



Raiffeisen **CENTROBANK**

Raiffeisen Centrobank AG

Structured Notes Programme

TRANSLATIONS OF THE

SUMMARY OF THE

PROSPECTUS DATED 10 JUNE 2013

(AS AMENDED BY THE SUPPLEMENTS NO 1 AND 2)

IMPORTANT NOTICE: *The following translations of the original summary of the Prospectus regarding the Structured Notes Programme of Raiffeisen Centrobank AG are separate to such Prospectus. They do not form part of the Prospectus itself and have not been approved by the Financial Markets Authority (the "FMA"). The FMA has not reviewed any translations for consistency with the original summary.*

	page
Czech Translation of the Summary of the Prospectus	2
German Translation of the Summary of the Prospectus	33
Hungarian Translation of the Summary of the Prospectus	67
Italian Translation of the Summary of the Prospectus	100
Polish Translation of the Summary of the Prospectus	133
Romanian Translation of the Summary of the Prospectus	168
Slovak Translation of the Summary of the Prospectus	199
Slovenian Translation of the Summary of the Prospectus	231

CZECH TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

SHRNUTÍ PROGRAMU

Toto shrnutí se skládá z požadavků, které se nazývají prvky (dále jen „Prvky“). Tyto Prvky jsou obsaženy v oddílech A až E (A.1 –E.7). Toto shrnutí obsahuje veškeré Prvky vyžadované pro shrnutí o těchto typech cenných papírů a o Emitentovi. Jelikož některé Prvky nejsou vyžadovány, mohou v číslování Prvků a jejich posloupnosti vzniknout mezery. Přes skutečnost, že některý Prvek je pro daný typ cenných papírů a Emitenta vyžadován, je možné, že pro daný Prvek nebude existovat relevantní informace. V takovém případě obsahuje shrnutí krátký popis daného Prvku a údaj „nepoužije se“.

Toto shrnutí obsahuje různé volitelné údaje, které se nacházejí v hranatých závorkách nebo jsou tištěny kurzívou (mimo příslušných překladů konkrétních právních výrazů), a zástupné znaky ve vztahu k cenným papírům, které mají být vydány v rámci Programu. Shrnutí o jednotlivých emisích cenných papírů bude obsahovat možnosti související s danou emisí stanovené příslušnými Konečnými podmínkami a bude obsahovat informace, které byly ponechány nevyplněné a kterou budou uvedeny podle Konečných podmínek.

A. Úvod a upozornění

A.1 Upozornění

Toto shrnutí (dále jen „**Shrnutí**“) je nutno považovat za úvod do tohoto prospektu (dále jen „**Prospekt**“) zpracovaného v souvislosti se Strukturovaným programem cenných papírů (dále jen „**Program**“).

Jakékoli rozhodnutí investora investovat do cenných papírů vydaných na základě Prospektu (dále jen „**Cenné papíry**“) by mělo být založeno na tom, že investor zváží Prospekt jako celek.

V případě, kdy je u soudu vznesena žaloba, týkající se údajů uvedených v Prospektu, může být žalující investor povinen nést podle vnitrostátních právních předpisů členských států Evropského hospodářského prostoru náklady na překlad Prospektu vynaložené před zahájením soudního řízení.

Občanskoprávní odpovědnost nese pouze Raiffeisen Centrobank AG („**Raiffeisen Centrobank**“), Tegetthoffstraße 1, 1015 Vídeň, Rakousko (jako emitent dle Programu, dále jen „**Emitent**“), která vyhotovila Shrnutí včetně jeho překladu, ale pouze v případě, že je Shrnutí při společném výkladu s ostatními částmi Prospektu zavádějící, nepřesné nebo nekonzistentní nebo pokud při společném výkladu s ostatními částmi Prospektu neobsahuje základní informace, které mají pomoci investorům při úvahách o tom, zda investovat do Cenných papírů.

A.2 Souhlas Emitenta nebo osoby odpovědné za vyhotovení Prospektu s užíváním Prospektu při následném dalším prodeji nebo konečném umístění cenných papírů ze strany finančních zprostředkovatelů.

Emitent dává souhlas k tomu, aby všechny úvěrové instituce dle Směrnice 2006/48/ES a investiční podniky dle Směrnice 2004/39/ES, které jednají jako finanční zprostředkovatelé při dalším prodeji nebo konečném umístění Cenných papírů (společně dále jen „**Finanční zprostředkovatelé**“), používaly tento Prospekt k následnému dalšímu prodeji nebo konečnému umístění Cenných papírů, které mají být vydány v rámci Programu během příslušného nabídkového období (stanoveného v příslušných Konečných podmínkách), během něhož lze následně dále prodávat nebo definitivně umístit Cenné papíry, avšak za podmínky, že Prospekt nadále platí v souladu s

období, během něhož mohou finanční zprostředkovatelé následně dále prodávat nebo definitivně umisťovat cenné papíry a pro něž se dává souhlas s použitím tohoto Prospektu.

Všechny ostatní jednoznačné a objektivní podmínky související se souhlasem, které se týkají užívání Prospektu.

Oznámení investorům tištěné tučným písmem v tom smyslu, že pokud nějaký finanční zprostředkovatel předloží nabídku, poskytne investorům v okamžiku jejího předložení informace o jejích podmínkách.

§ 6a KMG („rakouský zákon o kapitálovém trhu“), který implementuje Prospektovou směrnici.

Souhlas Emitenta s užíváním Prospektu k následnému dalšímu prodeji nebo definitivnímu umístění Cenných papírů ze strany Finančních zprostředkovatelů se vydává s touto podmínkou, že (i) Prospekt, veškerá jeho doplnění a příslušné Konečné podmínky budou poskytnuty potenciálním investorům a že (ii) každý z Finančních zprostředkovatelů zaručuje, že bude užívat Prospekt, veškerá jeho doplnění a příslušné Konečné podmínky v souladu se všemi příslušnými omezeními prodeje uvedenými v tomto Prospektu a se všemi příslušnými právními předpisy dané jurisdikce.

Emitent může v příslušných Konečných podmínkách stanovit další podmínky tohoto jeho souhlasu, týkající se užívání Prospektu.

V případě, že nějaký další finanční zprostředkovatel předloží nabídku, poskytne investorům v okamžiku jejího předložení informace o jejích podmínkách.

Každý další finanční zprostředkovatel, který použije Prospekt, uvede na svých webových stránkách, že používá Prospekt v souladu s tímto souhlasem a s podmínkami, na něž je tento souhlas vázán.

B. Emitent

- B.1** Obchodní firma a obchodní název Emitenta: Obchodní firma Emitenta zní „Raiffeisen Centrobank AG“; jeho obchodní název zní „Raiffeisen Centrobank“ nebo „RCB“. Výraz „**Skupina Raiffeisen Centrobank**“ nebo „**Skupina**“ označuje Raiffeisen Centrobank a její dceřiné a přidružené společnosti jako celek.
- B.2** Sídlo a právní forma Emitenta, právní předpisy, podle nichž Emitent provozuje činnost a země jeho registrace: Raiffeisen Centrobank je akciová společnost (*Aktiengesellschaft*) založená a provozující svou činnost podle rakouského práva, zapsaná v obchodním rejstříku (*Firmenbuch*) vedeném Obchodním soudem ve Vídni (*Handelsgericht Wien*) pod registračním číslem FN 117507 f. Sídlo Raiffeisen Centrobank se nachází ve Vídni na adrese Tegetthoffstraße 1, 1015 Vídeň, Rakousko.
- B.4b** Popis známých trendů, které mají vliv na Emitenta a na odvětví, v nichž působí: Emitent si není vědom žádných konkrétních trendů, které mají vliv na něho a na odvětví, v nichž působí.
- B.5** Je-li Emitent součástí nějaké skupiny, popis této skupiny a postavení Emitenta v ní: Emitent je specializovanou finanční institucí zabývající se podnikáním v oboru majetkových cenných papírů v rámci Skupiny Raiffeisen a působí na místních trzích ve střední a ve východní Evropě. Skupina Raiffeisen je bankovní skupina původem z Rakouska, která provozuje svou činnost na

středoevropském a východoevropském trhu. Kromě středoevropského a východoevropského trhu je Skupina Raiffeisen zastoupena rovněž na řadě mezinárodních finančních trhů a na nově se rozvíjejících trzích v Asii.

Mateřskou společností Skupiny Raiffeisen je společnost Raiffeisen-Landesbanken-Holding GmbH se sídlem ve Vídni, která je většinovým akcionářem společnosti RZB. Tato společnost je pak většinovým akcionářem RBI. Emitent je zahrnut do konsolidované účetní závěrky společností RBI a RZB, které jsou zahrnuty do účetní závěrky společnosti Raiffeisen Landesbanken-Holding GmbH.

B.9 Uveďte údaje o prognózách nebo odhadech zisku, pokud byly zpracovány: Nepoužije se; žádná prognóza ani odhad zisku nebyl zpracován.

B.10 Popis povahy veškerých výhrad obsažených ve zprávě auditora o historických finančních údajích: Nepoužije se; žádné výhrady nebyly vzneseny.

B.12 Vybrané klíčové historické finanční údaje:

	31.12.2012	31.12.2011
	<i>tis. EUR (zaokrouhleno)</i>	
Aktiva celkem	2 616 728	2 199 421
Čistý úrokový výnos	5 497	4 003
Zisk před zdaněním	13 969	17 371
Zisk po zdanění	11 513	13,897
Čistý zisk Skupiny	11 759	13 887

Zdroj: Auditované konsolidované účetní závěrky za rok 2012 a 2011

Prohlášení o tom, že ve výhledu hospodaření emitenta nedošlo od data zveřejnění jeho poslední auditovány ověřené účetní závěrky k žádné závažné nepříznivé změně nebo popis veškerých závažných nepříznivých změn ve výhledu hospodaření emitenta, k nimž došlo od data zveřejnění jeho poslední auditovány ověřené účetní závěrky:

V době od data auditované konsolidované účetní závěrky za rok 2012 k datu tohoto Prospektu nedošlo k žádné závažné nepříznivé změně ve výhledu hospodaření Emitenta a jeho dceřiných společností.

Popis významných změn ve finančním nebo obchodním postavení po období, k němuž se vztahují historické

Nepoužije se. Od 31. prosince 2012 nedošlo k žádným významným změnám finančního postavení Emitenta a jeho konsolidovaných dceřiných společností.

finanční údaje:

- B.13** Popis veškerých nedávných událostí, které jsou ve významné míře relevantní pro hodnocení solventnosti Emitenta: Nepoužije se; nenastaly žádné nedávné události, které jsou ve významné míře relevantní pro hodnocení solventnosti Emitenta.
- B.14** Závislost na ostatních subjektech ve skupině: Nepoužije se; Emitent není závislý na jiných subjektech ve Skupině.
- B.15** Popis hlavních činností Emitenta: Raiffeisen Centrobank je specializovanou finanční institucí zabývající se podnikáním v oboru majetkových cenných papírů v rámci Skupiny Raiffeisen a působí na místních trzích ve střední a východní Evropě. Raiffeisen Centrobank nabízí širokou škálu služeb a produktů souvisejících s akcemi, deriváty a transakcemi s majetkovými cennými papíry na burze i mimo ni. Raiffeisen Centrobank rovněž nabízí individuální služby privátního bankovníctví. Obchodní činnost v oblasti fúzí a akvizic je vykonávána prostřednictvím dceřiné společnosti plně vlastněné Emitentem, Raiffeisen Investment AG, a jejích dceřiných společnostech, z nichž je většina zahrnuta do konsolidované účetní závěrky Raiffeisen Centrobank. Jiné společnosti, které jsou členy Skupiny Raiffeisen, působí v oboru mezinárodního obchodování s komoditami se zaměřením na kaučuk a chemikálie (olefiny).
- B.16** V tom rozsahu, v němž je to Emitentovi známo, uveďte, zda je Emitent přímo nebo nepřímo vlastněn nebo ovládán a kým a popište povahu takového ovládání. Nominální základní kapitál Raiffeisen Centrobank činil ke dni 31. prosince 2012 47 598 850,- EUR a byl rozdělen na 655 000 kmenových akcií bez jmenovité hodnoty. Majitelkou valné většiny, čili celkem 654 999 těchto akcií, které představují 99,9 % podíl na akciích Raiffeisen Centrobank, je společnost RBI KI-Beteiligungs GmbH a její dceřiná společnost RBI IB Beteiligungs GmbH se sídlem ve Vídni, která je přímo vlastněna společností Raiffeisen Bank International AG („RBI“). Majitelem zbytkového podílu tvořeného 1 akcií (0,1 % podílu) je společnost Lexxus Services Holding GmbH, se sídlem ve Vídni, která je nepřímou dceřinou společností RBI. Následkem toho je Raiffeisen Centrobank nepřímou dceřinou společností RBI. Akcie Raiffeisen Centrobank nejsou obchodovány na žádné burze.
- B.17** Úvěrový rating přidělený emitentovi nebo jeho dluhovým cenným papírům na požádání emitenta nebo s jeho spoluprací v ratingovém procesu: Nepoužije se; Emitentovi ani jeho dluhovým cenným papírům nebyl přidělen takový úvěrový rating.

C. Cenné papíry

- C.1** Popis druhu a třídy cenných papírů, které jsou nabízeny a/nebo přijaty k obchodování, včetně Cenné papíry jsou [garantované certifikáty typu Winner Guarantee Certificates (eusipa 1100)] [garantované certifikáty se stropem typu Capped Winner Guarantee Certificates (eusipa 1120)] [garantované certifikáty (eusipa 1140)] [diskontní

všech jejich identifikačních čísel:	certifikáty (eusipa 1200)] [reverzní konvertibilní certifikáty (eusipa 1220)] [chráněné reverzní konvertibilní certifikáty (eusipa 1230)] [outperformance certifikáty se stropem (capped) (eusipa 1240)] [bonus certifikáty se stropem (capped) (eusipa 1250)] [expresní certifikáty (eusipa 1260)] [certifikáty typu Capped Twin-Win (eusipa 1299)] [reverzní bonus certifikáty se stropem (capped) (eusipa 1299)] [indexové/participační certifikáty (eusipa 1300)] [outperformance certifikáty (eusipa 1310)] [bonus certifikáty (eusipa 1320)] [kupní opční certifikáty (eusipa 2100)] [prodejní opční certifikáty (eusipa 2100)] [kupní opční certifikáty se stropem (capped) (eusipa 2110)] [prodejní opční certifikáty se stropem (capped) (eusipa 2110)] [turbo certifikáty (eusipa 2200)] [faktor certifikáty (eusipa 2300)] a jsou označeny ISIN [●] [a] [německé Wertpapierkennnummer [vložit] [vložit <i>případná další identifikační čísla</i>]].
	Cenné papíry budou zastoupeny trvalým globálním dluhopisem na doručitele.
C.2 Měna emise cenných papírů	Produktová měna Cenných papírů je [Quanto] [●].
C.5 Popis veškerých omezení převoditelnosti cenných papírů:	Cenné papíry jsou převoditelné v souladu s příslušnými právními předpisy a s platnými všeobecnými podmínkami příslušného clearingového systému.
C.8 Popis práv spojených s cennými papíry, včetně pořadí těchto práv a omezení, která se na ně vztahují:	<p>Práva spojená s Cennými papíry</p> <p>Cenné papíry dávají svým vlastníkům právo na výplatu [úroku a] odkupní částky, jak je upřesněno v bodu C.15.</p> <p>Postavení Cenných papírů</p> <p>Emitentovy závazky z Cenných papírů zakládají jeho nezajištěné a nepodřízené závazky, které jsou navzájem rovnocenné (<i>pari passu</i>) a které jsou rovnocenné všem ostatním nezajištěným a nepodřízeným závazkům Emitenta, s výjimkou závazků, které jsou prioritní na základě kogentních ustanovení právních předpisů.</p> <p>Omezení práv</p> <p>[Emitent má právo vyzvat k předložení Cenných papírů k předčasnému splacení]</p> <p>Emitent má právo ukončit platnost Cenných papírů a/nebo v určitých případech upravit jejich Podmínky, mj. v případě narušení trhu, potenciálních případů úprav (např. mimořádných dividend z podkladových akcií) a/nebo mimořádného splacení (např. pokud nelze nadále udržovat v platnosti zajištění).</p>
C.11 Indikace, zda cenné papíry jsou nebo budou předmětem žádosti o přijetí k obchodování s výhledem na jejich distribuci na regulovaném trhu nebo na ekvivalentních trzích a označte příslušné trhy:	[Emitent hodlá podat žádost o přijetí Cenných papírů k obchodování na [druhém regulovaném trhu vídeňské burzy] [regulovaném neoficiálním trhu (EUWAX) stuttgartské burzy] [regulovaném neoficiálním trhu (SCOACH) frankfurtské burzy] [a na] [regulovaném trhu/regulovaných trzích] v] [České republice] [a] [v Maďarsku] [a] [v Itálii] [a] [v Polsku] [a] [v Rumunsku] [a] [ve Slovenské republice] [a] [ve Slovinsku] [a] pokud se Emitent takto rozhodne, na dalším regulovaném trhu v členských státech EU, tj. v Rakousku, Německu, České republice, Maďarsku, Itálii, Polsku, Rumunsku, ve Slovenské republice a ve Slovinsku.]

[Emitent může dle svého rozhodnutí požádat o přijetí Cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu v členských státech EU tj. v Rakousku, Německu, České republice, Maďarsku, Itálii, Polsku, Rumunsku, ve Slovenské republice a ve Slovinsku.]

- C.15** Popis, jakým způsobem je hodnota investice ovlivněna hodnotou podkladových nástrojů, ledaže jde o cenné papíry se jmenovitou hodnotou nejméně 100 000,- EUR.
- Hodnota cenných papírů je ovlivněna hodnotou podkladového aktiva, protože [úrok] [a] [odkupní částka] Cenného papíru závisí na Podkladovém aktivu takto:

[Úrok

Úrokový výnos. „**Úrokový výnos**“ z každé nominální částky za každé Úrokové období tvoří částka vypočtená takto (tato částka bude vždy rovna nebo vyšší než nula a v případě, že je částka nižší než nula, bude považována za rovnu nule):

Nominální částka x Úroková sazba x zlomek dni

Některé specifikace týkající se Úroku

[Počáteční referenční úroková sazba: [●]]

Počáteční oceňovací datum úroku [Počáteční oceňovací datum [(a) do doby, kdy nastane Konečné datum stanovení úroku, Počáteční datum stanovení úroku, a poté (b) bezprostředně předcházející Konečné datum stanovení úroku.]

[Konečné datum stanovení úroku: [●]]

[Základní úroková sazba: [●]]

Podíl počtu dní: [skutečný počet/skutečný počet (ICMA) [30/360] [30E/360] [na Eurobond základě] [skutečný počet/365] [skutečný počet/skutečný počet (ISDA)] [skutečný počet/365 (pevný)] [skutečný počet/360] [nezávislý na období]

[Variabilní úroková sazba bude vydělena [*uved'te Počáteční FX*] a přepočtena z [*uved'te Podkladovou měnu*] na [*uved'te Produktovou měnu*].

[Úrokové období	Datum výplaty úrokového výnosu	Úroková sazba [roční]
[1.]	[]	[]
[2.]	[]	[]
[1.]	[]	[]

[*V případě potřeby doplňte další řádky.*]]

[Úrokové období	Konečné datum stanovení úroku	Datum výplaty úrokového výnosu	Základní úroková sazba
[1.]	[]	[]	[]
[2.]	[]	[]	[]
[3.]	[]	[]	[]

[V případě potřeby doplňte další řádky.]]

Úrokové období	Digitální úroková sazba	Úroková bariéra [*]
1.	[vložit sazbu] % [může být zvýšena Emitentem na [vložit číselný údaj] % k Počátečnímu datu stanovení úrokové sazby]	[vložit podkladovou měnu] [vložit bariéru] [%] [může být zvýšena/snížena Emitentem na [vložit číselný údaj] % k Počátečnímu datu stanovení úrokové sazby.]
2.	[]	

[V případě potřeby doplňte další řádky.]]

[*] Níže uvedené hodnoty jsou stanovené jako procenta z Počáteční referenční úrokové sazby.]]

[Úroková bariéra: [●] [[vložit procenta] Počáteční referenční úrokové ceny]

[Období sledování úrokové bariéry:[Období od Data emise (včetně) až ke Konečnému datu ocenění (včetně)] [Příslušné Období ocenění úroků] [Příslušné Období pozorování úroků] [Období od Počátečního oceňovacího data až ke Konečnému datu ocenění (včetně)] [Období od [vložit] (včetně) do [vložit] (včetně)] [Každý obchodní den s podkladovým aktivem od [vložit] (včetně) do Počátečního data ocenění (včetně)] [Každý obchodní den s podkladovým aktivem od [vložit] (včetně) do Konečného data ocenění (včetně)] [Každý Pracovní den od Období od Data emise (včetně) až do Počátečního oceňovacího data (včetně)] [Poslední den každého Úrokového období] [●]]

[Referenční sazba úrokové bariéry: ●]

[Styl úrokové bariéry: [Down-and-in] [Down-and-out] [Up-and-in] [Up-and-out] [Knock-in] [Knock-out] [Stay-in][Stay-out]]

Úrokové období	Digitální úroková sazba	Spodní úroková bariéra [*]	Horní úroková bariéra [*]
1.	[vložit sazbu] % [může být zvýšena Emitentem na [vložit číselný údaj] % k Počátečnímu datu stanovení	[vložit podkladovou měnu] [vložit bariéru] [%] [může být zvýšena/snížena Emitentem na [vložit číselný údaj] % k Počátečnímu datu stanovení	[vložit podkladovou měnu] [vložit bariéru] [%] [může být zvýšena/snížena Emitentem na [vložit číselný údaj] % k Počátečnímu datu stanovení

	úrokové sazby]	úrokové sazby]	úrokové sazby.]
2.	[]	[]	

[V případě potřeby doplňte další řádky.]

[*) Níže uvedené hodnoty jsou stanovené jako procenta z Počáteční referenční úrokové sazby.]]

[Úroková participace: ●]

[Realizační úrok: ●]

[Horní mez úrokové sazby (cap): ●]

[Dolní mez úrokové sazby (floor): ●]

[Kladná úroková participace: ●]

[Záporná úroková participace: ●]

[Úroková sleva: ●]

Úrokové období	Data stanovení úrokové výkonnosti
[]	[vložit datum]
[]	[vložit datum]

[V případě potřeby doplňte další řádky.]]

[Referenční výkonnostní úroková sazba: ●]

[Horní mez úrokové výkonnosti: ●]

[Dolní mez úrokové výkonnosti: ●]

[Horní limit variabilní úrokové sazby (cap): ●]

[Spodní limit variabilní úrokové sazby (floor): ●]

Úroková hladina [*]	Žebříčková úroková sazba
[Vložit podkladovou měnu] [Vložit úrokovou hladinu] [● %][může být snížena Emitentem na [vložit číselný údaj] % k Počátečnímu oceňovacímu datu.]	[vložit sazbu] % [může být zvýšena Emitentem na [vložit sazbu] % k Počátečnímu oceňovacímu datu]

[V případě potřeby doplňte další řádky.]

[*) Níže uvedené hodnoty jsou stanovené jako procenta z Počáteční referenční úrokové sazby.]]

[Částka k distribuci související s úrokem: [[vložit] hrubá výplata] [[vložit] hrubá dividend] [[vložit] čistá výplata] [[vložit] čistá dividend]

[Distribuce související s úrokem: [Každá výplata] [Mimořádná dividend] [Řádná dividend]

„Úroková sazba“ znamená součet (i) Základní úrokové sazby a (ii) Variabilní úrokové sazby

[kde Úroková sazba za příslušné Úrokové období činí nejméně nejvyšší Úrokovou sazbu, které byla stanovena zástupcem pro výpočet pro jakékoli předchozí Úrokové období týkající se příslušných Cenných papírů.]

[Pokud se Variabilní úroková sazba v případném bezprostředně předcházejícím Úrokovém období nerovná příslušné Digitální úrokové sazbě, jsou všechny Digitální úrokové sazby počínaje bezprostředně předcházejícím Úrokovým obdobím sečteny až k takovému Úrokovému období, tedy k pozdějšímu z těchto období (i) první Úrokové období nebo (ii) Úrokové období bezprostředně následující po Úrokovém období, v němž se Variabilní úroková sazba pro bezprostředně předcházející Úrokové období rovná příslušné Digitální úrokové sazbě. Výsledná sazba se poté připočte k Úrokové sazbě.]

[V případě bariérového digitálního úroku uveďte:

„**Variabilní úroková sazba**“ je Digitální úroková sazba ve výši [pokud nastal Příklad úrokové bariéry] [pokud nenastal Příklad úrokové bariéry]. Ve všech ostatních případech se Variabilní úroková sazba rovná nule.

„**Příklad úrokové bariéry**“ nastane tehdy, když jakákoli Referenční sazba úrokové bariéry v daném Období sledování úrokové bariéry bude [nižší nebo rovná] [vyšší nebo rovná].]

[V případě úroku s digitálním rozpětím uveďte:

„**Variabilní úroková sazba**“ je Digitální úroková sazba [pokud nastal Příklad úrokové bariéry] [pokud nenastal Příklad úrokové bariéry]. Ve všech ostatních případech se Variabilní úroková sazba rovná nule.

„**Příklad úrokové bariéry**“ nastane tehdy, když jakákoli Referenční sazba úrokové bariéry v daném Období sledování úrokové bariéry bude (i) nižší nebo rovná výše uvedené Spodní mezi úrokové bariéry nebo (ii) vyšší nebo rovná výše uvedené Horní mezi úrokové bariéry.]

[V případě úroku stanoveného úrokovou sazbou uveďte:

„**Variabilní úroková sazba**“ je Konečná referenční úroková sazba vynásobená Úrokovou participací ve výši [●].]

[V případě výkonnostního úroku uveďte:

„**Variabilní úroková sazba**“ znamená částku určenou v souladu těmito ustanoveními:

je-li Konečná referenční úroková sazba nižší nebo rovná Realizačnímu úroku, je Variabilní úroková sazba rovná nule.

Jinak se Variabilní úroková sazba rovná rozdílu mezi (i) Konečnou referenční úrokovou sazbou a (ii) Realizačním úrokem, který se následně vydělí Počáteční referenční úrokovou sazbou a vynásobí Úrokovou participací.]

[V případě výkonnostního úroku se stropem vložte

„**Variabilní úroková sazba**“ znamená částku určenou v souladu těmito ustanoveními:

- (a) je-li Konečná referenční úroková sazba nižší nebo rovná Realizačnímu úroku, je Variabilní úroková sazba rovná nule.
- (b) Jinak se Variabilní úroková sazba rovná rozdílu mezi
 - (i) Úrokovým stropem (cap) nebo Konečnou referenční

úrokovou sazbou podle toho, který z těchto údajů je nižší a (ii) Realizačním úrokem, který se následně vydělí Počáteční referenční úrokovou sazbou a vynásobí Úrokovou participací.]

[V případě absolutního výkonnostního úroku se stropem uveďte:

„**Variabilní úroková sazba**“ je vyšší z těchto údajů: (i) Kladná úroková výkonnost a (ii) Záporná úroková výkonnost.

kde:

„**Kladná úroková výkonnost**“ znamená částku určenou v souladu s těmito ustanoveními:

- (a) je-li Konečná referenční úroková sazba nižší nebo rovná Realizačnímu úroku, je Kladná úroková výkonnost rovna nule.
- (b) Jinak se Kladná úroková výkonnost rovná rozdílu mezi (i) Úrokovým stropem nebo Konečnou referenční úrokovou sazbou podle toho, který z těchto údajů je nižší a (ii) Realizačním úrokem, který se následně vydělí Počáteční referenční úrokovou sazbou a vynásobí Kladnou úrokovou participací.

„**Záporná úroková výkonnost**“ znamená částku určenou v souladu s těmito ustanoveními:

- (a) je-li Konečná referenční úroková sazba vyšší nebo rovná Realizačnímu úroku, je Záporná úroková výkonnost rovna nule.
- (b) Jinak se Záporná úroková výkonnost rovná rozdílu mezi (i) Realizačním úrokem a (ii) Spodní mezi úrokové sazby (floor) nebo Konečnou referenční úrokovou sazbou podle toho, který z těchto údajů je vyšší, a tento rozdíl se následně vydělí Počáteční referenční úrokovou sazbou a vynásobí Zápornou úrokovou participací.]

[V případě bariérového výkonnostního úroku uveďte:

„**Variabilní úroková sazba**“ znamená částku určenou v souladu s těmito ustanoveními:

- (a) Pokud [nastal] [nenastal] Příklad úrokové bariéry, bude se Variabilní úroková sazba rovnat Úrokové slevě.
- (b) Jinak platí, že pokud je Konečná referenční úroková sazba nižší nebo rovná Realizačnímu úroku, bude se Variabilní úroková sazba rovnat nule.
- (c) Ve všech ostatních případech bude Variabilní úroková sazba činit rozdíl mezi (i) Konečnou referenční úrokovou sazbou a (ii) Realizačním úrokem, který se následně vydělí Počáteční referenční úrokovou sazbou a vynásobí Úrokovou participací.

„**Případ úrokové bariéry**“ nastane tehdy, když jakákoli Referenční sazba úrokové bariéry v daném Období sledování úrokové bariéry bude [nižší nebo rovná] [vyšší nebo rovná] příslušné Úrokové bariéře.]

[*v případě bariérového výkonnostního úroku se stropem uveďte:*

„**Variabilní úroková sazba**“ znamená částku určenou v souladu těmito ustanoveními:

- (a) Pokud [nastal] [nenastal] Případ úrokové bariéry, bude se Variabilní úroková sazba rovnat Úrokové slevě.
- (b) Jinak platí, že pokud je Konečná referenční úroková sazba nižší nebo rovná Realizačnímu úroku, bude se Variabilní úroková sazba rovnat nule.
- (c) Ve všech ostatních případech bude Variabilní úroková sazba činit rozdíl mezi (i) Úrokovým stropem nebo Konečnou referenční úrokovou sazbou, podle toho, který z těchto údajů je nižší a (ii) Realizačním úrokem, a tento rozdíl se následně vydělí Počáteční referenční úrokovou sazbou a vynásobí Úrokovou participací.

„**Případ úrokové bariéry**“ nastane tehdy, když jakákoli Referenční sazba úrokové bariéry v daném Období sledování úrokové bariéry bude [nižší nebo rovná] [vyšší nebo rovná] příslušné Úrokové bariéře.]

[*V případě úrokové struktury cliquet interest uveďte:*

„**Variabilní úroková sazba**“ se rovná Úrokové participaci vynásobené součtem všech Výkonnostních úroků za dané Úrokové období. Bude-li Variabilní úroková sazba vyšší než Strop variabilní úrokové sazby (cap), má se za to, že se rovná Stropu variabilní úrokové sazby. Bude-li Variabilní úroková sazba nižší než Dolní mez variabilní úrokové sazby, má se za to, že se rovná Dolní mezi variabilní úrokové sazby (floor).

kde

„**Výkonnostní úrok**“ je Referenční sazba výkonnostního úroku k jakémukoli Datu stanovení výkonnostního úroku s výjimkou prvního takového data, děleno Referenční sazbou výkonnostního úroku stanovenou k bezprostředně předcházejícímu Datu stanovení výkonnostního úroku s následným odečtením jedné. Je-li Výkonnostní úrok vyšší než Horní mez výkonnostního úroku, je za Výkonnostní úrok považována Horní mez výkonnostního úroku. Je-li Výkonnostní úrok nižší než Dolní mez výkonnostního úroku, je za Výkonnostní úrok považována Dolní mez výkonnostního úroku.]

[*V případě žebříčkového úroku uveďte:*

„**Variabilní úroková sazba**“ znamená Nejvyšší žebříčkovou úrokovou sazbu, ve vztahu k níž je související limit úrokového žebříčku nižší nebo rovný Konečné referenční úrokové sazbě. Není-li žádný limit úrokového žebříčku nižší nebo rovný Konečné referenční úrokové sazbě, je Variabilní úroková sazba rovná nule.]

[*V případě úroku z akumulované distribuce uveďte:*

„**Variabilní úroková sazba**“ představuje součet Distribuční

částky související s úrokem u všech Distribucí souvisejících s úrokem, které mohou být v případě potřeby přepočteny na Podkladovou měnu a jejichž datum bez dividend spadá do rámce příslušného Období sledování úroku, děleno Počáteční referenční úrokovou sazbou.]

[V případě Úroku v daném rozpětí (Range Accrual Interest) uveďte:

„**Variabilní úroková sazba**“ představuje Digitální úrokovou sazbu vynásobenou počtem Dní s úrokovou sazbou v daném rozpětí a vydělenou počtem Dní sledování úrokové sazby v daném rozpětí vždy v rámci příslušného Období sledování úrokové bariéry.

kde

„**Den sledování úrokové sazby v daném rozpětí**“ znamená [jakýkoli kalendářní den] [jakýkoliv Podkladový pracovní den] [**vložte číselný údaj**]. Pokud tento den není Podkladovým pracovním dnem, bude dnem relevantním pro určení jakékoliv Referenční sazby pro tento den bezprostředně předcházející Podkladový pracovní den.

„**Den s úrokovou sazbou v daném rozpětí**“ znamená jakýkoli Den sledování úrokové sazby v daném rozpětí, kdy [nenastal] [nastal] Případ úrokové bariéry.

„**Případ úrokové bariéry**“ nastane tehdy, když jakákoli Referenční sazba úrokové bariéry bude (i) nižší nebo rovná Spodní úrokové bariéře nebo (ii) vyšší nebo rovná Horní úrokové bariéře.]

Konec ustanovení o úroku

Odkup

Každý Cenný papír dává každému příslušnému vlastníku Cenného papíru právo obdržet od Emitenta [ohledně každé nominální částky] [za jednu jednotku] [v případě že Podmínka pro fyzické vypořádání nebude splněna] [výplatu Odkupní částky (tato částka bude vždy rovna nebo vyšší než nula a v případě, že je částka nižší než nula, bude považována za rovnu nule) [a] [v případě, že Podmínka pro fyzické vypořádání bude splněna] [doručení Referenčních aktiv v množství rovnajícím se Množství referenčních aktiv] [doručení Referenčních aktiv v množství rovnajícím se Množství referenčních aktiv proti zaplacení Realizační ceny] [výplatu Realizační ceny proti doručení Referenčních aktiv v množství rovnajícím se Množství referenčních aktiv].

[„**Podmínka pro fyzické vypořádání**“ je splněna tehdy, když [nastal Bariérový případ] [a] [Konečná referenční cena je] [vyšší než Realizační cena] [a] [nižší než horní mez (Cap).] [nižší než Realizační cena.] [vyšší než dolní mez (Floor).]]

Výše uvedený závazek je splatný [dne **vložte datum**

splatnosti][k Datu splatnosti], s tím, že pokud je Datum konečného ocenění posunuto na dřívější nebo pozdější dobu v souladu s Podmínkami (např. z důvodu uplatnění Vykonalného cenného papíru nebo úprav v důsledku Případu narušení trhu), bude Datum splatnosti posunuto na Obchodní den následující po časovém období, odpovídajícím časovému období, o které bylo posunuto Konečné datum ocenění, kdy je Cenný papír řádně realizován nebo splacen), v každém z těchto případů na základě ustanovení o narušení trhu.

[Referenční aktivum

Referenční aktivum: [●][Podkladové aktivum][Základní měna Podkladového aktiva]

Množství referenčních aktiv: [**vložte číselný údaj**] [[[**vložte číselný údaj**] % z Emisní ceny] [[**vložte číselný údaj**] % z Nominální hodnoty] [[**vložte číselný údaj**] % z Určené nominální částky] [vydělené Multiplikátorem Referenčního aktiva, který je v platnosti ke Konečnému dni ocenění Cenného papíru a] [vydělené Realizační cenou] [vydělené Počáteční referenční cenou]] [, přepočteno do Produktové měny.] [, vyjádřeno ("quanto") v Produktové měně.] [Výsledná hodnota bude zaokrouhlena na [●] desetinných míst.] [Multiplikátor] [Multiplikátor Cenného papíru vydělený Multiplikátorem Referenčních aktiv, který je v platnosti ke Konečnému dni ocenění Cenného papíru]

[Odkupní částka

Některé specifikace ohledně Odkupní částky

Počáteční referenční cena: [●]

[Částka ochrany: [[**vložte Produktová měna**] [**vložte hodnotu**] [[**vložte číselný údaj**] % Určené nominální částky] [může být navýšena na [[**vložte Produktová měna**] [**vložte hodnotu**] [[**vložte číselný údaj**] % z Určené nominální částky] Emitentem k Počátečnímu dni pozorování]]

[Realizační cena: [**vložte**] Počáteční referenční ceny [; může být navýšena na [**vložte**] Počáteční referenční ceny Emitentem k Počátečnímu dni pozorování] [; může být snížena na [**vložte**] Počáteční referenční ceny Emitentem k Počátečnímu dni pozorování] [●]

[Multiplikátor: [**vložte číselný údaj**] [[[**vložte číselný údaj**] % z Emisní ceny] [[**vložte číselný údaj**] % z Nominální hodnoty] [vydělené Realizační cenou] [vydělené Počáteční referenční cenou]] [, přepočteno do Produktové měny.] [, vyjádřeno ("quanto") v Produktové měně.] [Výsledná hodnota bude zaokrouhlena na [●] desetinných míst.]]

[Participace: ●]

[Horní mez (Cap): ●]

[Dolní mez (Floor): ●]

[Bariéra: ●]

[Období sledování bariéry: ●]

[Bariérová referenční cena: ●]

[Úroveň bonusu: ●]

[Datum ocenění expresního certifikátu]	Výše ocenění expresního certifikátu [*]]	Datum odkupu expresního certifikátu	Výše odkupní částky expresního certifikátu [*]]
[]	[Vložit podkladovou měnu] [Vložit Výše ocenění expresního certifikátu] [%] [může být snížena Emitentem na [vložit číselný údaj] % k Počátečnímu oceňovacímu datu.]	[]	[Vložit podkladovou měnu] [Vložit Výše odkupní částky expresního certifikátu] [%] [může být navýšena Emitentem na [vložit číselný údaj] % k Počátečnímu oceňovacímu datu.]
[]	[]	[]	[]

[V případě potřeby doplňte další řádky.]

[*] Níže uvedené hodnoty jsou stanovené jako procenta z Počáteční referenční sazby.]]

[Referenční cena expresního certifikátu: ●]

[Výše zajištění: ●]

[Reverzní úroveň: ●]

[Typ turbo certifikátu: ●]

[Částka k výplatě: ●]

[Míra financování: ●]

[Marže financování: [●] % k Datu emise. Emitent si vyhrazuje právo po předchozím vyrozumění vlastníka Cenného papíru změnit Marži financování v rozpětí od 0% do dvojnásobku hodnoty k Datu emise

[Pákový faktor: ●]

[Míra financování: ●]

DŮLEŽITÉ UPOZORNĚNÍ: *Upozorňujeme, že pokud níže uvedená ustanovení Odkupní částky určují, že jakékoli částky musí být „upraveny“, znamená to, že takové částky budou upraveny podle následujících ustanovení o úpravách:*

Úpravy (části) Odkupních částek.

[Má-li být nějaká částka upravena, bude upravena podle těchto ustanovení:

- (a) bude vydělena Počáteční referenční cenou; a
- [(b) [je-li původně uvedena v jiné než v Produktové měně a Produktová měna není specifikována jako „quanto“,] bude vydělena Počáteční FX; a
- (c) [je-li původně uvedena v jiné než v Produktové měně], bude přepočtena z původní měny na Produktovou měnu; a]
- [(d) nakonec bude vynásobena Určenou nominální částkou.]

[Má-li být nějaká částka upravena podle těchto Podmínek, bude upravena podle těchto ustanovení:

- [(a) [je-li původně uvedena v jiné než v Produktové měně], bude přepočtena z původní měny na Produktovou měnu; a
- [(b)] nakonec bude vynásobena Multiplikátorem.]]

[V případě garantovaných certifikátů typu *Winner Guarantee Certificates (eusipa 1100)* uveďte:

„Odkupní částka“ je součet Částky ochrany a Participační částky.

Kde:

„Participační částka“ znamená Participaci vynásobenou:

- (a) nulou, pokud je Konečná referenční cena nižší než Realizační cena, jinak
- (b) rozdílem mezi (i) Konečnou referenční cenou a (ii) Realizační cenou.

[Výsledná Participační částka bude upravena.] [Výsledná Participační částka bude vydělena Počáteční referenční cenou [, vyjádřena ("quanto") v Produktové měně] [, vydělena Počáteční FX] [, přepočtena z původní měny na Produktovou měnu] a vynásobena Určenou nominální částkou.] [Výsledná Participační částka bude [přepočtena z původní měny na Produktovou měnu] [vyjádřena ("quanto") v Produktové měně] a vynásobena Multiplikátorem]]

[V případě garantovaných certifikátů typu *Capped Winner Guarantee Certificates (eusipa 1120)*, uveďte:

Odkupní částka. „Odkupní částka“ je součet Částky ochrany a Participační částky.

Přičemž:

„Participační částka“ znamená Participaci vynásobenou:

- (a) nulou, pokud je Konečná referenční cena nižší než Realizační cena, jinak
- (b) rozdílem mezi (i) Konečnou referenční cenou nebo horní mezí (Capem) podle toho, která z těchto částek bude nižší a (ii) Realizační cenou.

Výsledná Participační částka bude [upravena][*vložte odpovídající upravující pravidla jak uvedeno výše*].]

[V případě *garantovaných certifikátů (eusipa 1140)* uveďte:

„**Odkupní částka**“ se rovná Částce ochrany. [Pro vyloučení pochybností upozorňujeme, že výsledná částka se neupravuje.]

[V případě diskontních certifikátů (eusipa 1200) uveďte:

„**Odkupní částka**“ je nižší z těchto částek (i) horní mez (Cap) a (ii) Konečná referenční cena. Výsledná částka bude [upravena][vložte odpovídající upravující pravidla jak uvedeno výše].]

[V případě reverzních konvertibilních certifikátů (eusipa 1220) uveďte:

„**Odkupní částka**“ bude určena v souladu s následujícími ustanoveními:

- (a) bude-li Konečná referenční cena rovná nebo vyšší než Realizační cena, bude Odkupní částka rovná Nominální částce; a
- (b) jinak bude Odkupní částka rovná Nominální částce vynásobené Konečnou referenční cenou a vydělené Realizační cenou.

[Výsledná částka se neupravuje.]

[V případě chráněných reverzních konvertibilních certifikátů (eusipa 1230) uveďte:

„**Odkupní částka**“ bude určena v souladu s následujícími ustanoveními:

- (a) bude-li Konečná referenční cena rovná nebo vyšší než Realizační cena a nenastane-li Bariérový případ, bude Odkupní částka rovná Nominální částce; a
- (b) jinak bude Odkupní částka rovná Nominální částce vynásobené Konečnou referenční cenou a vydělené Realizační cenou.

[Výsledná částka se neupravuje.]

„**Bariérový případ**“ nastane tehdy, když bude jakákoli Bariérová referenční cena během Období sledování bariéry nižší nebo rovná Bariéře.]

[V případě outperformance certifikátů se stropem (capped) (eusipa 1240), uveďte:

„**Odkupní částka**“ bude určena v souladu s následujícími ustanoveními:

- (a) bude-li Konečná referenční cena rovná nebo nižší než Realizační cena, bude Odkupní částka rovná Konečné referenční ceně; nebo
- (b) bude-li Konečná referenční cen rovná nebo vyšší než horní mez (Cap), Odkupní částka se bude rovnat součtu (i) Participace vynásobené rozdílem mezi (x) horní mezí (Capem) a (y) Realizační cenou, a (ii) Realizační ceny.
- (c) jinak se bude Odkupní částka rovnat součtu (i) Participace vynásobené rozdílem mezi (x) Konečnou referenční cenou a

(y) Realizační cenou, a (ii) Realizační ceny.

Výsledná částka bude [upravena][*vložte odpovídající upravující pravidla jak uvedeno výše*].]

[V případě bonus certifikátů se stropem (capped) (eusipa 1250), uveďte:

„**Odkupní částka**“ bude určena v souladu s následujícími ustanoveními:

- (a) bude-li Konečná referenční cena rovná nebo vyšší než horní mez (Cap), bude Odkupní částka rovná horní mezi (Capu); jinak platí, že
- (b) pokud nenastal Bariérový případ, bude se Odkupní částka rovnat té vyšší z těchto částek (i) Konečná referenční cena nebo (ii) Úroveň bonusu; nebo
- (c) pokud nastal Bariérový případ, bude se Odkupní částka rovnat Konečné referenční ceně.

Výsledná částka bude [upravena][*vložte odpovídající upravující pravidla jak uvedeno výše*].]

„**Bariérový případ**“ nastane tehdy, když bude jakýkoli Bariérová referenční cena během Období sledování bariéry nižší nebo rovná Bariéře.]

[V případě expresních certifikátů (eusipa 1260) uveďte:

„**Odkupní částka**“ bude určena v souladu s následujícími ustanoveními:

- (a) pokud nenastal Bariérový případ, bude se Odkupní částka rovnat té vyšší z těchto částek (i) Konečná referenční cena nebo (ii) Úroveň zajištění.
- (b) Jinak se Odkupní částka bude rovnat Konečné referenční ceně.

Výsledná částka bude [upravena][*vložte odpovídající upravující pravidla jak uvedeno výše*].]

Příčemž

„**Expresní případ**“, který je Případem ukončení platnosti konkrétního Produktu, nastane tehdy, když je Referenční cena expresního certifikátu k Datu ocenění expresního certifikátu vyšší nebo rovná příslušné Výši ocenění expresního certifikátu. V takovém případě činí Částka při ukončení platnosti konkrétního Produktu příslušný Limit odkupu expresního certifikátu, a Datum ukončení platnosti konkrétního produktu je Datum odkupu příslušného expresního certifikátu. Výsledná Částka při ukončení platnosti konkrétního Produktu bude [*vložte odpovídající upravující pravidla, jak je uvedeno výše*]

„**Bariérový případ**“ nastane tehdy, když bude jakákoli Bariérová referenční cena během Období sledování bariéry nižší nebo rovná Bariéře.]

[V případě certifikátů typu Capped Twin-Win (eusipa 1299), uveďte:

„**Odkupní částka**“ bude určena v souladu s následujícími ustanoveními:

- (a) je-li Konečná referenční cena rovná nebo vyšší než horní mez (Cap), rovná se Odkupní částka horní mezi (Capu); jinak platí, že
- (b) je-li Konečná referenční cena rovná nebo vyšší než Realizační cena, rovná se Odkupní částka Konečné referenční ceně; jinak platí, že
- (c) pokud nenastal Bariérový případ, bude se Odkupní částka rovnat rozdílu mezi (i) dvojnásobkem Realizační ceny a (ii) Konečnou referenční cenou; nebo
- (d) pokud nenastal Bariérový případ, bude se Odkupní částka rovnat Konečné referenční ceně.

Výsledná částka bude [upravena][*vložte odpovídající upravující pravidla jak uvedeno výše*].

„**Bariérový případ**“ nastane tehdy, když bude jakákoli Bariérová referenční cena během Období sledování bariéry nižší nebo rovná Bariéře.]

[V případě reverzních bonus certifikátů se stropem (capped) (eusipa 1299), uveďte:

„**Odkupní částka**“ bude určena v souladu s následujícími ustanoveními:

- (a) je-li Konečná referenční cena nižší než horní mez (Cap), bude se Odkupní částka rovnat rozdílu mezi (i) Reverzním limitem a (ii) horní mezí (Capem); nebo
- (b) je-li Konečná referenční cena rovná nebo vyšší než Reverzní limit, bude Odkupní částka rovná nule; jinak platí, že
- (c) pokud nastane Bariérový případ, bude se Odkupní částka rovnat rozdílu mezi (i) Reverzním limitem a (ii) Konečnou referenční cenou.
- (d) pokud nenastane Bariérový případ, bude se Odkupní částka rovnat rozdílu mezi (i) Reverzním limitem a (ii) Konečnou referenční cenou nebo Úrovní bonusu podle toho, která z těchto částek je nižší.

Výsledná částka bude [upravena][*vložte odpovídající upravující pravidla jak uvedeno výše*].

„**Bariérový případ**“ nastane tehdy, když bude jakákoli Bariérová referenční cena během Období sledování bariéry vyšší nebo rovná Bariéře.]

[V případě indexových/participačních certifikátů (eusipa 1300) uveďte:

„**Odkupní částka**“ bude Konečná referenční cena. Výsledná částka bude [upravena][*vložte odpovídající upravující pravidla jak uvedeno výše*]]

[V případě outperformance certifikátů (eusipa 1310) uveďte:

„Odkupní částka“ bude určena v souladu s následujícími ustanoveními:

- (a) bude-li Konečná referenční cena rovná nebo nižší než Realizační cena, bude se Odkupní částka rovnat Konečné referenční ceně.
- (b) Jinak se bude Odkupní částka rovnat součtu (i) Participace vynásobené rozdílem mezi (a) Konečnou referenční cenou a (b) Realizační cenou, a (ii) Realizační ceny.

Výsledná částka bude [upravena][vložte odpovídající upravující pravidla jak uvedeno výše].

[„Podmínka fyzického vypořádání“ je splněna tehdy, je-li Konečná Referenční cena nižší než Realizační cena.]]

[V případě bonus certifikátů (eusipa 1320) uveďte:

„Odkupní částka“ bude určena v souladu s následujícími ustanoveními:

- (a) pokud nenastal Bariérový případ, bude Odkupní částka představovat vyšší z těchto částek (i) Konečná referenční cena nebo (ii) Úroveň bonusu.
- (b) Jinak se Odkupní částka bude rovnat Konečné referenční ceně.

Výsledná částka bude [upravena][vložte odpovídající upravující pravidla jak uvedeno výše].

„Bariérový případ“ nastane tehdy, když bude jakýkoli Bariérová referenční cena během Období sledování bariéry nižší nebo rovná Bariéře]

[V případě kupních opčních listů (eusipa 2100) uveďte:

„Odkupní částka“ bude vyšší z těchto částek: (i) nula nebo (ii) rozdíl mezi (a) Konečnou referenční cenou a (b) Realizační cenou. Výsledná částka bude [upravena][vložte odpovídající upravující pravidla jak uvedeno výše].]

[V případě prodejních opčních listů (eusipa 2100) uveďte:

„Odkupní částka“ bude vyšší z těchto částek: (i) nula nebo (ii) rozdíl mezi (a) Realizační cenou a (b) Konečnou referenční cenou. Výsledná částka bude [upravena][vložte odpovídající upravující pravidla jak uvedeno výše].]

[V případě kupních opčních listů se stropem (capped) (eusipa 2110) uveďte:

„Odkupní částka“ bude určena v souladu s následujícími ustanoveními:

- (a) bude-li Konečná referenční cena rovná nebo nižší než Realizační cena, bude se Odkupní částka rovnat nule.
- (b) Jinak se bude Odkupní částka rovnat rozdílu mezi (i) horní mezí (Cap) nebo Konečnou referenční cenou podle toho,

kteřá z těchto částek je nižší a (ii) Realizační cenou.

Výsledná částka bude [upravena][**vložte odpovídající upravující pravidla jak uvedeno výše**].]

[V případě *prodejních opčních listů se stropem (capped) (eusipa 2110) uveďte:*

„**Odkupní částka**“ bude určena v souladu s následujícími ustanoveními:

- (a) bude-li Konečná referenční cena rovná nebo vyšší než Realizační cena, bude se Odkupní částka rovnat nule.
- (b) Jinak se bude Odkupní částka rovnat rozdílu mezi (i) Realizační cenou a (ii) dolní mezí (Floor) nebo Konečnou referenční cenou podle toho, která z těchto částek je vyšší.

Výsledná částka bude [upravena][**vložte odpovídající upravující pravidla jak uvedeno výše**].]

[V případě *turbo certifikátů (eusipa 2200) uveďte:*

„**Odkupní částka**“ se bude rovnat [rozdílu mezi (i) Konečnou referenční cenou a (ii) Realizační cenou] [rozdílu mezi (i) Realizační cenou a (ii) Konečnou referenční cenou] Výsledná částka bude [upravena][**vložte odpovídající upravující pravidla jak uvedeno výše**].]

Částka při ukončení specifického Produktu. Nejvýše tři Hodiny obchodování poté, co nastane Bariérový případ, určí zástupce pro výpočet zůstatkovou hodnotu, která představuje Částku při ukončení platnosti specifického Produktu (dále jen „**Částka při ukončení platnosti specifického Produktu**“) u certifikátů, která bude výsledkem uzavření hedgingových pozic ze strany Emitenta, kdy budou vzaty v úvahu všechny náklady vynaložené v souvislosti s takovým uzavřením a Dnem ukončení platnosti specifického produktu bude pátý Pracovní den po určení Částky při ukončení platnosti specifického produktu. Zůstatková hodnota je většinou velmi nízká a může být i nulová.

[*Denní úpravy.* Náklady na financování certifikátů jsou denně přičítány k Realizační ceně a k Bariéře a náklady na financování ve dnech, které nejsou Obchodními dny, se přičítají následující Obchodní den.]

Distribuční úprava. Je-li z Podkladového aktiva vyplacena nějaká distribuce, Emitent odečte Částku distribuce od Realizační ceny a od Bariéry. Úprava bude účinná v den, kdy již není vyplácena distribuce. [Je-li z kterékoli součásti Podkladového aktiva provedena nějaká výplata, která není Podkladovým aktivem reinvestována, budou tyto výplaty váženy podle váhy odpovídající součásti Podkladového aktiva v den před distribucí a poté se na ně bude pohlížet jako na distribuce vyplacené ze samotného Podkladového aktiva v den po distribuci.]

„**Bariérový případ**“, kteřý je Případem ukončení specifického Produktu, nastane tehdy, pokud bude jakýkoli Bariérová referenční cena během Období sledování bariéry [nižší nebo rovná] [vyšší nebo rovná] platné Bariéře.

[„**Náklady na financování**“ za každý den se rovnají Realizační ceně vynásobené součtem (i) Míry financování (ii) Marže míry

financování, děleno 360.]

„**Hodina obchodování**“ znamená jakoukoli hodinu, během níž je Burza a Související burzy, jakož i vídeňská burza a/nebo EUWAX otevřena k obchodování a nenastal žádný Případ narušení trhu.]

[V případě **faktorových certifikátů (eusipa 2300) uveďte:**

Odkupní částka. „**Odkupní částka**“ se rovná [rozdílu mezi (i) Konečnou referenční cenou a (ii) Faktorovým limitem] [rozdílu mezi (i) Faktorovým limitem a (ii) Konečnou referenční cenou]. Výsledná částka bude [upravena][vložte odpovídající upravující pravidla jak uvedeno výše].

„**Distribuční úprava**“ znamená úpravu Referenční ceny s faktorovou úpravou a Faktorového limitu při Běžné denní úpravě, vyvolanou výplatou u Podkladového aktiva. V den po takové distribuci budou dotčeny tyto úpravy: (i) Referenční cena s faktorovou úpravou bude snížena o Příslušnou distribuční částku a (ii) výsledný Faktorový limit bude dále snížen o částku, která se bude rovnat Příslušné distribuční částce vynásobené Multiplikátorem platným bezprostředně před takovou Běžnou denní úpravou a vydělené výsledným Multiplikátorem takové Běžné denní úpravy. Příslušná distribuční částka se rovná [Čisté distribuci z Podkladového aktiva] [Hrubé distribuci z Podkladového aktiva].

[Pokud se z kterékolí součásti Podkladového aktiva provádí nějaká výplata, která není Podkladovým aktivem reinvestována, budou tyto výplaty váženy podle váhy odpovídající součásti Podkladového aktiva v den před distribucí a poté se na ně bude pohlížet jako na distribuce vyplacené ze samotného Podkladového aktiva v den po distribuci.]

„**Mimořádná intraday úprava**“ znamená Faktorovou úpravu provedenou Emitentem v případě, že je intraday cena Podkladového aktiva v kterýkoli den platnosti Certifikátu [rovná nebo nižší než] [rovná nebo vyšší než] Limit ochrany.

Faktorová úprava bude provedena za předpokladu, že Referenční cena s faktorovou úpravou se rovná přesně Limitu ochrany. Tato Mimořádná intraday úprava účinně chrání hodnotu Certifikátu tak, aby neklesla pod nulu. V případě Selhání hedgingu má Emitent právo stanovit jinou Referenční cenu s faktorovou úpravou než Limit ochrany, ale pouze tak, aby hodnota Certifikátu neklesla pod nulu.

„**Faktorový limit**“ znamená limit vypočtený k Datu emise podle Běžné denní úpravy za předpokladu, že d je nula C_{prev} se rovná Emisnímu kursu, převedenému v případě potřeby do Podkladové měny, s výhradou Faktorové úpravy a Distribuční úpravy.

„**Faktorová úprava**“ znamená Běžnou denní úpravu nebo Mimořádnou intraday úpravu. Multiplikátor (*Multiplier*), Faktorový limit (*Factor Level*) a Limit ochrany se upraví takto:

$$Multiplier = s \cdot l \cdot \frac{C_{prev}}{R_{prev}}$$

$$Factor Level = \frac{l-1}{l} \cdot R_{prev} + R_{prev} \cdot \frac{f \cdot l - 1}{l} \cdot \frac{r_{prev} + r_M}{360} \cdot d$$

kde:

s = [1 (jedna)] [-1 (minus jedna)].

C_{prev} = $s \cdot M_{prev} \cdot (R_{prev} - FL_{prev})$

M_{prev} = Multiplikátor platný bezprostředně před touto Faktorovou úpravou

R_{prev} = Referenční sazba faktorové úpravy

FL_{prev} = Faktorový limit platný bezprostředně před touto Faktorovou úpravou

l = Pákový faktor

f = [0 (nula)] [1 (jedna)]

r_{prev} = Sazba financování k předchozímu Datu faktorové úpravy.

r_M = Emitentova Marže sazby financování.

d = počet kalendářních dní mezi dnem této Faktorové úpravy a předchozí Faktorovou úpravou

Multiplikátor bude zaokrouhlen na osm desetinných míst a Faktorový limit na čtyři desetinná místa. Limit ochrany bude upraven obdobně podle ustanovení pro výpočet Limitu ochrany.

„Referenční cena s faktorovou úpravou“ je Referenční cena a činí (i) ve vztahu k Běžné denní úpravě: [●] Podkladové položky k předchozímu Datu faktorové úpravy, s výhradou Úpravy o dividendu; nebo (ii) ve vztahu k Mimořádné intraday úpravě: Limit ochrany.

„Datum faktorové úpravy“ znamená Datum ocenění, čili jakýkoli den po Datu emise, který je bankovním dnem v Rakousku nebo v Německu a který není Dnem narušení trhu.

„Běžná denní úprava“ znamená Faktorovou úpravu provedenou Emitentem ke každému Datu faktorové úpravy. Multiplikátor, Faktorový limit a Limit ochrany jsou během celého Data faktorové úpravy stejné, s výjimkou Mimořádné intraday úpravy.

„Limit ochrany“ znamená limit, který [je o [●] procent vyšší než Referenční cena s faktorovou úpravou] [je o [●] procent nižší než Referenční cena s faktorovou úpravou].

[Ukončení platnosti specifického Produktu. Emitent splatí Cenné papíry kdykoli do Data splatnosti (včetně), poté, co nastane nějaký výše definovaný **Případ ukončení platnosti specifického Produktu**. Emitent splatí Cenné papíry zcela (a nikoli zčásti) k Datu ukončení platnosti specifického Produktu (jak definováno výše) a uhradí nebo zajistí úhradu Částky při ukončení specifického Produktu (jak definováno výše) příslušným vlastníkům Cenných papírů v hodnotě platné k takovému Datu ukončení platnosti specifického Produktu v souladu se všemi platnými daňovými a jinými předpisy a s Podmínkami. Daně a odkupní výdaje platí příslušný vlastník Cenných papírů a Emitent za ně nenesé žádnou odpovědnost. Držitel cenných papírů neobdrží žádné další platby z cenných papírů (včetně úroků, pokud jsou součástí), ani žádné kompenzace při předčasném splacení.]

[Snížená platba v případě Kreditní události. Nárok Majitele Cenných papírů na výplatu [(celé) Výplatní částky] [a] [úroku] je podmíněný tím, že nedojde ke Kreditní události (tak jak je definováno níže). V případě Kreditní události [se nebude platit žádný další úrok] [a] [Vyplacená částka bude poměrně snížena].

K účelu tohoto dodatečného ustanovení:

„**Kreditní částka**“ znamená [[●] % Určené nominální hodnoty] [[●] za kus].]

„**Kreditní referenční subjekt**“ znamená [●]. Informace ke Kreditnímu referenčnímu subjektu naleznete na [●].

„**Kreditní referenční závazek**“ znamená [●].

„**Místo kreditní události**“ znamená Emitenta.

„**Snížení kreditní částky**“ znamená tu částku, o kterou se redukuje Kreditní částka, aby byl Emitent po vzniku Kreditní události odškodněný tak, že ke Konečnému datu ocenění nebyla narušená hospodářská situace Emitenta jako Věřitele Kreditního referenčního závazku.]

„**Kreditní událost**“ znamená jednu z následujících událostí, kterou určilo Kreditní referenční místo:

- (i) konkurz nebo insolvence Kreditní referenční subjekt nebo vyhlášení moratoria vzhledem k zadlužení Kreditního referenčního subjektu v hodnotě minimálně EUR 10,000,000;
- (ii) splatná částka v hodnotě minimálně EUR 10,000,000, vyplývající z jakékoliv dohody Kreditního referenčního subjektu, která se v důsledku prodlení nebo podobné situace, či události stane splatnou nebo kterou bude nebo může být potřebné zaplatit před její stanovenou splatností;
- (iii) Kreditní referenční subjekt nezaplatí z nějaké dohody při splatnosti částky v hodnotě minimálně EUR 1,000,000;
- (iv) Neuznaní nároku (nebo nároků) v hodnotě minimálně EUR 10,000,000; nebo
- (v) Restrukturalizace závazku (nebo závazků) v hodnotě minimálně EUR 10,000,000.
- (vi) Kreditní referenční závazek nebyl nebo nebyl úplně splacený ve splatnosti, což znamená především, že částka na vyrovnání Kreditního referenčního závazku nepřišla nebo nepřišla celá v den splatnosti na uvedený účet Emitenta, bez ohledu na důvody, obzvláště bez ohledu na to, zda toto bylo zapříčiněno platební neschopností Kreditního referenčního subjektu nebo skutečnou překážkou nebo jiným problémem souvisejícím s převodem těchto prostředků, včetně poruch platebních systémů nebo omezení převodů, které byly přijaté v zemi v které má Kreditní referenční subjekt své sídlo a jiných důvodů.

Při vzniku Kreditní události:

[(i) nebude se platit žádný další úrok]

[[i/ii)] stanoví Místo kreditní události Snížení kreditní částky;

- ([]) pokud nemá Místo kreditní události k Poslednímu datu ocenění k dispozici všechny potřebné informace pro stanovení Snížení kreditní částky, přesune se stanovení Snížení kreditní částky do té doby, než budou k dispozici veškeré potřebné informace. V takovémto případě se přesune Datum splatnosti Cenného papíru o odpovídající počet Obchodních dní.
- ([]) Snížení kreditní částky bude zveřejněno;
- ([]) při řádném stanovení Vyplacené částky Výpočtovým agentem se dále sníží Vyplácená částka o Snížení kreditní částka. Pokud měla být Vyplácená částka nižší než nula, bude se Vyplacená částka rovnat nule.]

Nabytím Cenného papíru souhlasí každý Investor [ukončením plateb úroků] [a] [se snížením Výplatní částky], jako i s možným přesunutím Data splatnosti v případě Kreditní události.

UPOZORNĚNÍ: Vlastníci Cenných papírů jsou vedle rizik souvisejících s Emitentem vystaveni také rizikům souvisejícím s Kreditním referenčním subjektem, zejména riziku jeho insolvence. Stane-li se Kreditní referenční subjekt insolventní nebo nebude-li chopen splatit svoje závazky a/nebo vrátit Kreditní referenční závazky, čelí vlastníci Cenných papírů **vysokému riziku úplné ztráty** [investice] [a] [platby úroků]. Emitent požaduje, aby si vlastníci cenných papírů, před rozhodnutím investovat do takovýchto Cenných papírů sami zajistili informace ohledně kredibility Kreditního referenčního subjektu a vykonali v tomto ohledu svoji vlastní analýzu jako i analýzu týkající se pravděpodobnosti vzniku platební neschopnosti nebo platebního prodlení Kreditního referenčního subjektu. Vlastníci Cenných papírů by si měli být vědomi toho, že neobstarání takovýchto informací nebo chyba při jejich analýze, by **mohla značně zvýšit riziko celkové ztráty** investice. Vlastníci Cenných papírů nesou také riziko, že Kreditní referenční závazek nebude možné splatit i z jiných důvodů než je insolvence Kreditního referenčního subjektu, včetně omezení převodů plateb podle právního řádu, dle něhož byl Kreditní referenční subjekt inkorporován.]

- | | | |
|-------------|--|---|
| C.16 | Uplynutí platnosti nebo datum splatnosti derivátových cenných papírů – realizační datum nebo konečné referenční datum. | Datum splatnosti: [●] [Cenný papír nemá datum splatnosti ("open-end")]
[Plánovaná data realizace: [●] [15 ledna, 15 dubna, 15 června a 15 října každý rok] [Každý pátek]]
Konečné datum ocenění: [●] |
| C.17 | Popis postupu vypořádání derivátových cenných papírů. | Všechny platby na základě Cenných papírů [<i>v případě fyzického doručení doplňte:</i> a jejich doručení] bude realizovat Emitent prostřednictvím clearingových systémů k úhradě depozitářským bankám vlastníků Cenných papírů. |
| C.18 | Popis způsobu, jakým je realizován výnos z derivátových cenných papírů. | [Výplata Odkupní částky] [Doručení Referenčních aktiv] při [splatnosti] [nebo] [realizaci]] [a výplata úroku k datům výplaty úroku.] |

- C.19** Realizační cena nebo konečná referenční cena podkladových aktiv. **Konečná referenční cena:** [Cena ke konci obchodování] [Intraday cena] [Vypořádací cena] [Pravidelná intraday cena] [Fixingová sazba] [Vypořádací sazba] [a následující Datum/Data minimálního ocenění: *[vložit data]*] [a následující Datum/Data maximálního ocenění: *[vložit data]*] [a následující Datum/Data stanovení průměrného ocenění: *[vložit data]*]
- [Konečná referenční úroková sazba:** [Cena ke konci obchodování] [Intraday cena] [Vypořádací cena] [Pravidelná intraday cena] [Fixingová sazba] [Vypořádací sazba] [a následující Datum/Data minimálního ocenění: *[vložit data]*] [a následující Datum/Data maximálního ocenění: *[vložit data]*] [a následující Datum/Data stanovení průměrného ocenění: *[vložit data]*]
- C.20** Popis druhu podkladového aktiva a místo, kde o něm lze nalézt informace. **Podkladové aktivum [pro Odkupní částku]:**
 Druh: [Index] [Majetkový cenný papír] [Podíl ve fondu] [Komodita] [Kurs FX] [Úroková sazba] [Futurní kontrakt] [Koš]
 [Typ koše: [Cappuccino Basket] [Koš vážený hodnotou] [Best-of Basket] [Worst-of Basket] [Konvenční koš]
 [Úprava koše: [Téma] [Úprava na základě volatility] [Reinvestice] [Žádná]
 [Název/identifikace: [●]]
 [Emitent] [Sponzor]: [●]
 [Zdroj ceny]: [●]
 [Burza: [●]]
 Informace o [Podkladovém aktivu a jeho] [Složkách koše a jejich příslušné] volatilitě lze získat z následujících zdrojů: [●]
 [Odpovídající cena je zveřejněna na [stránky Reuters][stránky Bloomberg] *[vlozte stránku]* [, kromě určení Intraday ceny pro kterou je odpovídající cena zveřejněna na [stránky Reuters][stránky Bloomberg] *[vlozte stránku]* [, kromě určení Ceny ke konci obchodování pro které je odpovídající cena zveřejněna na [stránky Reuters][stránky Bloomberg] *[vlozte stránku]*.] [, kromě určení Vypořádací ceny pro které je odpovídající cena zveřejněna na [stránky Reuters][stránky Bloomberg] *[vlozte stránku]*.] [, s výhradou Roll-Over případu]
 [Inverzní směnný kurz odpovídající ceny je zveřejněn na [stránky Reuters][stránky Bloomberg] *[vlozte stránku]* [, kromě určení Intraday-ceny, pro kterou je Inverzní směnný kurz odpovídající ceny zveřejněn na [stránky Reuters][stránky Bloomberg] *[vlozte stránku]*.] [, kromě určení Závěrečné ceny, pro kterou je Inverzní směnný kurz odpovídající ceny zveřejněn na [stránky Reuters][stránky Bloomberg] *[vlozte stránku]*.] [, kromě určení Ceny při vypořádání, pro kterou je Inverzní směnný kurz odpovídající ceny zveřejněn na [stránky Reuters][stránky Bloomberg] *[vlozte stránku]*.]
- [Podkladové aktivum [pro Variabilní úrokovou sazbu]:**
[Pokud je aplikovatelné, vložte stejné informace jako uvedené výše pod nadpisem „Podkladové aktivum [pro Odkupní částku]“]

D. Rizika

D.2 Základní informace o hlavních rizicích specifických pro Emitenta

- Na Skupinu Raiffeisen Centrobank mohou mít negativní dopad obchodní a ekonomické podmínky, přičemž obtížná situace na trhu ji již negativně ovlivnila
- Raiffeisen Centrobank a Skupina Raiffeisen Centrobank jsou závislé na hospodářském prostředí na trzích, na nichž působí
- Konkurenční tlaky v odvětví finančních služeb by mohly negativně ovlivnit podnikání a výsledek hospodaření Skupiny Raiffeisen Centrobank
- Skupina Raiffeisen Centrobank je vystavena konkurenčnímu riziku, riziku ve vztahu k protistranám a riziku koncentrace
- Skupina může být negativně ovlivněna poklesem hodnoty aktiv
- Jelikož se značná část činnosti, aktiv a klientů Emitenta a Skupiny nachází ve střední a východní Evropě a jiných zemích, které nejsou součástí eurozóny, je Emitent ohrožen měnovými riziky
- Výsledky obchodování Raiffeisen Centrobank se mohou vyznačovat volatilitou a mohou záviset na mnoha faktorech, které jsou mimo Emitentův dosah
- Raiffeisen Centrobank čelí rizikům vyplývajícím z investic v jiných společnostech
- Skupina je vystavena riziku likvidity
- Skupina je vystavena tržnímu riziku
- Skupina Raiffeisen Centrobank je vystavena rizikům souvisejícím s jejím podnikáním v odvětví komodit
- Na Skupinu může mít negativní dopad státní fiskální a monetární politika
- Skupina Raiffeisen Centrobank je vystavena riziku ztrát z důvodu nedostatečnosti nebo selhání interních řízení, lidí, systémů (zejména systémů IT) nebo vnějších událostí, ať již způsobených úmyslně, náhodně nebo přírodními podmínkami (provozní riziko).
- Změny stávajících nebo vydání nových vnitrostátních právních předpisů v zemích, kde Skupina Raiffeisen Centrobank působí, mohou mít významný dopad na její výsledek hospodaření
- Existuje riziko zvýšené regulace a vlivu veřejného sektoru.
- Obchodní model Skupiny Raiffeisen Centrobank závisí na jejím diverzifikovaném a konkurenčním mixu produktů a služeb
- Činnost Skupiny Raiffeisen Centrobank je vystavena inherentním rizikům poškození dobré pověsti
- Na výsledky činnosti Skupiny má značný vliv její schopnost identifikovat a řídit rizika
- Skupina Raiffeisen Centrobank je vystavena geopolitickým rizikům
- Riziko potenciálních střetů zájmů členů správních, řídicích a dozorčích orgánů Emitenta
- Skupina Raiffeisen Centrobank je ohrožena dalšími riziky a nejistotami

D.3, Klíčové informace o hlavních rizicích specifických pro cenné papíry

D.6

UPOZORNĚNÍ NA RIZIKO: Investoři by si měli být vědomi toho, že mohou ztratit hodnotu své celé investice nebo její části. Odpovědnost jednotlivých investorů je však omezena na hodnotu jejich investic (včetně průvodních nákladů).

OBECNÁ RIZIKA SOUVISEJÍCÍ S CENNÝMI PAPÍRY

- Mohou existovat střety zájmů, které mohou mít negativní účinek na Cenné papíry
- Neexistuje jistota o tom, že se rozvine likvidní druhotný trh pro Cenné papíry nebo pokud se rozvine, že bude nadále existovat. Na nelikvidním trhu se může stát, že investor nebude schopen prodat své Cenné papíry za reálnou tržní cenu (riziko likvidity)
- Tržní cena Cenných papírů závisí na různých faktorech a může být značně nižší než kupní cena
- Zákonnost nákupu Cenných papírů není zaručena
- Vlastníci Cenných papírů mohou mít povinnost platit daně nebo jiné dokumentární poplatky
- Potenciální investoři si musí obstarat nezávislé ověření a poradu
- Financování nákupu Cenných papírů půjčkou nebo úvěrem značně zvyšuje riziko
- Transakční náklady, které se týkají zejména nákupu a prodeje Cenných papírů, mají značný dopad na potenciální ziskovost Cenných papírů
- [Hodnotu Cenných papírů nebo Podkladových aktiv mohou ovlivnit směnné kursy měn]
- Může se stát, že se vlastníci Cenných papírů nebudou moci zajistit proti rizikům souvisejícím s Cennými papíry
- [V případě limitů (například capu) nebudou vlastníci Cenných papírů moci využít žádný příznivý vývoj nad rámec takového limitu]
- [S Cennými papíry splatnými doručením jsou spojena zvláště velká rizika a nemusí být vhodné pro mnoho investorů]
- [Otevřené nástroje (které nemají předem stanovenou lhůtu) mohou vystavit vlastníka Cenných papírů nebezpečí toho, že Emitent vykoná své právo ukončit jejich platnost v době, která je pro vlastníka Cenných papírů nepříznivá]
- Jsou-li jakékoli Cenné papíry splaceny před jejich splatností, mohou Vlastníkovi takových Cenných papírů hrozit rizika, mj. nebezpečí toho, že jeho investice bude mít nižší než očekávaný výnos (riziko předčasného splacení)
- Existuje riziko pozastavení, přerušení nebo ukončení obchodování s Cennými papíry nebo s Podkladovými aktivy
- Hedgingové transakce uzavírané Emitentem mohou ovlivňovat cenu Cenných papírů
- Reálný výnos může klesat v důsledku budoucího znehodnocování peněz (inflace)
- Investoři se musí spoléhat na funkčnost příslušného clearingového systému

OBECNÁ RIZIKA CENNÝCH PAPÍRŮ VÁZANÝCH NA PODKLADOVÉ AKTIVUM (AKTIVA)

- Vlastníci Cenných papírů mohou ztratit celou svou investici nebo její značnou část v důsledku nepříznivého vývoje cen příslušného Podkladového aktiva (riziko značné nebo celkové ztráty)
- Vlastníci Cenných papírů nesou riziko výkyvů směnných kursů
- Určité typy Podkladových aktiv jsou vystaveny odlišným rizikům a investoři by si měli být vědomi toho, že každý vliv na Podkladové aktivum může mít ještě silnější negativní vliv na Cenné papíry

RIZIKA SOUVISEJÍCÍ S PODKLADOVÝM AKTIVEM (AKTIVY)

- [Cenné papíry vázané na index jsou vystaveny riziku skladby indexu a metody jeho výpočtu a také riziku vyplývajícimu z jednotlivých složek indexu.]
- [Cenné papíry vázané na akcie jsou vystaveny riziku kursu a dividendy akcie a také riziku nízké likvidity.]
- [Cenné papíry vázané na fond jsou vystaveny riziku skladby fondu, riziku souvisejícimu s investiční společností a riziku vyplývajícimu z jednotlivých aktiv obsažených ve fondu. Další riziko je spojeno s hedgingovými fondy.]
- [Cenným papírům vázaným na komodity hrozí riziko ceny komodity a zároveň i riziko nízké likvidity. Nejsou-li Cenné papíry vázány na spotovou cenu komodity, nýbrž na futuritní kontrakt týkající se dané komodity, je s nimi spojeno další riziko (viz Futures jako Podkladové aktivum).]
- [Cenné papíry vázané na směnný kurs jsou vystaveny riziku nabídky a poptávky, rozhodnutí centrální banky, makroekonomických účinků a politických rozhodnutí.]
- [Cenné papíry vázané na úrokovou sazbu jsou vystaveny riziku nabídky a poptávky, změny úvěruschopnosti emitenta dluhových cenných papírů, rozhodnutí centrální banky, makroekonomických účinků a politických rozhodnutí.]
- [Cenné papíry vázané na futuritní kontrakty jsou vystaveny cenovému riziku, riziku podkladového aktiva futuritních kontraktů a zároveň i riziku nízké likvidity.]
- [Cenné papíry vázané na peněžité vklady jsou vystaveny riziku změn úrokových sazeb a úvěrovému riziku.]
- [Cenné papíry vázané na koš jsou vystaveny riziku skladby koše, riziku vyplývajícimu z každé jeho složky, riziku metody výpočtu, kursovému riziku a riziku nepříznivé úpravy koše.]

SPECIFICKÁ RIZIKA CENNÝCH PAPÍRŮ

Cenné papíry jsou vystaveny rizikům vyplývajícím z [nepříznivých pohybů cen Podkladových aktiv] [a] [změn úrokových sazeb] [a] [očekávání budoucích výkyvů cen Podkladových aktiv] [a] [nepříznivých směnných kursů] [a] [možných prodlení s placením] [a] [ztráty hodnoty v čase] [a] [uplynutí platnosti Cenného papíru, což může vést ke skutečné ztrátě] [a] [pákového efektu, který způsobí vysokou fluktuaci cen Cenného papíru i v případě malých změn ceny Podkladových aktiv] [a] [významných změn hodnoty v důsledku bariérových efektů] [a] [odložených nebo snížených distribučních výplat].

[Vlastníci Cenných papírů jsou vedle rizik souvisejících s Emitentem vystaveni také rizikům souvisejícím s Kreditním referenčním subjektem, zejména riziku jeho insolvence. Stane-li se Kreditní referenční subjekt insolventní nebo nebude-li chopen splatit svoje

závazky a/nebo vrátit Kreditní referenční závazky, čelí vlastníci Cenných papírů vysokému riziku úplné ztráty [investice] [a] [platby úroků]. Emitent požaduje, aby si vlastníci cenných papírů, před rozhodnutím investovat do takovýchto Cenných papírů sami zajistili informace ohledně kredibility Kreditního referenčního subjektu a vykonali v tomto ohledu svoji vlastní analýzu jako i analýzu týkající se pravděpodobnosti vzniku platební neschopnosti nebo platebního prodlení Kreditního referenčního subjektu. Vlastníci Cenných papírů by si měli být vědomi toho, že neobstarání takovýchto informací nebo chyba při jejich analýze, by mohla značně zvýšit riziko celkové ztráty investice. Vlastníci Cenných papírů nesou také riziko, že Kreditní referenční závazek nebude možné splatit i z jiných důvodů než je insolvence Kreditního referenčního subjektu, včetně omezení převodů plateb podle právního řádu, dle něhož byl Kreditní referenční subjekt inkorporován.]

E. Nabídka

E.2b Důvody nabídky a použití výnosů, pokud se liší od dosahování zisku a/nebo zajištění proti určitým rizikům: Čistý výnos z emise jakýchkoli Cenných papírů bude použit Emitentem k dosahování jeho činnosti a pro účely obecného financování.

E.3 Popis podmínek nabídky: **Podmínky, jimiž se řídí nabídka**
[Nepoužije se; pro tuto nabídku nejsou stanoveny žádné podmínky.]
Jednotlivé emise Cenných papírů budou nabízeny trvale (tzv. „tap issue“) počínaje Datem emise.
[Cenné papíry budou nabízeny ve Státu nabídky od: [●] do [●]].
Datum emise je [●].

Počáteční emisní kurs, náklady a daně splatní při nákupu Cenných papírů

Emisní kurs: [Uved'te Produktovou měnu] [uved'te částku] / [uved'te číselný údaj] % [Nominální částky] / [uved'te číselný údaj] % [Počáteční referenční ceny [vynásobené Multiplikátorem] a v případě potřeby přepočtené na Produktovou měnu]

Emisní příplatek: [Může být] [bude] účtován emisní příplatek [až do výše] [uved'te procento]% Určené jmenovité hodnoty] [uved'te částku v Produktové měně]] [Nepoužije se]

Omezení prodeje

Cenné papíry mohou být nabízeny, prodávány nebo doručovány v některé jurisdikci nebo z některé jurisdikce pouze tehdy, pokud to povolují příslušné zákony a jiné právní předpisy a pokud z toho nevznikají pro Emitenta žádné závazky.

Cenné papíry nebyly a nebudou registrovány podle zákona USA o cenných papírech z roku 1933, v platném znění (dále jen „Zákon o cenných papírech“) ani u žádného regulačního orgánu kteréhokoli státu nebo jiné jurisdikce Spojených států

(dále jen „USA“) a nesmí být nabízeny ani prodávány (i) v USA s výjimkou transakcí osvobozených od povinnosti registrace dle Zákona o cenných papírech nebo (ii) mimo USA s výjimkou offshorových transakcí v souladu s předpisem S Zákona o cenných papírech.

Žádné Cenné papíry nebudou dále nabízeny ani prodávány „specifikovaným osobám z USA“ nebo „zahraničním subjektům vlastněným USA“, jak jsou tyto výrazy definovány v kapitole 4 podtitulu A (§§ 1471 až 1474) daňového zákona USA (*Internal Revenue Code*) z roku 1986 (označovaném jako zákon o dodržování předpisů o vyúčtování zahraniční daně – FATCA, 2010) a v Konečných předpisech (*Final Regulations*) vydaných daňovou správou (*Internal Revenue Service*) USA dle tohoto zákona dne 17. ledna 2013.

E.4 Popis jakéhokoli zájmu, který je významný pro emisi/nabídku, včetně střetu zájmů:

[Nepoužije se; neexistují žádné takové zájmy.]

[Emitent může občas jednat v jiných funkcích ve vztahu k Cenným papírům, například jako zástupce pro výpočet, což mu umožní vypočítat hodnotu Podkladových aktiv nebo jiného referenčního aktiva nebo určit skladbu Podkladových aktiv, což by mohlo vyvolat střet zájmů v případě, kdy cenné papíry nebo jiná aktiva vydaná Emitentem samostatným nebo některou společností skupiny mohou být zvolena jako součást podkladových aktiv nebo v případě, kdy Emitent udržuje obchodní vztah s emitentem nebo dlužníkem takových cenných papírů nebo aktiv.

Emitent může občas uzavírat transakce, které se týkají Podkladových aktiv, a to jak na svůj vlastní účet, tak i na účty, které spravuje. Takové transakce mohou mít pozitivní nebo negativní dopad na hodnotu Podkladových aktiv nebo kteréhokoli referenčního aktiva a následně i na hodnotu Cenných papírů.

Emitent může vydat jiné deriváty ve vztahu k Podkladovým aktivům a uvedení takových konkurenčních produktů na trh může ovlivnit hodnotu Cenných papírů.

Emitent může použít veškerý výnos z prodeje Cenných papírů nebo jeho část k uzavření hedgingových transakcí, které mohou ovlivnit hodnotu Cenných papírů.

Emitent může získat neveřejné informace o Podkladových aktivech a nezavazuje se, že sdělí jakékoli takové informace kterémukoli vlastníkovvi Cenných papírů. Emitent může také publikovat průzkumy o Podkladových aktivech. Tyto činnosti mohou vyvolat střet zájmů a mohou ovlivnit hodnotu Cenných papírů.]

[Popište tyto zájmy]

E.7 Odhad nákladů účtovaných investorovi Emitentem nebo osobou předkládající nabídku:

[Nepoužije se, protože Emitent nebo osoba/osoby, které předkládají nabídku, nebudou účtovat investorovi žádné náklady.]

[Použije se emisní příplatek uvedený v bodu E.3.]

[Podmínky Cenných papírů předpokládají úhradu poplatku Emitentovi, který činí **[[uved'te číselný údaj] % [ročně]] [uved'te Úrokovou sazbu]** děleného **[uved'te sazbu FX]**, následně

sníženého o [*uved'te Úrokovou sazbu*] a zvýšeného o [*uved'te číselný údaj*] %] Proto počínaje prvním dnem po Datu emise [bude Nominální částka denně vynásobena] [Multiplikátor bude denně vynásoben] [Nominální částka a Multiplikátor budou denně vynásobeny] rozdílem mezi (a) jednou a (b) podílem (i) poplatku Emitenta a (ii) 360. [Tato úprava snižuje Nominální částku] [Tato úprava snižuje Multiplikátor] [Tato úprava snižuje Nominální částku a Multiplikátor] a tedy i všechny budoucí výplaty na základě Cenného papíru a hodnotu Cenného papíru.]

[S výjimkou výše uvedeného nebudou Emitent nebo osoba/osoby, které předkládají nabídku, účtovat investorovi žádné náklady.]

GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

ZUSAMMENFASSUNG DES PROGRAMMS

Diese Zusammenfassung besteht aus Elementen (die „Elemente“), die verschiedene Informations- und Veröffentlichungspflichten enthalten. Diese Elemente sind in die Abschnitte A bis E (A.1 – E.7) gegliedert. Diese Zusammenfassung enthält alle Elemente, die für Wertpapiere und Emittenten dieser Art vorgeschrieben sind. Nachdem manche Elemente nicht erforderlich sind, können Lücken in der Nummerierung der Elemente auftreten. Auch wenn ein Element aufgrund der Art der Wertpapiere und des Emittenten für die Zusammenfassung vorgeschrieben ist, kann es sein, dass dazu keine passende Information gegeben werden kann. In diesem Fall ist in der Zusammenfassung eine kurze Beschreibung des Elements mit dem Hinweis „entfällt“ enthalten.

Die Zusammenfassung enthält durch eckige Klammern und Kursivschrift (andere als jeweilige Übersetzungen spezieller rechtlicher Begriffe) gekennzeichnete Optionen und Platzhalter in Bezug auf die gemäß dem Programm auszugebenden Wertpapiere. In den emissionspezifischen Zusammenfassungen werden die für die jeweilige Wertpapieremission relevanten Optionen, wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen bestimmt, ausgefüllt sowie die hier frei gelassenen Informationsfelder durch die in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen ergänzt.

A. Einleitung und Warnhinweise

- A.1** Warnhinweis
- Diese Zusammenfassung (die „**Zusammenfassung**“) ist als Einleitung zu diesem Prospekt (der „**Prospekt**“) in Zusammenhang mit dem „Structured Securities Programm“ (das „**Programm**“) zu verstehen.
- Ein Anleger sollte sich bei jeder Entscheidung, in die unter diesem Prospekt emittierten Wertpapiere (die „**Wertpapiere**“) zu investieren, auf diesen Prospekt als Ganzes stützen.
- Für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche auf Grund der in diesem Prospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, könnte der als Kläger auftretende Anleger in Anwendung der einzelstaatlichen Rechtsvorschriften der EWR-Vertragsstaaten die Kosten für die Übersetzung des Prospekts vor Prozessbeginn zu tragen haben.
- Die Raiffeisen Centrobank AG („**Raiffeisen Centrobank**“) Tegetthoffstraße 1, 1015 Wien, Österreich (in ihrer Eigenschaft als Emittentin gemäß dem Programm, die „**Emittentin**“) kann für diese Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen davon zivilrechtlich haftbar gemacht werden, jedoch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung verglichen mit den anderen Teilen des Prospekts irreführend, unrichtig oder inkohärent ist oder verglichen mit den anderen Teilen dieses Prospekts wesentliche Angaben (Schlüsselinformationen), die in Bezug auf Anlagen in die Wertpapiere für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen, vermissen lässt.
- A.2** Zustimmung der Emittentin oder der für die Erstellung des Prospekts zuständigen Person bei späterer Weiterveräußerung oder endgültiger Platzierung der
- Die Emittentin erteilt allen Kreditinstituten im Sinne der Richtlinie 2006/48/EC und Wertpapierfirmen im Sinne der Richtlinie 2004/39/EC, die als Finanzintermediären zugelassen sind und später die Wertpapiere weiter veräußern oder endgültig platzieren (zusammen die „**Finanzintermediäre**“), ihre Zustimmung, diesen Prospekt hinsichtlich der späteren

<p>Wertpapiere</p> <p>Zustimmung der Emittentin oder der für die Erstellung des Prospekts verantwortlichen Person, den Prospekt bei späterer Weiterveräußerung oder endgültiger Platzierung der Wertpapiere durch Finanzintermediäre zu verwenden.</p> <p>Angabe der Angebotsfrist, innerhalb der die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Wertpapiere durch Finanzintermediäre erfolgen kann und für welche die Zustimmung, den Prospekt zu verwenden, erteilt wurde.</p> <p>Weitere klare und objektive an die Zustimmung gebundene Bedingungen, welche für die Verwendung des Prospekts wesentlich sind.</p> <p>Fettgedruckter Hinweis mit der Information für die Anleger, dass im Falle einer Angebotsvorlage von einem Finanzintermediären dieser Finanzintermediär Anleger zum Zeitpunkt der Angebotsvorlage über die Bedingungen des Angebots unterrichten wird.</p>	<p>Weiterveräußerung oder endgültigen Platzierung der gemäß diesem Programm auszugebenden Wertpapiere während der jeweiligen Angebotsfrist (wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben), innerhalb welcher die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Wertpapiere durch Finanzintermediäre erfolgen kann, zu verwenden, allerdings unter der Voraussetzung, dass der Prospekt gemäß Abschnitt 6a des Kapitalmarktgesetzes, welches die Prospekttrichtlinie umsetzt, weiterhin gültig ist.</p> <p>Die Emittentin erteilt ihre Zustimmung hinsichtlich der späteren Weiterveräußerung oder endgültigen Platzierung der Wertpapiere durch die Finanzintermediäre unter der Voraussetzung, dass (i) potentielle Anleger den Prospekt, dessen etwaige Nachträge sowie die jeweiligen Endgültigen Bedingungen zur Verfügung gestellt bekommen werden und (ii) jeder der Finanzintermediären erklärt, dass er den Prospekt, dessen etwaige Nachträge sowie die maßgeblichen Endgültigen Bedingungen gemäß allen anwendbaren in diesem Prospekt enthaltenen Verkaufsbeschränkungen und allen anwendbaren Gesetzen und Vorschriften in der jeweiligen Gerichtsbarkeit verwenden wird.</p> <p>Der Emittentin steht es zu, weitere für die Verwendung dieses Prospekts wesentliche und an ihre Zustimmung gebundene Bedingungen in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen zu bestimmen.</p> <p>Im Falle einer Angebotsvorlage durch einen weiteren Finanzintermediären hat der weitere Finanzintermediär Anleger zum Zeitpunkt der Angebotsvorlage über die Bedingungen des Angebots zu unterrichten.</p> <p>Jeder weitere Finanzintermediär, welcher den Prospekt verwendet, hat auf seiner Internetseite anzugeben, dass er den Prospekt mit Zustimmung der Emittentin und gemäß den an diese Zustimmung gebundenen Bedingungen verwendet.</p>
---	---

B. Die Emittentin

- | | |
|--|--|
| <p>B.1 Gesetzliche und kommerzielle Bezeichnung der Emittentin:</p> | <p>Der gesetzliche Name der Emittentin lautet „Raiffeisen Centrobank AG“; die Emittentin verwendet die kommerziellen Namen „Raiffeisen Centrobank“ und „RCB“. „Raiffeisen Centrobank Gruppe“ oder „Gruppe“ bezieht sich auf Raiffeisen Centrobank und ihre Tochterunternehmen und verbundene Unternehmen in ihrer Gesamtheit.</p> |
| <p>B.2 Sitz und Rechtsform der Emittentin, anwendbares Recht und Gründungsland:</p> | <p>Raiffeisen Centrobank ist eine Aktiengesellschaft nach österreichischem Recht, eingetragen im Firmenbuch des Handelsgerichts Wien unter der Firmenbuchnummer FN 117507 f. Der Sitz der Raiffeisen Centrobank ist Wien, Republik Österreich. Raiffeisen Centrobank hat ihre Geschäftsanschrift in Tegetthoffstraße 1, 1015 Wien, Österreich.</p> |

B.4b Jegliche bekannte Trends, die sich auf die Emittentin und die Branchen, in denen sie tätig ist, auswirken: Der Emittentin sind keine bestimmten Trends bewusst, welche sich auf die Emittentin und die Branchen, in denen sie tätig ist, auswirken.

B.5 Wenn die Emittentin Teil einer Gruppe ist, eine Beschreibung der Gruppe und der Position der Emittentin in der Gruppe: Die Emittentin ist ein Spezialfinanzinstitut für das Aktiengeschäft innerhalb der Raiffeisen Gruppe, welches an den Lokalmärkten in Zentral- und Osteuropa agiert. Die Raiffeisen Gruppe ist eine Bankengruppe mit Ursprung in Österreich, die an den Märkten Zentral- und Osteuropas aktiv ist. Neben den Märkten Zentral- und Osteuropas ist die Raiffeisen Gruppe auch an einer Anzahl internationaler Finanzmarktplätze und an den Märkten der Schwellenländer Asiens vertreten.

Die Muttergesellschaft der Raiffeisen Gruppe ist die Raiffeisen-Landesbanken-Holding GmbH, Wien, welche der Mehrheitsaktionär der RZB ist. Die letztere ist der Mehrheitsaktionär der RBI. Die Emittentin ist in die Konzernabschlüsse der RBI und RZB inkludiert, welche in die Konzernabschlüsse der Raiffeisen Landesbanken-Holding GmbH inkludiert sind.

B.9 Wo die Gewinnprognosen oder die Gewinnschätzungen erstellt sind, den Wert angeben: Entfällt; es liegen keine Gewinnprognosen oder -schätzungen vor.

B.10 Angabe jeglicher Beschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen: Entfällt; es sind keine Beschränkungen vorhanden.

B.12 Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen:	31.12.2012	31.12.2011
	<i>Tausend € (gerundet)</i>	
Bilanzsumme	2.616.728	2.199.421
Zinsüberschuss	5.497	4.003
Jahresüberschuss vor Steuern	13.969	17.371
Jahresüberschuss nach Steuern	11.513	13.897
Konzern-Jahresüberschuss nach Steuern	11.759	13.887

Quelle: Geprüfte Konzernabschlüsse 2012 und 2011

Erklärung im Hinblick auf die Abwesenheit wesentlicher nachteiliger Veränderungen der Aussichten der Emittentin seit dem Tag ihrer letzten veröffentlichten geprüften Konzernabschlüsse oder eine Beschreibung jeglicher Zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Prospekts sind keine wesentlichen nachteiligen Veränderungen der Aussichten der Emittentin und ihrer Tochterunternehmen seit dem Tag der Geprüften Konzernabschlüsse 2012 vorgelegen.

wesentlicher nachteiliger
Veränderungen:

Beschreibung wesentlicher
Änderungen der Finanzlage
und Handelsposition nach
dem durch die historischen
Finanzinformationen
umfassten Zeitraum:

Entfällt. Es gab keine wesentlichen Veränderungen bei der
Finanzlage der Emittentin und ihrer Tochterunternehmen seit
dem 31. Dezember 2012.

- B.13** Beschreibung der jüngsten Ereignisse, die für die Emittentin eine besondere Bedeutung haben und die in hohem Maße für die Bewertung der Solvenz der Emittentin relevant sind:
- Entfällt; es gibt keine jüngsten Ereignisse, die für die Emittentin eine besondere Bedeutung haben und die in hohem Maße für die Bewertung der Solvenz der Emittentin relevant sind.
- B.14** Abhängigkeit von anderen Einheiten innerhalb der Gruppe:
- Entfällt; es gibt keine solchen Abhängigkeiten.
- B.15** Beschreibung der Haupttätigkeiten der Emittentin:
- der Raiffeisen Centrobank ist ein Spezialfinanzinstitut für das Aktiengeschäft innerhalb der Raiffeisen Gruppe, welches an den Lokalmärkten in Zentral- und Osteuropa agiert. Raiffeisen Centrobank bietet ein breites Spektrum an Dienstleistungen und Produkten rund um Aktien, Derivative und Eigenkapitaltransaktionen an und abseits der Börse an. Raiffeisen Centrobank bietet auch individuell zugeschnittene Private-Banking-Dienstleistungen an. Das Geschäft mit Fusionen und Übernahmen wird durch das 100%-ige Tochterunternehmen der Emittentin, Raiffeisen Investment AG, und ihre Tochterunternehmen geführt, von welchen die meisten in die Konzernabschlüsse der Raiffeisen Centrobank inkludiert sind. Andere Mitgliedsunternehmen der Raiffeisen Centrobank Gruppe sind im internationalen Rohstoffhandel mit dem Schwerpunkt auf Kautschuke und Chemikalien (Olefine) tätig.
- B.16** Sofern der Emittentin bekannt, Angabe der Tatsache, ob sich die Emittentin in einem direkten oder indirekten Besitz befindet und wer dahinter steht:
- Am 31. Dezember 2012 betrug das Grundkapital EUR 47.598.850, aufgeteilt in 655.000 nennwertlose Stammaktien (Stückaktien).
- Die überwiegende Mehrheit der 654.999 Aktien, welche einem Anteil von 99,9% der Aktien der Raiffeisen Centrobank entsprechen, werden (indirekt) über RBI KI-Beteiligungs GmbH und ihr Tochterunternehmen RBI IB Beteiligungs GmbH, Wien, von Raiffeisen Bank International AG („RBI“) gehalten. Die restliche 1 Aktie (0,1%) wird von Lexxus Services Holding GmbH, Wien, einem indirekten Tochterunternehmen von RBI, gehalten. Die Aktien der Raiffeisen Centrobank sind nicht börsennotiert.
- B.17** Angabe der Kreditratings, die der Emittentin oder ihren Schuldtiteln auf Anfrage der Emittentin oder in Zusammenarbeit mit der Emittentin beim Ratingverfahren zugewiesen wurden:
- Entfällt; weder die Emittentin noch ihre Schuldtitel besitzen solche Kreditratings.

C. Wertpapiere

- C.1** Beschreibung des Typs und der Kategorie der anzubietenden und/oder zum Handel zuzulassenden Wertpapiere einschließlich der ISIN (International Security Identification Number):
- Die Wertpapiere sind [Winner Garantiezertifikate (eusipa 1100)] [Capped Winner Garantiezertifikate (eusipa 1120)] [Garantiezertifikate (eusipa 1140)] [Discountzertifikate (eusipa 1200)] [Reverse Convertibles (eusipa 1220)] [Protected Reverse Convertibles (eusipa 1230)] [Capped Outperformance-Zertifikate (eusipa 1240)] [Capped Bonus-Zertifikate (eusipa 1250)] [Express-Zertifikate (eusipa 1260)] [Capped Twin-Win-Zertifikate (eusipa 1299)] [Capped Reverse Bonus-Zertifikate (eusipa 1299)] [Index-/Partizipationszertifikate (eusipa 1300)] [Outperformance-Zertifikate (eusipa 1310)] [Bonus-Zertifikate (eusipa 1320)] [Call-Optionsscheine (eusipa 2100)] [Put-Optionsscheine (eusipa 2100)] [Capped Call-Optionsscheine (eusipa 2110)] [Capped Put-Optionsscheine (eusipa 2110)] [Turbo-Zertifikate (eusipa 2200)] [Faktor-Zertifikate (eusipa 2300)] und tragen die ISIN [●] [und] [die deutsche Wertpapierkennnummer *[einfügen]* [*eine weitere anwendbare Identifikationsnummer einfügen*]].
- Die Wertpapiere werden durch eine auf den Inhaber lautende Dauerglobalurkunde verbrieft sein.
- C.2** Währung der Wertpapieremission:
- Die Produktwährung der Wertpapiere ist [Quanto] [●].
- C.5** Darstellung etwaiger Beschränkungen für die freie Übertragbarkeit der Wertpapiere:
- Die Wertpapiere sind gemäß den gesetzlichen und behördlichen Vorschriften sowie anwendbaren allgemeinen Bedingungen der jeweiligen Clearingsysteme übertragbar.
- C.8** Beschreibung der Rechte, die an die Wertpapiere gebunden sind - einschließlich ihrer Rangfolge und Beschränkungen dieser Rechte:
- Rechte, die an die Wertpapiere gebunden sind**
- Die Wertpapiere gewähren ihren maßgeblichen Inhabern einen Anspruch auf Auszahlung des [Zinses und] Rückzahlungsbetrags, wie ausführlich unter C.15 beschrieben.
- Status der Wertpapiere**
- Die Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren begründen unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit diesen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.
- Beschränkungen in Bezug auf die Rechte**
- [Die Emittentin ist berechtigt, die Wertpapiere vorzeitig zurückzuzahlen.]
- Der Emittentin steht das Recht zu, in bestimmten Fällen, wie u.a. bei Marktstörungen, Potentiellen Anpassungsereignissen (z.B. außerordentliche Dividenden einer zugrunde liegenden Aktie) und/oder Außerordentlichen Rückzahlungsereignissen (z.B. Absicherungsstörung), die Wertpapiere zu kündigen und/oder die Emissionsbedingungen der Wertpapiere anzupassen.

- C.11** Angabe, ob die angebotenen Wertpapiere Gegenstand eines Antrags auf Zulassung zum Handel sind oder sein werden und auf einem geregelten Markt oder sonstigen gleichwertigen Märkten vertrieben werden sollen, wobei die jeweiligen Märkte zu nennen sind:
- [Die Emittentin beabsichtigt, die Zulassung der Wertpapiere [zum Regelmäßigen Freiverkehr der Wiener Börse] [zum Freiverkehr (EUWAX) der Börse Stuttgart] [zum Freiverkehr (SCOACH) der Frankfurter Börse] [und] [zu dem (den) geregelten Markt(Märkten) in] [der Tschechischen Republik] [und] [Ungarn] [und] [Italien] [und] [Polen] [und] [Rumänien] [und] [der Slowakischen Republik] [und] [Slowenien] [und, sofern die Emittentin dies beschließt, zu einem weiteren geregelten Markt in den EU-Mitgliedstaaten Österreich, Deutschland, der Tschechischen Republik, Ungarn, Italien, Polen, Rumänien, der Slowakischen Republik und Slowenien] zu beantragen.]
- [Sofern die Emittentin dies beschließt, ist sie berechtigt, die Zulassung der Wertpapiere an einem geregelten Markt in den EU-Mitgliedstaaten Österreich, Deutschland, der Tschechischen Republik, Ungarn, Italien, Polen, Rumänien, der Slowakischen Republik und Slowenien zu beantragen.]
- C.15** Eine Beschreibung, wie der Wert der Anlage durch den Wert des Basisinstruments/der Basisinstrumente beeinflusst wird, es sei denn, die Wertpapiere haben eine Stückelung von zumindest EUR 100.000.
- Der Wert der Wertpapiere wird vom Wert des Basiswertes beeinflusst, da [die Verzinsung] [und] [der Rückzahlungsbetrag] des Wertpapiers auf folgende Weise vom Basiswert abhängig ist:

[Verzinsung]

Zinsbetrag. Der „Zinsbetrag“ in Bezug auf jeden Nominalbetrag und jede Zinsperiode ist ein Betrag, welcher wie folgt berechnet wird (der stets gleich oder größer Null sein soll und im Fall, dass ein solcher Betrag kleiner als Null sein wird, wird er als Null angesetzt):

Nominalbetrag x Zinssatz x Zinstagequotient

Bestimmte Spezifikationen in Bezug auf die Verzinsung

[Anfänglicher Verzinsungsreferenzpreis: [●]]

[Anfänglicher Verzinsungsbewertungstag: [Anfänglicher Bewertungstag] [(a) bis der erste Finale Verzinsungsbewertungstag eingetreten ist der Anfängliche Bewertungstag, und nachfolgend (b) der unmittelbar vorangehende Finale Verzinsungsbewertungstag.]]

[Finaler Verzinsungsbewertungstag: [●]]

[Basiszinssatz: [●]]

[Zinstagequotient: [Actual/Actual (ICMA)] [30/360] [30E/360] [Eurobond Basis] [Actual/365] [Actual/Actual (ISDA)] [Actual/365 (Fix)] [Actual/360] [Periodenunabhängig]]

[Der Variable Zinssatz wird dividiert durch [Anfänglichen FX einfügen] und umgerechnet aus [*Basiswertwährung einfügen*] in [*Produktwährung einfügen*].

[Zinsperiode]	Zinszahlungstag	Zinssatz [p.a.]
---------------	-----------------	-----------------

[1.]	[]	[]
[2.]	[]	[]
[1.]	[]	[]

[Tabelle entsprechend fortsetzen.]]

[Zinsperiode]	Finaler Verzinsungsbewertungstag	Zinszahlungstag	[Basiszinssatz]
[1.]	[]	[]	[]
[2.]	[]	[]	[]
[3.]	[]	[]	[]

[Tabelle entsprechend fortsetzen.]]

[Zinsperiode]	Digitaler Zinssatz	Verzinsungsbarriere[*]
1.	[Zinssatz einfügen] % [Kann erhöht werden auf [Zahl einfügen] % von der Emittentin am Anfänglichen Bewertungstag.] [Zahl einfügen] % von der Emittentin am Anfänglichen Bewertungstag	[Basiswertwährung einfügen] [Barriere einfügen] [%] [Kann erhöht/reduziert werden auf [Zahl einfügen] % von der Emittentin am Anfänglichen Bewertungstag.]
2.	[]	

[Tabelle entsprechend fortsetzen.]]

[*] Die folgenden Werte sind als Prozentsatz des Anfänglichen Verzinsungsreferenzpreises angegeben.]]

[Verzinsungsbarriere: [●] [[Zinssatz einfügen] des Anfänglichen Verzinsungsreferenzpreises.]

[Verzinsungsbarrierebeobachtungszeitraum: [Der Zeitraum vom Ausgabetag (einschließlich) bis zum Finalen Bewertungstag (einschließlich).] [Der jeweilige Verzinsungsbewertungszeitraum.] [Der jeweilige Verzinsungsbeobachtungszeitraum.] [Der Zeitraum vom Anfänglichen Bewertungstag (ausschließlich) bis zum Finalen Bewertungstag (einschließlich).] [Der Zeitraum von [Tag einfügen] (einschließlich) bis [Tag einfügen] (einschließlich).] [Jeder Basiswertgeschäftstag von [Tag einfügen] (einschließlich) bis zum Anfänglichen Bewertungstag (einschließlich).] [Jeder Basiswertgeschäftstag von [Tag einfügen] (einschließlich) bis zum Finalen Bewertungstag (einschließlich).] [Jeder Basiswertgeschäftstag vom Ausgabetag (einschließlich) bis zum Anfänglichen Bewertungstag (einschließlich).] [Der letzte Tag einer jeden Zinsperiode.][●]]

[Verzinsungsbarrierereferenzpreis: ●]

[Verzinsungsbarriereart: [Down-and-In] [Down-and-Out] [Up-

and-In] [Up-and-Out] [Knock-In] [Knock-Out] [Stay-In]
[Stay-Out]]

[Zinsperiode]	Digitaler Zinssatz	Untere Verzinsungsbarriere [*]	Obere Verzinsungsbarriere [*]
1.	[Zinssatz einfügen] % [Kann erhöht werden auf [Zahl einfügen] % von der Emittentin am Anfänglichen Bewertungstag]	[Basiswertwährung einfügen] [Barriere einfügen] [%] [Kann erhöht/reduziert] werden auf []% von der Emittentin am Anfänglichen Bewertungstag.]	[Basiswertwährung einfügen] [Barriere einfügen] [%] [Kann erhöht/reduziert] werden auf [] % von der Emittentin am Anfänglichen Bewertungstag.]
2.	[]	[]	

[Tabelle entsprechend fortsetzen.]

[*] Die folgenden Werte sind als Prozentsatz des Anfänglichen Verzinsungsreferenzpreises angegeben.]]

[Verzinsungspartizipation: ●]

[Verzinsungsbasispreis: ●]

[Verzinsungscaplevel: ●]

[Verzinsungsfloorlevel: ●]

[Positive Verzinsungspartizipation: ●]

[Negative Verzinsungspartizipation: ●]

[Verzinsungsprämie: ●]

[Zinsperiode]	Verzinsungsperformancebewertungstage
[]	[Tag einfügen]
[]	[Tag einfügen]

[Tabelle entsprechend fortsetzen.]]

[Verzinsungsperformancereferenzpreis: ●]

[Höchstwert der Verzinsungsperformance: ●]

[Mindestwert der Verzinsungsperformance: ●]

[Höchstwert des Variablen Zinssatzes: ●]

[Mindestwert des Variablen Zinssatzes: ●]

[Verzinsungsstufenlevel[*]]	Verzinsungsstufenzins
-----------------------------	-----------------------

<p>[Basiswertwährung einfügen] [Verzinsungsstufenlevel einfügen] [%][Kann reduziert werden auf [Zahl einfügen] % von der Emittentin am Anfänglichen Bewertungstag.]</p>	<p>[Zinssatz einfügen] % [Kann erhöhet werden auf [Zahl einfügen]%</p>
--	--

[*Tabelle entsprechend fortsetzen.*]

[*) Die folgenden Werte sind als Prozentsatz des Anfänglichen Verzinsungsreferenzpreises angegeben.]]

[Relevanter Verzinsungsausschuttungsbetrag: [[**Prozentsatz einfügen**] der Bruttoausschüttung.] [[**Prozentsatz einfügen**] der Bruttodividende.] [[**Prozentsatz einfügen**] der Nettoausschüttung.] [[**Prozentsatz einfügen**] der Nettodividende.]

[Relevante Verzinsungsausschuttungen: [Jede Ausschüttung] [Außerordentliche Dividende] [Ordentliche Dividende]]

[„**Zinssatz**“ meint die Summe von (i) Basiszinssatz und (ii) Variablem Zinssatz.

[Wobei der Zinssatz für die jeweilige Zinsperiode mindestens der höchste Zinssatz ist, welcher von der Berechnungsstelle für eine beliebige vorangehende Zinsperiode für die jeweiligen Wertpapiere bestimmt wurde.]

[Wobei wenn der Variable Zinssatz der unmittelbar vorangehenden Zinsperiode, falls vorhanden, nicht dem jeweiligen Digitalen Zinssatz gleich, werden alle Digitalen Zinssätze ab der unmittelbar vorangehenden Zinsperiode rückblickend bis zu solch einer Zinsperiode aufsummiert, welche die spätere ist von: (i) der ersten Zinsperiode oder (ii) einer Zinsperiode, für welche der Variable Zinssatz der unmittelbar vorangehenden Zinsperiode dem entsprechenden Digitalen Zinssatz gleich. Der resultierende Satz wird dann zum Zinssatz addiert.]

[Im Fall der Digitalen Verzinsung mit Barriere einfügen:

Der „**Variable Zinssatz**“ ist der Digitale Zinssatz, [wenn ein Verzinsungsbarriereereignis eingetreten ist] [wenn kein Verzinsungsbarriereereignis eingetreten ist]. In jedem anderen Fall ist der Variable Zinssatz gleich Null.

Ein „**Verzinsungsbarriereereignis**“ ist eingetreten, wenn ein Verzinsungsbarrierereferenzpreis im Vergleich zur entsprechenden Verzinsungsbarriere während des entsprechenden Verzinsungsbarrierebeobachtungszeitraumes wie folgt war: [kleiner oder gleich] [größer oder gleich].]

[Im Fall der Bereichsabhängigen Digitalen Verzinsung einfügen:

Der „**Variable Zinssatz**“ ist der Digitale Zinssatz, [wenn ein Verzinsungsbarriereereignis eingetreten ist] [wenn kein Verzinsungsbarriereereignis eingetreten ist]. In jedem anderen Fall ist der Variable Zinssatz gleich Null.

Ein „**Verzinsungsbarriereereignis**“ ist eingetreten, wenn ein Verzinsungsbarrierereferenzpreis während des entsprechenden

Verzinsungsbarrierebeobachtungszeitraumes wie folgt war: (i) kleiner oder gleich der Unteren Verzinsungsbarriere oder (ii) größer oder gleich der Oberen Verzinsungsbarriere, jeweils wie oben angeführt.]

[Im Fall der Referenzverzinsung einfügen:

Der „**Variable Zinssatz**“ ist der Finale Verzinsungsreferenzpreis multipliziert mit der Verzinsungspartizipation von [•].]

[Im Fall der Performanceverzinsung einfügen:

Der „**Variable Zinssatz**“ meint einen gemäß folgenden Bestimmungen ermittelten Betrag:

- (a) Wenn der Finale Verzinsungsreferenzpreis kleiner oder gleich dem Verzinsungsbasispreis ist, ist der Variable Zinssatz gleich Null.
- (b) Anderenfalls ist der Variable Zinssatz die Differenz zwischen (i) dem Finalen Verzinsungsreferenzpreis und (ii) dem Verzinsungsbasispreis, anschließend dividiert durch den Anfänglichen Verzinsungsreferenzpreis und multipliziert mit der Verzinsungspartizipation.]

[Im Fall der Capped Performanceverzinsung einfügen:

Der „**Variable Zinssatz**“ meint einen gemäß folgenden Bestimmungen ermittelten Betrag:

- (a) Wenn der Finale Verzinsungsreferenzpreis kleiner oder gleich dem Verzinsungsbasispreis ist, ist der Variable Zinssatz gleich Null.
- (b) Anderenfalls ist der Variable Zinssatz die Differenz zwischen (i) entweder dem Verzinsungscaplevel oder dem Finalen Verzinsungsreferenzpreis, je nachdem, was kleiner ist, und (ii) dem Verzinsungsbasispreis, anschließend dividiert durch den Anfänglichen Verzinsungsreferenzpreis und multipliziert mit der Verzinsungspartizipation.]

[Im Fall der Capped Absolute Performanceverzinsung einfügen:

Der „**Variable Zinssatz**“ ist das Größere von (i) der Positiven Verzinsungsperformance und (ii) der Negativen Verzinsungsperformance.

Wobei:

„**Positive Verzinsungsperformance**“ meint einen gemäß folgenden Bestimmungen ermittelten Betrag:

- (a) Wenn der Finale Verzinsungsreferenzpreis kleiner oder gleich dem Verzinsungsbasispreis ist, ist die Positive Verzinsungsperformance gleich Null.
- (b) Anderenfalls ist die Positive Verzinsungsperformance die Differenz zwischen (i) entweder dem Verzinsungscaplevel oder dem Finalen Verzinsungsreferenzpreis, je nachdem, was kleiner ist, und (ii) dem Verzinsungsbasispreis, anschließend dividiert durch den Anfänglichen

Verzinsungsreferenzpreis und multipliziert mit der Positiven Verzinsungspartizipation.

„**Negative Verzinsungsperformance**“ meint einen gemäß folgenden Bestimmungen ermittelten Betrag:

- (a) Wenn der Finale Verzinsungsreferenzpreis größer oder gleich dem Verzinsungsbasispreis ist, ist die Negative Verzinsungsperformance gleich Null.
- (b) Anderenfalls ist die Negative Verzinsungsperformance die Differenz zwischen (i) dem Verzinsungsbasispreis und (ii) entweder dem Verzinsungsfloorlevel oder dem Finalen Verzinsungsreferenzpreis, je nachdem, was größer ist, anschließend dividiert durch den Anfänglichen Verzinsungsreferenzpreis und multipliziert mit der Negativen Verzinsungspartizipation.]

[Im Fall der Performanceverzinsung mit Barriere einfügen:

Der „**Variable Zinssatz**“ meint den gemäß folgenden Bestimmungen ermittelten Betrag:

- (a) wenn [ein] [kein] Verzinsungsbarriereereignis eingetreten ist, ist der Variable Zinssatz die Verzinsungsprämie.
- (b) Anderenfalls, wenn der Finale Verzinsungsreferenzpreis kleiner oder gleich dem Verzinsungsbasispreis ist, ist der Variable Zinssatz gleich Null.
- (c) In jedem anderen Fall ist der Variable Zinssatz die Differenz zwischen (i) dem Finalen Verzinsungsreferenzpreis und (ii) dem Verzinsungsbasispreis, anschließend dividiert durch den Anfänglichen Verzinsungsreferenzpreis und multipliziert mit der Verzinsungspartizipation.

Ein „**Verzinsungsbarriereereignis**“ ist eingetreten, wenn ein Verzinsungsbarrierereferenzpreis im Vergleich zur entsprechenden Verzinsungsbarriere während des entsprechenden Verzinsungsbarrierebeobachtungszeitraumes wie folgt war: [kleiner oder gleich] [größer oder gleich].]

[Im Fall der Capped Performanceverzinsung mit Barriere einfügen:

Der „**Variable Zinssatz**“ meint einen gemäß folgenden Bestimmungen ermittelten Betrag:

- (a) Wenn [ein] [kein] Verzinsungsbarriereereignis eingetreten ist, ist der Variable Zinssatz die Verzinsungsprämie.
- (b) Anderenfalls, wenn der Finale Verzinsungsreferenzpreis kleiner oder gleich dem Verzinsungsbasispreis ist, ist der Variable Zinssatz gleich Null.
- (c) In jedem anderen Fall ist der Variable Zinssatz die Differenz zwischen (i) entweder dem Verzinsungscaplevel

oder dem Finalen Verzinsungsreferenzpreis, je nachdem, was kleiner ist, und (ii) dem Verzinsungsbasispreis, anschließend dividiert durch den Anfänglichen Verzinsungsreferenzpreis und multipliziert mit der Verzinsungspartizipation.

Ein „**Verzinsungsbarriereereignis**“ ist eingetreten, wenn ein Verzinsungsbarriereerferenzpreis im Vergleich zur entsprechenden Verzinsungsbarriere während des entsprechenden Verzinsungsbarrierebeobachtungszeitraumes wie folgt war: [kleiner oder gleich] [größer oder gleich]]

[Im Fall der Cliquet-Verzinsung einfügen:

Der „**Variable Zinssatz**“ ist die Verzinsungspartizipation multipliziert mit der Summe aller Verzinsungsperformances des maßgeblichen Verzinsungszeitraumes. Wenn der Variable Zinssatz größer als der Höchstwert des Variablen Zinssatzes ist, wird er als der Höchstwert des Variablen Zinssatzes angesetzt. Wenn der Variable Zinssatz kleiner als der Mindestwert des Variablen Zinssatzes ist, wird er als der Mindestwert des Variablen Zinssatzes angesetzt.

Wobei

Die „**Verzinsungsperformance**“ ist der Verzinsungsperformancereferenzpreis an einem Verzinsungsperformancbewertungstag außer dem ersten, dividiert durch den Verzinsungsperformancereferenzpreis an dem unmittelbar vorangehenden Verzinsungsperformancbewertungstag und anschließend reduziert um eins. Wenn die Verzinsungsperformance größer als der Höchstwert der Verzinsungsperformance ist, wird sie als der Höchstwert der Verzinsungsperformance angesetzt. Wenn die Verzinsungsperformance kleiner als der Mindestwert der Verzinsungsperformance ist, wird sie als der Mindestwert der Verzinsungsperformance angesetzt.]

[Im Fall der Stufenverzinsung einfügen:

Der „**Variable Zinssatz**“ ist der größte Verzinsungsstufenzinssatz, für welchen der jeweilige Verzinsungsstufenlevel kleiner oder gleich dem Finalen Verzinsungsreferenzpreis ist. Wenn kein Verzinsungsstufenlevel kleiner oder gleich dem Finalen Verzinsungsreferenzpreis ist, ist der Variable Zinssatz gleich Null.]

[Im Fall der Kumulierten Ausschüttungsverzinsung einfügen:

Der „**Variable Zinssatz**“ ist die Summe des Relevanten Verzinsungsausschüttungsbetrages aller Relevanten Verzinsungsausschüttungen umgerechnet, falls erforderlich, in die Basiswertwährung, deren Ex-Tag innerhalb des betreffenden Verzinsungsbeobachtungszeitraumes liegt, dividiert durch den Anfänglichen Verzinsungsreferenzpreis.]

[Im Fall der Bereichsabhängigen Zuwachsverzinsung einfügen:

Der „**Variable Zinssatz**“ ist der Digitale Zinssatz multipliziert mit der Anzahl der Bereichsabhängigen Zuwachstage und

dividiert durch die Anzahl der Bereichsabhängigen Beobachtungstage, beide innerhalb des betreffenden Verzinsungsbarrierebeobachtungszeitraumes.

Wobei:

„**Bereichsabhängiger Beobachtungstag**“ meint [jeden Kalendertag][jeden Basiswertgeschäftstag][*Tage einfügen*] . Falls solch ein Tag kein Basiswertgeschäftstag ist, ist der für die Bestimmung eines Referenzpreises für solch einen Tag maßgebliche Tag der unmittelbar vorangehende Basiswertgeschäftstag.

„**Bereichsabhängiger Zuwachstag**“ meint einen Bereichsabhängigen Beobachtungstag, an welchem [kein][ein] Verzinsungsbarriereereignis eingetreten ist.

Ein „**Verzinsungsbarriereereignis**“ ist eingetreten, falls ein Verzinsungsbarrierereferenzpreis wie folgt war: (i) kleiner oder gleich der Unteren Verzinsungsbarriere oder (ii) größer oder gleich der Oberen Verzinsungsbarriere.]

Ende der Bestimmungen in Bezug auf die Verzinsung

Rückzahlung

Jedes Wertpapier berechtigt seinen Inhaber [hinsichtlich jedes Nominalbetrages][je Stück] von der Emittentin zu erhalten [, falls die Physische Lieferungsbedingung nicht erfüllt ist,] [die Zahlung des Rückzahlungsbetrages (der stets gleich oder größer Null sein soll und im Fall, dass ein solcher Betrag kleiner als Null sein wird, wird er als Null angesetzt)] [und] [, falls die Physische Lieferungsbedingung erfüllt ist,] [die Lieferung einer der Referenzwertanzahl entsprechenden Anzahl der Referenzwerte] [die Lieferung einer der Referenzwertanzahl entsprechenden Anzahl der Referenzwerte gegen Zahlung des Basispreises] [die Zahlung des Basispreises gegen Lieferung einer der Referenzwertanzahl entsprechenden Anzahl der Referenzwerte].

[Die „**Physische Lieferungsbedingung**“ ist erfüllt, wenn [ein Barriereereignis eingetreten ist] [und] [der Finale Referenzpreis ist] [größer als der Basispreis] [und] [kleiner als der Cap.] [kleiner als der Basispreis.] [größer als der Floor.]]

Die oben beschriebene Verbindlichkeit wird am [**Fälligkeitstag einfügen**] [Fälligkeitstag] fällig, wobei falls gemäß diesen Emissionsbedingungen der Finale Bewertungstag vor oder zurück verschoben wurde (z.B. aufgrund der Ausübung eines Ausübbares Wertpapiers oder Anpassungen aufgrund einer Marktstörung, soweit vorhanden), der Fälligkeitstag auf den nächsten Geschäftstag nach einem Zeitraum verschoben wird, der dem Zeitraum entspricht, um den der Finale Bewertungstag verschoben wurde, wenn das Wertpapier ordnungsgemäß ausgeübt oder rückgezahlt wurde, jeweils vorbehaltlich der Bestimmungen bei Marktstörung.

[Referenzwert

Referenzwert: [●] [Basiswert] [die Basiswährung des

Basiswertes].

Referenzwertanzahl: [*Anzahl einfügen*] [[[*Zahl einfügen*] % des Ausgabepreises] [[*Zahl einfügen*] % des Nennwertes] [[*Zahl einfügen*] % des Nennbetrages] [dividiert durch das am Finalen Bewertungstag des Wertpapiers gültige Bezugsverhältnis des Referenzwertes und] [dividiert durch den Basispreis] [dividiert durch den Anfänglichen Referenzpreis]] [, letzteres in die Produktwährung umgerechnet.] [, letzteres in der Produktwährung ausgedrückt ("quanto").] [Der resultierende Wert wird kaufmännisch gerundet auf [●] Nachkommastellen.] [das Bezugsverhältnis] [das Bezugsverhältnis des Wertpapiers dividiert durch das am Finalen Bewertungstag des Wertpapiers gültige Bezugsverhältnis des Referenzwertes]]

[Rückzahlungsbetrag

Bestimmte Spezifikationen in Bezug auf den Rückzahlungsbetrag

Anfänglicher Referenzpreis: [●]

[Schutzbetrag: [[*Produktwährung*] [*Betrag einfügen*]] [[*Zahl einfügen*] % des Nennbetrages] [kann erhöht werden auf [[*Produktwährung*] [*Betrag einfügen*]] [[*Zahl einfügen*] % des Nennbetrages] von der Emittentin am Anfänglichen Bewertungstag]]

[Basispreis: [*Prozentsatz einfügen*] des Anfänglichen Referenzpreises [; kann erhöht werden auf [*Prozentsatz einfügen*] des Anfänglichen Referenzpreises von der Emittentin am Anfänglichen Bewertungstag] [; kann reduziert werden auf [*Prozentsatz einfügen*] des Anfänglichen Referenzpreises von der Emittentin am Anfänglichen Bewertungstag] [●]

[Bezugsverhältnis: [*Zahl einfügen*] [[[*Zahl einfügen*] % des Ausgabepreises] [[*Zahl einfügen*] % des Nennwertes] [dividiert durch den Basispreis] [dividiert durch den Anfänglichen Referenzpreis]] [, letzteres in die Produktwährung umgerechnet.] [, letzteres in der Produktwährung ausgedrückt ("quanto").] [Der resultierende Wert wird kaufmännisch gerundet auf [●] Nachkommastellen.]]

[Partizipation: ●]

[Cap: ●]

[Floor: ●]

[Barriere: ●]

[Barrierebeobachtungszeitraum: ●]

[Barrierereferenzpreis: ●]

[Bonuslevel: ●]

[Expressbewertungstag(e)]	Expressbewertungslevel(s) [*]	Expressrückzahlungstag(e)	Expressrückzahlungslevel(s)
---------------------------	-------------------------------	---------------------------	-----------------------------

			[*])
[Tag einfügen]	[Basiswertwährung einfügen] [Expressbewertungslevel einfügen] [%] [Kann reduziert werden auf [Zahl einfügen] % von der Emittentin am Anfänglichen Bewertungstag.]	[Tag einfügen]	[Basiswertwährung einfügen] [Expressrückzahlungslevel einfügen] [%] [Kann erhöht werden auf [Zahl einfügen] % von der Emittentin am Anfänglichen Bewertungstag.]
[]	[]	[]	[]

[Tabelle entsprechend fortsetzen.]

[*] Die folgenden Werte sind als Prozentsatz des Anfänglichen Referenzpreises angegeben.])

[Expressreferenzpreis: ●]

[Sicherheitslevel: ●]

[Reverselevel: ●]

[Typ des Turbo-Zertifikats: ●]

[Ausschüttungsbetrag: ●]

[Finanzierungssatz: ●]

[Finanzierungssatzmarge: [●] % am Ausgabetag. Die Emittentin behält sich das Recht vor, die Finanzierungssatzmarge zu ändern innerhalb des Bereichs von 0% bis zum doppelten Wert am Ausgabetag, nachdem sie den Wertpapierinhaber davon unterrichtet hat.]

[Hebelfaktor: ●]

[Finanzierungssatz: ●]

[WICHTIGER HINWEIS: Bitte beachten Sie, dass falls die unten angeführten Bestimmungen in Bezug auf die Ausrechnung des Rückzahlungsbetrages vorschreiben, dass Beträge „angepasst“ werden, bedeutet dies, dass solche Beträge gemäß folgenden Anpassungsbestimmungen angepasst werden:

Anpassungen von (Teilen der) Rückzahlungsbeträge.

[Falls ein Betrag angepasst werden soll, wird der Betrag gemäß folgenden Bestimmungen angepasst:

- (a) Er wird durch den Anfänglichen Referenzpreis dividiert; und
- [(b) *[falls er ursprünglich nicht in der Produktwährung bestimmt ist und die Produktwährung nicht als „Quanto“ angegeben ist,]* wird er durch den Anfänglichen Wechselkurs dividiert; und
- (c) *[falls er ursprünglich nicht in der Produktwährung bestimmt ist]* wird er aus der ursprünglichen Währung in die Produktwährung umgerechnet; und]
- [(d)] schließlich wird er mit dem Nennbetrag multipliziert.]

[Falls ein Betrag gemäß diesen Emissionsbedingungen angepasst werden soll, wird der Betrag laut folgenden Bestimmungen angepasst:

- [(a) *[falls er ursprünglich nicht in der Produktwährung bestimmt ist]* wird er in die Produktwährung umgerechnet; und]
- [(b)] Schließlich wird er mit dem Bezugsverhältnis multipliziert.]]

[Im Fall von *Winner Garantiezertifikaten (eusipa 1100)* einfügen:

Der „**Rückzahlungsbetrag**“ ist die Summe des Schutzbetrages und des Partizipationsbetrages.

Wobei:

Der „**Partizipationsbetrag**“ ist die Partizipation multipliziert mit:

- (a) Null, wenn der Finale Referenzpreis kleiner als der Basispreis ist; anderenfalls
- (b) der Differenz zwischen (i) dem Finalen Referenzpreis und (ii) dem Basispreis.

[Der resultierende Partizipationsbetrag wird angepasst.] [Der resultierende Partizipationsbetrag wird durch den Anfänglichen Referenzpreis dividiert [, in der Produktwährung ausgedrückt ("quanto")] [, durch den Anfänglichen Wechselkurs dividiert] [, aus der ursprünglichen Währung in die Produktwährung umgerechnet] und mit dem Nennbetrag multipliziert.] [Der resultierende Partizipationsbetrag wird [in die Produktwährung umgerechnet und] [in der Produktwährung ausgedrückt ("quanto") und] mit dem Bezugsverhältnis multipliziert.]

[Im Fall von *Capped Winner Garantiezertifikaten (eusipa 1120)* einfügen:

Der „**Rückzahlungsbetrag**“ ist die Summe des Schutzbetrages und des Partizipationsbetrages.

Wobei:

Der „**Partizipationsbetrag**“ ist die Partizipation multipliziert mit:

- (a) Null, wenn der Finale Referenzpreis kleiner als der Basispreis ist; anderenfalls

- (b) der Differenz zwischen (i) entweder dem Finalen Referenzpreis oder dem Cap, je nachdem, was kleiner ist, und (ii) dem Basispreis.

Der resultierende Partizipationsbetrag wird [angepasst] **[betreffende Anpassungsregeln wie oben angegeben einfügen]**

[Im Fall von *Garantiezertifikaten (eusipa 1140)* einfügen:

Der „**Rückzahlungsbetrag**“ ist der Schutzbetrag. [Um Zweifel auszuschließen: Der resultierende Betrag wird nicht angepasst.]

[Im Fall von *Discountzertifikaten (eusipa 1200)* einfügen:

Der „**Rückzahlungsbetrag**“ ist das Kleinere von (i) dem Cap und (ii) dem Finalen Referenzpreis. Der resultierende Betrag wird [angepasst] **[betreffende Anpassungsregeln wie oben angegeben einfügen]**

[Im Fall von *Reverse Convertibles (eusipa 1220)* einfügen:

Der „**Rückzahlungsbetrag**“ meint einen gemäß den folgenden Bestimmungen ermittelten Betrag:

- (a) Wenn der Finale Referenzpreis gleich oder größer als der Basispreis ist, entspricht der Rückzahlungsbetrag dem Nominalbetrag; und
- (b) Anderenfalls entspricht der Rückzahlungsbetrag dem Nominalbetrag multipliziert mit dem Finalen Referenzpreis und dividiert durch den Basispreis.

[Der resultierende Betrag wird nicht angepasst.]

[Im Fall von *Protected Reverse Convertibles (eusipa 1230)* einfügen:

Der „**Rückzahlungsbetrag**“ meint einen gemäß den folgenden Bestimmungen ermittelten Betrag:

- (a) Wenn der Finale Referenzpreis gleich oder größer als der Basispreis ist oder kein Barriereereignis eingetreten ist, entspricht der Rückzahlungsbetrag dem Nominalbetrag; und
- (b) Anderenfalls entspricht der Rückzahlungsbetrag dem Nominalbetrag multipliziert mit dem Finalen Referenzpreis und dividiert durch den Basispreis.

[Der resultierende Betrag wird nicht angepasst.]

Ein „**Barriereereignis**“ ist eingetreten, wenn ein Barriere Referenzpreis während des Barrierebeobachtungszeitraumes kleiner oder gleich der Barriere war.]

[Im Fall von *Capped Outperformance-Zertifikaten (eusipa 1240)* einfügen:

Der „**Rückzahlungsbetrag**“ meint einen gemäß den folgenden Bestimmungen ermittelten Betrag:

- (a) Wenn der Finale Referenzpreis gleich oder kleiner als der

Basispreis ist, entspricht der Rückzahlungsbetrag dem Finalen Referenzpreis; oder

- (b) Wenn der Finale Referenzpreis gleich oder größer als der Cap ist, entspricht der Rückzahlungsbetrag der Summe von (i) der Partizipation multipliziert mit der Differenz zwischen (x) dem Cap und (y) dem Basispreis, und (ii) dem Basispreis.
- (c) Anderenfalls entspricht der Rückzahlungsbetrag der Summe von (i) der Partizipation multipliziert mit der Differenz zwischen (x) dem Finalen Referenzpreis und (y) dem Basispreis, und (ii) dem Basispreis.

Der resultierende Betrag wird [angepasst] **[betreffende Anpassungsregeln wie oben angegeben einfügen]**

[Im Fall von Capped Bonus-Zertifikaten (eusipa 1250) einfügen:

Der „**Rückzahlungsbetrag**“ meint einen gemäß den folgenden Bestimmungen ermittelten Betrag:

- (a) Wenn der Finale Referenzpreis gleich oder größer als der Cap ist, entspricht der Rückzahlungsbetrag dem Cap; anderenfalls
- (b) wenn kein Barriereereignis eingetreten ist, entspricht der Rückzahlungsbetrag dem Größeren von (i) dem Finalen Referenzpreis oder (ii) dem Bonuslevel; oder
- (c) wenn ein Barriereereignis eingetreten ist, entspricht der Rückzahlungsbetrag dem Finalen Referenzpreis.

Der resultierende Betrag wird [angepasst] **[betreffende Anpassungsregeln wie oben angegeben einfügen]**

Ein „**Barriereereignis**“ ist eingetreten, wenn ein Barriere Referenzpreis während des Barrierebeobachtungszeitraumes kleiner oder gleich der Barriere war.]

[Im Fall von Express-Zertifikaten (eusipa 1260) einfügen:

Der „**Rückzahlungsbetrag**“ meint einen gemäß den folgenden Bestimmungen ermittelten Betrag:

- (a) Wenn kein Barriereereignis eingetreten ist, entspricht der Rückzahlungsbetrag dem Größeren von (i) dem Finalen Referenzpreis oder (ii) dem Sicherheitslevel.
- (b) Anderenfalls entspricht der Rückzahlungsbetrag dem Finalen Referenzpreis.

Der resultierende Betrag wird [angepasst] **[betreffende Anpassungsregeln wie oben angegeben einfügen]**

Wobei

Ein „**Expressereignis**“, welches ein Produktspezifisches Kündigungsereignis ist, ist eingetreten, wenn der

Expressreferenzpreis an einem Expressbewertungstag größer oder gleich dem betreffenden Expressbewertungslevel war. In einem solchen Fall entspricht der jeweilige Produktspezifische Kündigungsbetrag dem betreffenden Expressrückzahlungslevel und der Produktspezifische Kündigungstag ist der betreffende Expressrückzahlungstag. Der resultierende Produktspezifische Kündigungsbetrag wird [*betreffende Anpassungsregeln wie oben angegeben einfügen*].

Ein „**Barriereereignis**“ ist eingetreten, wenn ein Barrierereferenzpreis während des Barrierebeobachtungszeitraumes kleiner oder gleich der Barriere war.]

[Im Fall von Capped Twin-Win-Zertifikaten (eusipa 1299) einfügen:

Der „**Rückzahlungsbetrag**“ meint einen gemäß den folgenden Bestimmungen ermittelten Betrag:

- (a) Wenn der Finale Referenzpreis gleich oder größer als der Cap ist, entspricht der Rückzahlungsbetrag dem Cap; anderenfalls
- (b) Wenn der Finale Referenzpreis gleich oder größer als der Basispreis ist, entspricht der Rückzahlungsbetrag dem Finalen Referenzpreis; anderenfalls
- (c) Wenn kein Barriereereignis eingetreten ist, entspricht der Rückzahlungsbetrag der Differenz zwischen (i) dem Doppelten des Basispreises und (ii) dem Finalen Referenzpreis; oder
- (d) Wenn ein Barriereereignis eingetreten ist, entspricht der Rückzahlungsbetrag dem Finalen Referenzpreis.

Der resultierende Betrag wird [angepasst] [*betreffende Anpassungsregeln wie oben angegeben einfügen*]

Ein „**Barriereereignis**“ ist eingetreten, wenn ein Barrierereferenzpreis während des Barrierebeobachtungszeitraumes kleiner oder gleich der Barriere war.]

[Im Fall von Capped Reverse Bonus-Zertifikaten (eusipa 1299) einfügen:

Der „**Rückzahlungsbetrag**“ meint einen gemäß den folgenden Bestimmungen ermittelten Betrag:

- (a) wenn der Finale Referenzpreis kleiner als der Cap ist, entspricht der Rückzahlungsbetrag der Differenz zwischen (i) dem Reverselevel und (ii) dem Cap; oder
- (b) wenn der Finale Referenzpreis gleich oder größer als der Reverselevel ist, ist der Rückzahlungsbetrag Null; anderenfalls
- (c) wenn ein Barriereereignis eingetreten ist, entspricht der Rückzahlungsbetrag der Differenz zwischen (i) dem

Reverselevel und (ii) dem Finalen Referenzpreis.

- (d) wenn kein Barriereereignis eingetreten ist, entspricht der Rückzahlungsbetrag der Differenz zwischen (i) dem Reverselevel und (ii) entweder dem Finalen Referenzpreis oder dem Bonuslevel, je nachdem, was kleiner ist.

Der resultierende Betrag wird [angepasst] **[betreffende Anpassungsregeln wie oben angegeben einfügen]**

Ein „**Barriereereignis**“ ist eingetreten, wenn ein Barriereferenzpreis während des Barrierebeobachtungszeitraumes größer oder gleich der Barriere war.]

[Im Fall von Index-/Partizipationszertifikaten (eusipa 1300) einfügen:

Der „**Rückzahlungsbetrag**“ meint den Finalen Referenzpreis. Der resultierende Betrag wird [angepasst] **[betreffende Anpassungsregeln wie oben angegeben einfügen].]**

[Im Fall von Outperformance-Zertifikaten (eusipa 1310) einfügen:

Der „**Rückzahlungsbetrag**“ meint einen gemäß den folgenden Bestimmungen ermittelten Betrag:

- (a) Wenn der Finale Referenzpreis gleich oder kleiner als der Basispreis ist, entspricht der Rückzahlungsbetrag dem Finalen Referenzpreis.
- (b) Anderenfalls entspricht der Rückzahlungsbetrag der Summe von (i) der Partizipation multipliziert mit der Differenz zwischen (x) dem Finalen Referenzpreis und (y) dem Basispreis, und (ii) dem Basispreis.

Der resultierende Betrag wird [angepasst] **[betreffende Anpassungsregeln wie oben angegeben einfügen].]**

[Die „**Physische Lieferungsbedingung**“ ist erfüllt, wenn der Finale Referenzpreis kleiner als der Basispreis ist.]]

[Im Fall von Bonus-Zertifikaten (eusipa 1320) einfügen:

Der „**Rückzahlungsbetrag**“ meint einen gemäß den folgenden Bestimmungen ermittelten Betrag:

- (a) Wenn kein Barriereereignis eingetreten ist, entspricht der Rückzahlungsbetrag dem Größeren von (i) dem Finalen Referenzpreis oder (ii) dem Bonuslevel.
- (b) Anderenfalls entspricht der Rückzahlungsbetrag dem Finalen Referenzpreis.

Der resultierende Betrag wird [angepasst] **[betreffende Anpassungsregeln wie oben angegeben einfügen].]**

Ein „**Barriereereignis**“ ist eingetreten, wenn ein Barriereferenzpreis während des Barrierebeobachtungszeitraumes kleiner oder gleich der Barriere war.]

[Im Fall von Call-Optionsscheinen (eusipa 2100) einfügen:

Der „**Rückzahlungsbetrag**“ entspricht dem Größeren von (i) Null oder (ii) der Differenz zwischen (a) dem Finalen Referenzpreis und (b) dem Basispreis. Der resultierende Betrag wird [angepasst] [*betreffende Anpassungsregeln wie oben angeben einfügen*].]

[Im Fall von Put-Optionsscheinen (eusipa 2100) einfügen:

Der „**Rückzahlungsbetrag**“ entspricht dem Größeren von (i) Null oder (ii) der Differenz zwischen (a) dem Basispreis und (b) dem Finalen Referenzpreis. Der resultierende Betrag wird [angepasst] [*betreffende Anpassungsregeln wie oben angeben einfügen*].]

[Im Fall von Capped Call-Optionsscheinen (eusipa 2110) einfügen:

Der „**Rückzahlungsbetrag**“ meint einen gemäß den folgenden Bestimmungen ermittelten Betrag:

- (a) Wenn der Finale Referenzpreis gleich oder kleiner als der Basispreis ist, ist der Rückzahlungsbetrag Null.
- (b) Anderenfalls entspricht der Rückzahlungsbetrag der Differenz zwischen (i) entweder dem Cap oder dem Finalen Referenzpreis, je nachdem, was kleiner ist, und (ii) dem Basispreis.

Der resultierende Betrag wird [angepasst] [*betreffende Anpassungsregeln wie oben angeben einfügen*].]

[Im Fall von Capped Put-Optionsscheinen (eusipa 2110) einfügen:

Der „**Rückzahlungsbetrag**“ meint einen gemäß den folgenden Bestimmungen ermittelten Betrag:

- (a) Wenn der Finale Referenzpreis gleich oder größer als der Basispreis ist, gleicht der Rückzahlungsbetrag Null.
- (b) Anderenfalls entspricht der Rückzahlungsbetrag der Differenz zwischen (i) dem Basispreis, und (ii) entweder dem Floor oder dem Finalen Referenzpreis, je nachdem, was größer ist.

Der resultierende Betrag wird [angepasst] [*betreffende Anpassungsregeln wie oben angeben einfügen*].]

[Im Fall von Turbo-Zertifikaten (eusipa 2200) einfügen:

Der „**Rückzahlungsbetrag**“ entspricht: [der Differenz zwischen (i) dem Finalen Referenzpreis und (ii) dem Basispreis] [der Differenz zwischen (i) dem Basispreis und (ii) dem Finalen Referenzpreis] Der resultierende Betrag wird [angepasst] [*betreffende Anpassungsregeln wie oben angeben einfügen*].]

Produktspezifischer Kündigungsbetrag. Die Berechnungsstelle bestimmt innerhalb von maximal drei Handelsstunden nach dem Eintritt eines Barriereereignisses einen Restwert, welcher einen Produktspezifischen Kündigungsbetrag (der

„**Produktspezifischer Kündigungsbetrag**“) der Zertifikate darstellt, der sich aus der Auflösung der von der Emittentin abgeschlossenen Absicherungsgeschäfte unter Berücksichtigung aller im Zusammenhang mit dieser Auflösung entstehenden Kosten ergibt und der Produktspezifische Kündigungstag ist der fünfte Geschäftstag nach der Bestimmung des Produktspezifischen Kündigungsbetrages. Der Restwert ist gewöhnlich sehr klein und kann sogar Null betragen.

[*Tägliche Anpassungen.* Die Finanzierungskosten der Zertifikate werden dem Basispreis und der Barriere auf täglicher Basis aufgeschlagen, wobei die Finanzierungskosten für Tage, welche keine Geschäftstage sind, am nächstfolgenden Geschäftstag aufgeschlagen werden.]

Ausschüttungsanpassung. Wenn der Basiswert eine Ausschüttung auszahlt, wird die Emittentin den Ausschüttungsbetrag vom Basispreis und der Barriere abziehen. Die Anpassung wird am Ex-Ausschüttungstag wirksam. [Falls einer der Bestandteile des Basiswertes Ausschüttungen auszahlt, welche vom Basiswert nicht reinvestiert werden, werden diese Ausschüttungszahlungen gemäß der Gewichtung des entsprechenden Bestandteils im Basiswert am Cum-Ausschüttungstag gewichtet und danach als vom Basiswert selbst am Ex-Ausschüttungstag ausgezahlte Ausschüttungen behandelt.]

Ein „**Barriere Ereignis**“, welches ein Produktspezifisches Kündigungsereignis ist, ist eingetreten, wenn ein Barriere Referenzpreis im Vergleich zur gültigen Barriere während des Barrierebeobachtungszeitraumes wie folgt war: [kleiner oder gleich] [größer oder gleich].

[Die „**Finanzierungskosten**“ eines jeden Tages sind der Basispreis multipliziert mit der Summe von (i) dem Finanzierungssatz und (ii) der Finanzierungssatzmarge, anschließend dividiert durch 360.]

„**Handelsstunde**“ meint jede Stunde, während der die Börse, die Verbundenen Börsen sowie die Wiener Börse AG und/oder EUWAX zum Handel geöffnet sind und keine Marktstörung vorliegt.]

[*Im Fall von Faktor-Zertifikaten (eusipa 2300) einfügen:*

Der „**Rückzahlungsbetrag**“ entspricht: [der Differenz zwischen (i) dem Finalen Referenzpreis und (ii) dem Faktorlevel] [der Differenz zwischen (i) dem Faktorlevel und (ii) dem Finalen Referenzpreis]. Der resultierende Betrag wird [angepasst] [*betreffende Anpassungsregeln wie oben angegeben einfügen*].

„**Ausschüttungsanpassung**“ meint die Anpassung des Faktor Anpassungsreferenzpreises und des Faktorlevels während der Ordentlichen Täglichen Anpassung, verursacht durch die Ausschüttungszahlungen des Basiswertes. Am Ex-Tag einer solchen Ausschüttungszahlung werden die folgenden Anpassungen vorgenommen: (i) der Faktor Anpassungsreferenzpreis wird um den Maßgeblichen Ausschüttungsbetrag reduziert; und (ii) der resultierende Faktorlevel wird weiter um den Betrag, welcher dem Produkt

von dem Maßgeblichen Ausschüttungsbetrag und dem zuletzt vor dieser Ordentlichen Täglichen Anpassung gültigen Bezugsverhältnis entspricht, verringert und durch das aus dieser Ordentlichen Täglichen Anpassung resultierende Bezugsverhältnis dividiert. Der Maßgebliche Ausschüttungsbetrag entspricht [der Nettoausschüttung des Basiswertes] [der Bruttoausschüttung des Basiswertes].

[Falls einer der Bestandteile des Basiswertes Ausschüttungen auszahlt, welche vom Basiswert nicht reinvestiert werden, werden diese Ausschüttungszahlungen gemäß der Gewichtung des entsprechenden Bestandteils im Basiswert am Cum-Ausschüttungstag gewichtet und danach als vom Basiswert selbst am Ex-Ausschüttungstag ausgezahlte Ausschüttungen behandelt.]

„**Außerordentliche Intraday-Anpassung**“ meint die Faktor Anpassung durch die Emittentin für den Fall, dass der Intraday-Kurs des Basiswerts an einem Tag während der Laufzeit des Zertifikats einen Wert annimmt, der [gleich oder kleiner] [gleich oder größer] als der Schutzlevel ist.

Die Faktor Anpassung wird unter der Annahme durchgeführt, dass der Faktor Anpassungsreferenzpreis genau dem Schutzlevel entspricht. Diese Außerordentliche Intraday-Anpassung stellt wirkungsvoll sicher, dass der Wert des Zertifikats nicht kleiner als Null wird. Im Falle einer Absicherungsstörung hat die Emittentin das Recht, einen vom Schutzlevel unterschiedlichen Faktor Anpassungsreferenzpreis festzulegen, aber nur derart, dass der Wert des Zertifikats nicht kleiner als Null wird.

„**Faktorlevel**“ meint einen am Ausgabetag gemäß einer Ordentlichen Täglichen Anpassung berechneten Level unter der Annahme, dass d Null und C_{prev} gleich dem Emissionspreis ist, umgerechnet, wenn erforderlich, in die Basiswertwährung, vorbehaltlich einer Faktor Anpassung und einer Ausschüttungsanpassung.

„**Faktor Anpassung**“ meint eine Ordentliche Tägliche Anpassung oder eine Außerordentliche Intraday-Anpassung. Das Bezugsverhältnis (*Multiplier*), der Faktorlevel (*Factor Level*) und der Schutzlevel werden wie folgt angepasst:

$$Multiplier = s \cdot l \cdot \frac{C_{prev}}{R_{prev}}$$

$$Factor Level = \frac{l-1}{l} \cdot R_{prev} + R_{prev} \cdot \frac{f \cdot l - 1}{l}$$

wobei:

s = [1 (eins)] [-1 (minus eins)].

C_{prev} = $s \cdot M_{prev} \cdot (R_{prev} - FL_{prev})$

M_{prev} = das vor dieser Faktor Anpassung zuletzt gültige Bezugsverhältnis

R_{prev} = Faktor Anpassungsreferenzpreis

FL_{prev} = der vor der Faktor Anpassung zuletzt gültige Faktorlevel

l = Hebelfaktor

f	=	[0 (Null)] [1 (eins)]
r_{prev}	=	Finanzierungssatz am vorangehenden Faktorangepassungstag
r_M	=	Finanzierungssatzmarge der Emittentin
d	=	Anzahl von Kalendertagen zwischen dem Tag dieser Faktorangepassung und der vorangehenden Faktorangepassung

Das Bezugsverhältnis wird auf acht und der Faktorlevel auf vier Nachkommastellen gerundet. Der Schutzlevel wird analog den Bestimmungen für die Berechnung des Schutzlevels angepasst.

„**Faktorangepassungsreferenzpreis**“ ist ein Referenzpreis und meint (i) in Bezug auf eine Ordentliche Tägliche Anpassung: [●] des Basiswertes am vorangehenden Faktorangepassungstag, angepasst durch eine Dividendenanpassung; oder (ii) in Bezug auf eine Außerordentliche Intraday-Anpassung: den Schutzlevel.

„**Faktorangepassungstag**“ ist ein Bewertungstag und meint jeden Tag nach dem Ausgabetag, welcher ein Bankgeschäftstag in Österreich oder Deutschland und kein Störungstag ist.

„**Ordentliche Tägliche Anpassung**“ meint die Faktorangepassung durch die Emittentin an jedem Faktorangepassungstag. Das Bezugsverhältnis, der Faktorlevel und der Schutzlevel bleiben während eines Faktorangepassungstages unverändert, außer es kommt zu einer Außerordentlichen Intraday-Anpassung.

„**Schutzlevel**“ meint einen Level, welcher [den Faktorangepassungsreferenzpreis übersteigt] [den Faktorangepassungsreferenzpreis unterschreitet] um den Prozentsatz von [●].]

[*Produktspezifische Kündigung.* Die Emittentin wird zu einem beliebigen Zeitpunkt vor dem Fälligkeitstag (einschließlich) bei erstem Eintritt eines **Produktspezifischen Kündigungereignisses** (wie oben definiert) die Wertpapiere zurückzahlen. Die Emittentin wird die Wertpapiere vollständig (aber nicht nur teilweise) am Produktspezifischen Kündigungstag (wie oben angegeben) zurückzahlen und wird den Produktspezifischen Kündigungsbetrag (wie oben angegeben) in Bezug auf solche Wertpapiere an die entsprechenden Wertpapierinhaber mit Wertstellung am jeweiligen Produktspezifischen Kündigungstag unter Berücksichtigung jeglicher anwendbarer Steuergesetze oder sonstiger gesetzlicher oder behördlicher Vorschriften und im Einklang mit und gemäß diesen Emissionsbedingungen zahlen oder eine solche Zahlung veranlassen. Zahlungen von anfallenden Steuern oder Rückzahlungsgebühren sind von dem jeweiligen Wertpapierinhaber zu tragen und die Emittentin übernimmt hierfür keine Haftung. **Die Wertpapierinhaber erhalten weder jegliche weitere Zahlungen (einschließlich Zinsen, falls vorhanden) aus den Wertpapieren noch jegliche Abgeltung für solch eine vorzeitige Rückzahlung.**]

[*Reduzierte Zahlungen im Fall eines Kreditereignisses.* Der Anspruch des Wertpapierinhabers auf [den (gesamten)

Rückzahlungsbetrag] [und] [Zinsen] ist abhängig vom Nichteintritt eines Kreditereignisses (wie unten definiert). Im Fall des Eintritts eines Kreditereignisses [werden keine weiteren Zinsen gezahlt] [und] [wird der Rückzahlungsbetrag entsprechend reduziert].

Zum Zwecke dieser zusätzlichen Bestimmung:

„**Kreditbetrag**“ meint [[●]% des Nennbetrages] [[●] je Stück].]

„**Kreditreferenzeinheit**“ meint [●]. Informationen zur Kreditreferenzeinheit sind bei [●] erhältlich.

„**Kreditreferenzverbindlichkeit**“ meint [●].

„**Kreditereignisstelle**“ meint die Emittentin.

[„**Kreditminderungsbetrag**“ meint jenen Betrag, um welchen sich der Kreditbetrag reduziert, um die Emittentin nach dem Eintritt eines Kreditereignisses zu entschädigen, sodass die wirtschaftliche Situation der Emittentin als Gläubigerin aus der Kreditreferenzverbindlichkeit zum Zeitpunkt des Finalen Bewertungstages nicht durch das Kreditereignis beeinträchtigt wird.]

„**Kreditereignis**“ meint eines der folgenden Ereignisse wie von der Kreditereignisstelle festgestellt:

- (i) ein Konkurs oder eine Insolvenz der Kreditreferenzeinheit oder ein erklärtes Moratorium in Bezug auf eine Verschuldung der Kreditreferenzeinheit in Höhe von mindestens EUR 10,000,000 Gegenwert;
- (ii) ein von der Kreditreferenzeinheit aus einer Vereinbarung fälliger Betrag von mindestens EUR 10,000,000 Gegenwert wird infolge des Eintritts eines Verzugsereignisses oder einer ähnlichen Situation oder eines ähnlichen Ereignisses vor seiner festgelegten Fälligkeit zahlbar oder kann zahlbar oder fällig werden;
- (iii) die Kreditreferenzeinheit zahlt nicht bei Fälligkeit einen Betrag in Höhe von mindestens EUR 1,000,000 Gegenwert aus einer Vereinbarung;
- (iv) Nichtanerkennung eines Anspruches (oder von Ansprüchen) in Höhe von mindestens EUR 10,000,000 Gegenwert; oder
- (v) eine Umstrukturierung einer Verbindlichkeit (oder von Verbindlichkeiten) in Höhe von mindestens EUR 10,000,000 Gegenwert.
- (vi) die Kreditreferenzverbindlichkeit wurde bei Fälligkeit nicht oder nicht vollständig bezahlt, was insbesondere bedeutet, dass der Betrag zum Ausgleich der Kreditreferenzverbindlichkeit am Fälligkeitstag nicht oder nicht vollständig auf dem angegebenen Konto der

Emittentin eingegangen ist ungeachtet der Gründe, insbesondere ungeachtet dessen, ob ein solcher Nichteingang durch eine Zahlungsunfähigkeit der Kreditreferenzeinheit oder ein tatsächliches Hindernis oder eine andere Hürde im Zusammenhang mit der Übertragung von solchen Mitteln verursacht wurde, einschließlich aber nicht beschränkt auf Zahlungssystemstörungen oder Übertragungsbeschränkungen, welche durch das Land in dem die Kreditreferenzeinheit ihren Firmensitz hat, verhängt worden sind.

Beim Eintritt eines Kreditereignisses:

[(i) werden keine weiteren Zinsen gezahlt;]

[[i/ii) wird die Kreditereignisstelle den Kreditminderungsbetrag bestimmen;

[(] falls nicht alle für die Bestimmung des Kreditminderungsbetrages notwendigen Informationen der Kreditereignisstelle am Finalen Bewertungstag zur Verfügung stehen, wird die Bestimmung des Kreditminderungsbetrages verschoben, bis alle notwendigen Informationen zur Verfügung stehen. In solch einem Fall wird der Fälligkeitstag des Wertpapiers auf die gleiche Zahl von Geschäftstagen verschoben.

[(] wird die Bestimmung des Kreditminderungsbetrages veröffentlicht;

[(] wird nach der regulären Bestimmung des Rückzahlungsbetrages durch die Berechnungsstelle der Rückzahlungsbetrag durch den Kreditminderungsbetrag weiter vermindert. Falls der verminderte Rückzahlungsbetrag kleiner als Null sein sollte, wird er als Null angesetzt.]

Durch den Erwerb des Wertpapiers willigt jeder Anleger in die [Kündigung der Zinszahlungen] [und] [Minderung des Rückzahlungsbetrages] sowie mögliche Verschiebung des Fälligkeitstages beim Eintritt eines Kreditereignisses ein.

WARNUNG: Zusätzlich zu den Risiken in Bezug auf die Emittentin haben die Wertpapierinhaber auch die Risiken in Bezug auf die Kreditreferenzeinheit, insbesondere das Insolvenzrisiko, zu tragen. Falls die Kreditreferenzeinheit insolvent wird oder unfähig, ihre Schulden zu bezahlen und/oder die Kreditreferenzverbindlichkeit rückzuerstatten, besteht für die Wertpapierinhaber ein **hohes Risiko des Totalverlustes** der [Anlage] [und] [Zinszahlungen]. Wertpapierinhaber sind von der Emittentin aufgefordert, sich vor der Investition in solche Wertpapiere über die Kreditwürdigkeit der Kreditreferenzeinheit zu erkundigen und ihre eigene Analyse diesbezüglich sowie bezüglich der Wahrscheinlichkeit des Zahlungsausfalls/-verzugs seitens der Kreditreferenzeinheit vorzunehmen. Wertpapierinhaber sollten sich darüber im Klaren sein, dass die Nichteinholung oder fehlerhafte Einschätzung solcher

Informationen das **Risiko des Totalverlustes der Anlage wesentlich erhöhen könnte**. Die Wertpapierinhaber sind zusätzlich dem Risiko ausgesetzt, dass die Kreditreferenzverbindlichkeit aus anderen Gründen als der Insolvenz der Kreditreferenzeinheit nicht rückerstattet werden kann, einschließlich der Beschränkungen auf die Übertragung von Zahlungen auferlegt durch die Jurisdiktion, in welcher die Kreditreferenzeinheit gegründet wurde.]

- C.16** Verfalltag oder Fälligkeitstermin der derivativen Wertpapiere - Ausübungstermin oder endgültiger Referenztermin. Fälligkeitstag: [●] [Die Wertpapiere haben keinen festen Fälligkeitstag („open-end“)]
 [Planmäßige(r) Ausübungstag(e): [●] [15. Jänner, 15. April, 15. Juli und 15. Oktober jedes Jahres] [jeder Freitag].]
 Finaler Bewertungstag: [●]
- C.17** Beschreibung des Abrechnungsverfahrens für derivative Wertpapiere. Sämtliche Zahlungen [*bei physischer Lieferung einfügen*: und Lieferungen] aus den Wertpapieren erfolgen durch die Emittentin an die Clearingsysteme zur Weiterleitung an die depotführenden Stellen der Wertpapierinhaber.
- C.18** Beschreibung, wie die Rückgabe der derivativen Wertpapiere erfolgt. [Zahlung des Rückzahlungsbetrages] [oder] [Lieferung der Referenzwerte] bei [Fälligkeit] [oder] [Ausübung] [und Zinszahlungen an den Zinszahlungstagen.]
- C.19** Ausübungskurs oder finaler Referenzpreis des Basiswertes. Finaler Referenzpreis: [Schlusskurs] [Intraday-Kurs] [Abrechnungskurs] [Regulärer Intraday-Kurs] [Fixingsatz] [Abrechnungssatz] [und der(die) folgende(n) Minimumbewertungstag(e): [*Tage einfügen*]] [und der(die) folgende(n) Maximumbewertungstag(e): [*Tage einfügen*]] [und der(die) folgende(n) Durchschnittsbewertungstag(e): [*Tage einfügen*]]
 [Finaler Verzinsungsreferenzpreis: [Schlusskurs] [Intraday-Kurs] [Abrechnungskurs] [Regulärer Intraday-Kurs] [Fixingsatz] [Abrechnungssatz] [und der(die) folgende(n) Minimumbewertungstag(e): [*Tage einfügen*]] [und der(die) folgende(n) Maximumbewertungstag(e): [*Tage einfügen*]] [und der(die) folgende(n) Durchschnittsbewertungstag(e): [*Tage einfügen*]]]
- C.20** Erläuterungen zum Typ des Basiswertes und Einzelheiten darüber, wo Informationen über den Basiswert eingeholt werden können. **Basiswert [für den Rückzahlungsbetrag]:**
 Typ: [Index] [Aktie] [Fondsanteil] [Ware] [Wechselkurs] [Zinssatz] [Futureskontrakt] [Korb] [Korbart: [Cappuccino Korb] [Wertgewichteter Korb] [Best-of Korb] [Worst-of Korb] [Konventioneller Korb]] [Korbanpassung: [Thema] [Volatilitätsangepasst] [Reinvestition] [Keine] [Name/Kennzeichnung: [●]]
 [Emittent] [Sponsor]: [●]
 [Referenzquelle]: [●]
 [Börse: [●]]
 Informationen zu [dem Basiswert und dessen] [[den] Korbbestandteilen und deren jeweiligen] Volatilität[en] sind aus den folgenden Quellen erhältlich: [●]
 [Der relevante Preis wird veröffentlicht auf [Reuters] [Bloomberg] -Seite [*Seite einfügen*] [, außer für die Feststellung des Intraday-Kurses, für welchen der relevante Preis

veröffentlicht wird auf [Reuters] [Bloomberg] -Seite [*Seite einfügen*] [, außer für die Feststellung des Schlusskurses, für welchen der relevante Preis veröffentlicht wird auf [Reuters] [Bloomberg] -Seite [*Seite einfügen*] [, außer für die Feststellung des Abrechnungskurses, für welchen der relevante Preis veröffentlicht wird auf [Reuters] [Bloomberg] -Seite [*Seite einfügen*] [vorbehaltlich eines Roll-Over Ereignisses].] [Der Inverse Wechselkurs des relevanten Preises wird veröffentlicht auf [Reuters] [Bloomberg] -Seite [*Seite einfügen*] [, außer für die Feststellung des Intraday-Kurses, für welchen der Inverse Wechselkurs des relevanten Preises veröffentlicht wird auf [Reuters] [Bloomberg] -Seite [*Seite einfügen*] . [, außer für die Feststellung des Schlusskurses, für welchen der Inverse Wechselkurs des relevanten Preises veröffentlicht wird auf [Reuters] [Bloomberg] -Seite [*Seite einfügen*] [, außer für die Feststellung des Abrechnungskurses, für welchen der Inverse Wechselkurs des relevanten Preises veröffentlicht wird auf [Reuters] [Bloomberg] -Seite [*Seite einfügen*].]

[Basiswert [für den Variablen Zinssatz][Falls anwendbar, gleiche Informationen wie oben unter dem Titel „[Basiswert [für den Rückzahlungsbetrag]“ einfügen]]

D. Risiken

D.2 Wichtigste Informationen über die wichtigsten Risiken, die für die Emittentin spezifisch sind

- Die Raiffeisen Centrobank Gruppe kann vom geschäftlichen und wirtschaftlichen Umfeld beeinträchtigt werden; schwierige Marktbedingungen haben die Raiffeisen Centrobank Gruppe bereits nachteilig beeinflusst
- Die Raiffeisen Centrobank und die Raiffeisen Centrobank Gruppe sind vom wirtschaftlichen Umfeld an den Märkten, an denen sie tätig sind, abhängig
- Der Wettbewerbsdruck in der Finanzindustrie könnte die Geschäftstätigkeit der Raiffeisen Centrobank Gruppe und ihre Betriebserträge nachteilig beeinflussen
- Die Raiffeisen Centrobank Gruppe ist Kredit-, Gegenparti- und Klumpenrisiken ausgesetzt
- Die Gruppe kann von sinkenden Vermögenswerten nachteilig beeinflusst werden
- Weil ein großer Teil der Geschäftstätigkeit, der Vermögenswerte und der Kunden der Emittentin und der Gruppe in zentral- und osteuropäischen Ländern liegt, die nicht Teil der Eurozone sind, ist die Emittentin Währungsrisiken ausgesetzt
- Die Handelsergebnisse der Raiffeisen Centrobank können volatil sein und hängen von vielen Faktoren, die außerhalb der Kontrolle der Emittentin sind, ab
- Die Raiffeisen Centrobank ist Risiken in Zusammenhang mit ihren Veranlagungen in andere Unternehmen ausgesetzt
- Die Gruppe ist dem Liquiditätsrisiko ausgesetzt
- Die Gruppe ist dem Marktrisiko ausgesetzt
- Die Raiffeisen Centrobank Gruppe ist Risiken in Zusammenhang mit ihrem Warengeschäft ausgesetzt

- Die Gruppe kann von der Steuer- und Geldpolitik nachteilig beeinflusst werden
- Die Raiffeisen Centrobank Gruppe ist dem Risiko von Verlusten aufgrund von Unzulänglichkeiten oder dem Versagen interner Prozesse, Menschen, Systeme (insbesondere IT-Systeme) oder externen Ereignissen, gleich ob diese beabsichtigt oder zufällig oder durch natürliche Gegebenheiten verursacht werden (operatives Risiko), ausgesetzt.
- Änderungen existierender oder die Erlassung neuer Gesetze oder Vorschriften in jenen Ländern, in denen die Raiffeisen Centrobank Gruppe tätig ist, können einen wesentlichen Einfluss auf die Ergebnisse ihrer Geschäftstätigkeit haben.
- Es besteht das Risiko verstärkter rechtlicher und öffentlicher Einflussnahme
- Das Geschäftsmodell der Raiffeisen Centrobank Gruppe ist abhängig von ihrem breit gefächerten und wettbewerbsfähigen Angebot an Produkten und Dienstleistungen
- Die Geschäftsbereiche der Raiffeisen Centrobank Gruppe haben ein inhärentes Reputationsrisiko
- Die Betriebsergebnisse der Gruppe sind wesentlich von der Fähigkeit der Gruppe, Risiken zu identifizieren und zu bewältigen, abhängig
- Die Raiffeisen Centrobank Gruppe ist geopolitischen Risiken ausgesetzt
- Es besteht das Risiko von Interessenkonflikten der Mitglieder der Verwaltungs-, Geschäftsführungs- und Aufsichtsorgane der Emittentin
- Die Raiffeisen Centrobank Gruppe ist weiteren Risiken und Ungewissheiten ausgesetzt.

D.3, D.6 Wichtigste Informationen über die wichtigsten Risiken, die für die Wertpapiere spezifisch sind

RISIKOWARNUNG: Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass sie den Wert ihrer Anlage insgesamt bzw. teilweise verlieren können. Die Haftung jedes Anlegers ist jedoch mit den Wert seiner Anlage (einschließlich Nebenkosten) begrenzt.

ALLGEMEINE RISIKEN IN BEZUG AUF DIE WERTPAPIERE

- Es können Interessenkonflikte bestehen, die nachteilige Auswirkungen auf die Wertpapiere haben
- Es kann nicht zugesichert werden, dass sich ein liquider Sekundärmarkt für die Wertpapiere entwickelt, oder dass er, wenn er sich entwickelt, fortbesteht. In einem illiquiden Markt ist es möglich, dass ein Anleger nicht in der Lage ist, seine Wertpapiere zu einem fairen Marktpreis zu veräußern (Liquiditätsrisiko)
- Der Marktwert der Wertpapiere ist von verschiedenen Einflussfaktoren abhängig und kann deutlich geringer als der Erwerbspreis sein
- Die Rechtmäßigkeit des Erwerbs von Wertpapieren kann nicht zugesichert werden
- Wertpapierinhaber können zur Zahlung von Steuern oder anderen Gebühren oder Abgaben verpflichtet sein
- Zukünftige Anleger benötigen eine unabhängige Bewertung und Beratung
- Die Finanzierung des Erwerbs der Wertpapiere durch Fremdmittel erhöht Risiken wesentlich

- Transaktionskosten, insbesondere in Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung der Wertpapiere haben wesentliche Auswirkungen auf das Gewinnpotential der Wertpapiere
- [Wechselkurse können den Wert der Wertpapiere und der Basiswerte beeinflussen]
- Wertpapierinhaber sind möglicherweise nicht in der Lage, sich gegen die mit den Wertpapieren verbundenen Risiken abzusichern
- [Im Falle von Begrenzungen (z.B. einem Cap) können Wertpapierinhaber nicht von einer vorteilhaften Entwicklung jenseits der Begrenzung profitieren]
- [Wertpapiere, die Rückzahlung durch physische Lieferung vorsehen, beinhalten besondere Risiken und sind möglicherweise für viele Anleger ungeeignet]
- [Open-end Instrumente (die keinen festen Fälligkeitstag haben) können Wertpapierinhaber dem Risiko aussetzen, dass die Emittentin ihr Kündigungsrecht an einem für die Wertpapierinhaber ungünstigen Zeitpunkt ausübt]
- Falls Wertpapiere vor ihrer Fälligkeit zurückgezahlt werden, ist ein Inhaber solcher Wertpapiere möglicherweise Risiken ausgesetzt, einschließlich des Risikos, dass seine Veranlagung eine geringere als die erwartete Rendite erzielt (Risiko vorzeitiger Rückzahlung)
- Es besteht das Risiko, dass der Handel mit den Wertpapieren und/oder den Basiswerten ausgesetzt, unterbrochen oder eingestellt wird
- Von der Emittentin abgeschlossene Absicherungstransaktionen können den Preis der Wertpapiere beeinträchtigen
- Aufgrund künftiger Geldentwertung (Inflation) kann die Rendite einer Veranlagung verringert werden
- Anleger sind auf die Funktionsfähigkeit der entsprechenden Clearingsysteme angewiesen

ALLGEMEINE BASISWERTBEZOGENE RISIKEN DER WERTPAPIERE

- Wertpapierinhaber können im Falle einer für sie ungünstigen Preisentwicklung des Basiswertes ihre Veranlagung gänzlich oder zu einem wesentlichen Teil verlieren (Risiko eines wesentlichen oder Totalverlusts)
- Wertpapierinhaber tragen das Risiko von Wechselkursschwankungen
- Bestimmte Arten von Basiswerten sind mit unterschiedlichen Risiken verbunden und Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass jeder Effekt auf einen Basiswert einen mitunter auch stärkeren Effekt auf das Wertpapier haben kann

RISIKEN IN BEZUG AUF DEN/DIE BASISWERT(E)

- [Wertpapiere, die sich auf einen Index beziehen, sind dem Risiko der Indexzusammensetzung und -berechnungsmethode sowie dem Risiko, das aus jedem Indexbestandteil hervorgeht, ausgesetzt.]
- [Wertpapiere, die sich auf eine Aktie beziehen, sind dem Preis- und Dividendenrisiko der Aktie sowie dem Risiko niedriger Liquidität ausgesetzt.]
- [Wertpapiere, die sich auf einen Fonds beziehen, sind dem Risiko der Fondszusammensetzung, dem Risiko bezüglich der Investmentgesellschaft und dem Risiko, das aus den Werten hervorgeht, die im Fonds enthalten sind, ausgesetzt.]

Zusätzliches Risiko ist mit Hedge-Fonds verbunden.]

- [Wertpapiere, die sich auf eine Ware beziehen, sind dem Preisrisiko der Ware sowie dem Risiko niedriger Liquidität ausgesetzt. Wenn die Wertpapiere sich nicht auf den Spotpreis einer Ware beziehen, sondern stattdessen auf einen Futureskontrakt auf diese Ware, sind sie zusätzlichem Risiko ausgesetzt (siehe Basiswertbeschreibung für Futures).]
- [Wertpapiere, die sich auf einen Wechselkurs beziehen, sind dem Risiko von Angebot und Nachfrage, Zentralbankentscheidungen, makroökonomischen Effekten und politischen Entscheidungen ausgesetzt.]
- [Wertpapiere, die sich auf einen Zinssatz beziehen, sind dem Risiko von Angebot und Nachfrage, Änderungen der Kreditwürdigkeit des Anleihenemittenten, Zentralbankentscheidungen, makroökonomischen Effekten und politischen Entscheidungen ausgesetzt.]
- [Wertpapiere, die sich auf einen Futureskontrakt beziehen, sind dem Preisrisiko, dem Risiko des Basiswertes des Futureskontraktes sowie dem Risiko niedriger Liquidität ausgesetzt.]
- [Wertpapiere, die sich auf eine Bareinlage beziehen, sind dem Risiko von Zinssatzänderungen sowie dem Kreditrisiko ausgesetzt.]
- [Wertpapiere, die sich auf einen Korb beziehen, sind dem Risiko der Korbzusammenstellung, dem Risiko, das aus jedem Korbbestandteil hervorgeht, dem Risiko der Berechnungsmethode, dem Wechselkursrisiko und dem Risiko unvorteilhafter Korbanpassungen ausgesetzt.]

BESTIMMTE RISIKEN DER WERTPAPIERE

Die Wertpapiere sind (dem) Risiko/Risiken von [unvorteilhaften Preisentwicklungen des/der Basiswerte(s)] [und] [Zinssatzänderungen] [und] [Erwartungen über zukünftige Preisschwankungen des/der Basiswerte(s)] [und] [unvorteilhaften Wechselkursen] [und] [Zahlungsverzug] [und] [Zeitablauf] [und] [der Fälligkeit der Wertpapiere, welche in einem tatsächlichen Verlust resultiert] [und] [einem Hebeleffekt, welcher hohe Preisschwankungen der Wertpapiere verursacht, auch wenn die Preisänderung(en) des/der Basiswerte(s) klein] [ist] [sind] [und] [signifikanten Preisveränderungen aufgrund von Barriereffekten] [und] [verschobenen oder verringerten Ausschüttungszahlungen] ausgesetzt.

[Zusätzlich zu den Risiken in Bezug auf die Emittentin haben die Wertpapierinhaber auch die Risiken in Bezug auf die Kreditreferenzeinheit, insbesondere das Insolvenzrisiko, zu tragen. Falls die Kreditreferenzeinheit insolvent wird oder unfähig, ihre Schulden zu bezahlen und/oder die Kreditreferenzverbindlichkeit rückzuerstatten, besteht für die Wertpapierinhaber ein **hohes Risiko des Totalverlustes** der [Anlage] [und] [Zinszahlungen]. Wertpapierinhaber sind von der Emittentin aufgefordert, sich vor der Investition in solche Wertpapiere über die Kreditwürdigkeit der Kreditreferenzeinheit zu erkundigen und ihre eigene Analyse diesbezüglich sowie bezüglich der Wahrscheinlichkeit des Zahlungsausfalls/-verzugs seitens der Kreditreferenzeinheit vorzunehmen. Wertpapierinhaber sollten sich darüber im Klaren sein, dass die Nichteinholung oder fehlerhafte Einschätzung solcher Informationen das **Risiko des Totalverlustes der Anlage wesentlich erhöhen könnte**. Die Wertpapierinhaber sind zusätzlich dem Risiko ausgesetzt, dass die Kreditreferenzverbindlichkeit aus anderen Gründen als der Insolvenz der Kreditreferenzeinheit nicht rückerstattet werden kann, einschließlich der Beschränkungen auf die Übertragung von Zahlungen auferlegt durch die Jurisdiktion, in welcher die Kreditreferenzeinheit gegründet wurde.]

E. Angebot

E.2b Gründe für das Angebot und Verwendung der Erträge (wenn unterschiedlich von den Zielen Gewinnerzielung und/oder Absicherung bestimmter Risiken): Der Nettoemissionserlös der Ausgabe der Wertpapiere wird von der Emittentin zur Einnahmeerzielung und für allgemeine Refinanzierungserfordernisse verwendet.

E.3 Bedingungen und Konditionen des Angebots:

Bedingungen, denen das Angebot unterliegt

[Entfällt; es gibt keine Bedingungen, denen das Angebot unterliegt.]

[Einzelne Wertpapieremissionen werden ab dem Ausgabebetrag dauerhaft angeboten („Daueremission“).]

[Die Wertpapiere werden in einem oder mehreren Ländern des Angebots ab folgendem Zeitpunkt angeboten: [●] [und bis [●]].

Der Ausgabebetrag ist [●].

Anfänglicher Ausgabepreis, Kosten und Steuern beim Kauf der Wertpapiere

Ausgabepreis: [*Produktwährung einfügen*] [*Betrag einfügen*] / [*Zahl einfügen*] % [des Nominalbetrages] / [*Zahl einfügen*] % [des Anfänglichen Referenzpreises [multipliziert mit dem Bezugsverhältnis] und umgerechnet, soweit erforderlich, in die Produktwährung]

Ausgabeaufschlag: [Ein Ausgabeaufschlag in Höhe von [bis zu] [[*Prozentsatz einfügen*]]% des Nennbetrages] [*Betrag in der Produktwährung einfügen*] [kann] [wird] verlangt werden] [Nicht anwendbar]

Verkaufsbeschränkungen

Die Wertpapiere dürfen ausschließlich innerhalb oder aus einer Jurisdiktion angeboten, verkauft oder geliefert werden, soweit dies gemäß anwendbaren Gesetzen und anderen rechtlichen Verordnungen zulässig ist und wenn keine Verpflichtungen für die Emittentin entstehen.

Die Wertpapiere sind und werden auch in Zukunft nicht nach dem United States Securities Act von 1933 in der jeweils geltenden Fassung („**Securities Act**“) oder bei jeglicher Wertpapieraufsichtsbehörde eines US-Bundesstaates oder einer anderen Jurisdiktion der Vereinigten Staaten von Amerika (die „**Vereinigten Staaten**“) registriert und dürfen nicht (i) innerhalb der Vereinigten Staaten, außer im Rahmen von Transaktionen, die von den Registrierungsanforderungen des US Securities Act ausgenommen sind, oder (ii) außerhalb der Vereinigten Staaten, außer in Offshore-Transaktionen gemäß Bestimmung S aus dem Securities Act, angeboten oder verkauft werden.

Darüber hinaus, werden keine Wertpapiere an „*Specified U.S. persons*“ oder an „*U.S. owned foreign entities*“ angeboten oder verkauft, jeweils wie in Kapitel 4 des Untertitels A (Abschnitte 1471 bis 1474) des *United States Internal Revenue Code* von 1986 (the *Foreign Account Tax Compliance Act* – FATCA, 2010 genannt) und in den darunter am 17. Januar 2013 ergangenen Schlussbestimmungen („*Final*

Regulations“) des *United States Internal Revenue Service* (US-Steuerbehörde) definiert.

- E.4** Beschreibung jeglicher Interessen, einschließlich kollidierender Interessen, die für die Emission/das Angebot von ausschlaggebender Bedeutung sind:
- [Entfällt; es gibt keine solchen Interessen.]
- [Die Emittentin kann von Zeit zu Zeit in anderen Funktionen in Bezug auf die Wertpapiere agieren, wie z.B. als Berechnungsstelle, was die Emittentin berechtigt, den Wert des Basiswertes oder eines anderen Referenzwertes zu berechnen oder die Zusammensetzung des Basiswertes zu bestimmen, was Interessenkonflikte dort verursachen kann, wo die Wertpapiere oder andere von der Emittentin selbst oder vom Konzernunternehmen ausgegebene Werte als Teil des Basiswertes ausgewählt werden können oder wo die Emittentin Geschäftsbeziehungen mit dem Emittenten oder dem Schuldner solcher Wertpapiere oder Werte unterhält.
- Die Emittentin kann von Zeit zu Zeit Transaktionen in Bezug auf den Basiswert im eigenen Namen oder für andere tätigen. Solche Transaktionen können sich positiv oder negativ auf den Wert des Basiswertes oder eines anderen Referenzwertes und somit auf den Wert der Wertpapiere auswirken.
- Die Emittentin kann andere derivative Finanzinstrumente in Bezug auf den Basiswert ausgeben und die Einführung solcher konkurrierenden Produkte auf den Markt kann den Wert der Wertpapiere beeinflussen.
- Die Emittentin kann sämtliche oder manche Erträge aus dem Verkauf der Wertpapiere verwenden, um Absicherungsgeschäfte zu tätigen, die den Wert der Wertpapiere beeinflussen können.
- Die Emittentin kann vertrauliche Informationen in Bezug auf den Basiswert erlangen und die Emittentin ist nicht verpflichtet, solche Informationen jeglichen Wertpapierinhabern offenzulegen. Die Emittentin kann auch Analyseberichte in Bezug auf den Basiswert veröffentlichen. Solche Handlungen können Interessenkonflikte verursachen und den Wert der Wertpapiere beeinflussen.]
- [Beschreibung jeglicher solcher Interessen einfügen.]**
- E.7** Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger von der Emittentin oder dem Anbieter in Rechnung gestellt werden:
- [Entfällt, weil keine solchen Ausgaben dem Anleger von der Emittentin oder dem(n) Anbieter(n) in Rechnung gestellt werden.]
- [Ein in E.3 angegebener Ausgabeaufschlag kommt zur Anwendung.]
- [Die Emissionsbedingungen der Wertpapiere sehen eine Emittentinnengebühr von **[[Zahl einfügen] % [p.a.]]** [den **[Zinssatz einfügen]** dividiert durch den **[Wechselkurs einfügen]**, anschließend reduziert um **[Zinssatz einfügen]** und erhöht um **[Zahl einfügen]%**] vor. Dadurch wird ab dem ersten Tag nach dem Ausgabebetrag [der Nominalbetrag täglich mit] [das Bezugsverhältnis täglich mit][der Nominalbetrag und das Bezugsverhältnis täglich mit] der Differenz zwischen (a) eins und (b) dem Quotienten aus (i) der Emittentinnengebühr und (ii) 360 multipliziert. [Diese Anpassung mindert den Nominalbetrag] [Diese Anpassung mindert das Bezugsverhältnis] [Diese Anpassung mindert den Nominalbetrag und das Bezugsverhältnis] und dadurch alle zukünftige Zahlungen aus dem Wertpapier sowie den Wert des Wertpapiers.]
- [Abgesehen von den oben angeführten, werden keine solchen

Ausgaben dem Anleger von der Emittentin oder dem(n) Anbieter(n) in Rechnung gestellt.]

HUNGARIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

A PROGRAM ÖSSZEFOGLALÓJA

Ez az összefoglaló az elemekként (az „Elemek”) ismert adatszolgáltatási kötelezettségeket tartalmazza. Az Elemeket az „A-E” pontok tartalmazzák sorszámozva (A.1.-E.7.). Az összefoglaló minden olyan Elemet tartalmaz, amelyet az ilyen típusú értékpapírok és Kibocsátó esetén egy összefoglalónak tartalmaznia kell. Mivel egyes Elemekre nem szükséges kitérni, ezért az Elemek sorszámozásában előfordulhatnak ugrások. Az is előfordulhat, hogy annak ellenére, hogy valamely Elemet a Kibocsátó és az értékpapír típusa miatt szerepeltetni kell az összefoglalóban, az adott Elem vonatkozásában mégsem szolgáltatathatók lényeges adatok. Ebben az esetben az összefoglalóban az Elem rövid leírása és a „Nem értelmezhető” megjegyzés szerepel.

Az Összefoglaló szögletes zárójelben vagy dőlt betűvel nyomtatott (az adott jogi kifejezések/fogalmak fordítását kivéve) választási lehetőségeket és helykitöltőket is tartalmaz a Program során kibocsátandó Értékpapírok vonatkozásában. Az egyes Értékpapír kibocsátások összefoglalója a vonatkozó Végleges feltételek által meghatározottak szerint fogja tartalmazni majd az adott Értékpapír kibocsátás szempontjából lényeges szövegrészeket, az üresen hagyott helyek pedig a vonatkozó Végleges feltételek szerint megadott információkat fogják tartalmazni.

A. Bevezetés és figyelmeztetések

A.1 Figyelmeztetés

Ezt az összefoglalót (az „**Összefoglaló**”) a Strukturált Értékpapír Program (a „**Program**”) keretében készített tájékoztató (a „**Tájékoztató**”) bevezetőjének kell tekinteni.

A befektetőnek a Tájékoztató alapján kibocsátott értékpapírokba (az „**Értékpapírok**”) történő befektetésre vonatkozó döntését a Tájékoztató egészének ismeretében kell meghoznia.

A Tájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatosan valamely bírósághoz benyújtott követelés esetében előfordulhat, hogy az Európai Gazdasági Térség tagállamai nemzeti jogának értelmében a felperes befektetőnek a jogi eljárás megkezdése előtt a Tájékoztató lefordításának a költségeit is viselnie kell.

Polgári jogi felelősséggel kizárólag az Összefoglalót és annak esetleges fordítását közreadó Raiffeisen Centrobank AG („**Raiffeisen Centrobank**”) (Tegetthoffstraße 1, 1015 Bécs, Ausztria) tartozik (a Program keretében mint kibocsátó, a „**Kibocsátó**”), de csak abban az esetben, ha az Összefoglaló a Tájékoztató többi részével együtt mint egésznek tekintve félrevezető, pontatlan vagy ellentmondó, vagy ha az Összefoglaló a Tájékoztató többi részével együtt mint egésznek tekintve nem tartalmazza a befektetők vonatkozásában az arra vonatkozó döntés meghozatalában segítő legfontosabb információkat, hogy az adott Értékpapírokba a befektetők befektessenek-e vagy sem.

A.2 A Kibocsátó vagy a Tájékoztató elkészítéséért felelős személy azzal kapcsolatos jóváhagyása, hogy a Tájékoztatót pénzügyi közvetítők értékpapírok későbbi

A Kibocsátó jóváhagyását adja, hogy a 2006/48/EK irányelv, illetve a 2004/39/EK irányelv értelmében pénzügyi közvetítőként eljáró, a későbbiekben az Értékpapírok forgalmazását vagy végleges kihelyezését végző minden hitelintézet, illetve befektetési vállalkozás (együttesen a „**Pénzügyi Közvetítők**”) jogosult legyen a Program keretében kibocsátásra kerülő Értékpapírok későbbi forgalmazására, illetve

forgalmazása vagy végleges kihelyezése során felhasználják.

Az ajánlati kötöttség időtartamának jelzése, amely alatt a pénzügyi közvetítők forgalmazást vagy végleges kihelyezést végezhetnek, és amelynek tekintetében a Tájékoztató felhasználására az engedélyt megadták.

A Tájékoztató használatával összefüggésben az engedély megadásához szükséges minden egyéb, egyértelmű és objektív feltétel.

Félkövér betűkkel szedett figyelmeztetés arra vonatkozóan, hogy abban az esetben, ha egy pénzügyi közvetítő ajánlatot tesz, akkor az illető pénzügyi közvetítő köteles az ajánlattételkor tájékoztatni a befektetőket az ajánlat feltételeiről.

végleges kihelyezésére azon (a vonatkozó Végleges feltételekben meghatározott) ajánlati időszakban, amelynek során az érintett Értékpapírok későbbi forgalmazása, illetve végleges kihelyezése megvalósulhat. Mindez viszont azzal a feltétellel, hogy a Tájékoztató a Tájékoztatókra vonatkozó irányelvet a belső jogba beültető KMG (*Kapitalmarktgesetz*, Tőkepiaci Törvény) 6a szakasza értelmében továbbra is érvényes.

A Kibocsátó azzal a feltétellel adta meg az engedélyt a Tájékoztatónak az Értékpapírok Pénzügyi Közvetítők általi későbbi forgalmazásával, ill. végleges kihelyezésével kapcsolatos felhasználására, hogy (i) a potenciális befektetők megkapják a Tájékoztatót, annak esetleges kiegészítéseit és a vonatkozó Végleges feltételeket, továbbá hogy (ii) mindegyik Pénzügyi Közvetítő a jelen Tájékoztatóban foglalt forgalmazási korlátozások, valamint az adott jogrendszerben alkalmazandó jogszabályok és előírások betartásával alkalmazza a Tájékoztatót, annak esetleges kiegészítéseit és a vonatkozó Végleges feltételeket.

A Kibocsátó a vonatkozó Végleges feltételekben további feltételekhez is kötheti azt, hogy milyen esetben járul hozzá a jelen Tájékoztató felhasználásához.

További pénzügyi közvetítő által tett ajánlat esetén a szóban forgó további pénzügyi közvetítő köteles az ajánlattételkor tájékoztatni a befektetőket az ajánlat feltételeiről.

A Tájékoztatót felhasználó minden további pénzügyi közvetítő köteles a weboldalán nyilatkozni arról, hogy az itt meghatározott engedéllyel és az ahhoz előírt feltételek betartása mellett használja a Tájékoztatót.

B. A Kibocsátó

B.1 A Kibocsátó törvényes és kereskedelmi neve:

A Kibocsátó törvényes neve „Raiffeisen Centrobank AG”, kereskedelmi neve „Raiffeisen Centrobank” vagy „RCB”. A „**Raiffeisen Centrobank Csoport**” vagy „**Csoport**” elnevezés a Raiffeisen Centrobankra és annak összes leányvállalatára és kapcsolt vállalkozására egyaránt vonatkozik.

B.2 A Kibocsátó székhelye és jogi formája, a Kibocsátó működési helye szerinti joghatósági terület és a bejegyzése szerinti ország:

A Raiffeisen Centrobank részvénytársaság (*Aktiengesellschaft*), amelyet az osztrák jog szerint alapítottak, és amelynek működésére az osztrák jog az irányadó, továbbá amely a Bécsi Cégbíróság (*Handelsgericht Wien*) cégjegyzékében (*Firmenbuch*) FN 117507 f. szám alatt került bejegyzésre. A Raiffeisen Centrobank székhelye Bécsben (Osztrák Köztársaság) található. A Raiffeisen Centrobank bejegyzett székhelye: Tegetthoffstraße 1, 1015 Bécs, Ausztria.

B.4b A Kibocsátót és a működési területét érintő ismert trendek:

A Kibocsátónak nincs tudomása olyan konkrét trendekről, amelyek kihatással lennének rá vagy azokra az ágazatokra, amelyekben tevékenykedik.

- B.5** Amennyiben a Kibocsátó egy csoport tagja, a csoport leírása és a Kibocsátó helyzete a csoporton belül:
- A Kibocsátó a Raiffeisen Csoporton belül értékpapír-üzletágra szakosodott pénzügyi intézet, amely a közép-kelet európai térség piacain tevékenykedik. A Raiffeisen Csoport a közép-kelet európai térség piacain is jelenlévő, osztrák illetőségű bankcsoport. A közép-kelet európai országokon kívül a világ számos államában és Ázsia feltörekvő piacain is képviselteti magát.
- A Raiffeisen Csoport anyabankja a bécsi Raiffeisen-Landesbanken-Holding GmbH, mely az RZB többségi tulajdonosa. Az utóbbi többségi részesedéssel rendelkezik az RBI-ben. A Kibocsátó szerepel az RBI és az RZB konszolidált pénzügyi beszámolójában, amely a Raiffeisen Landesbanken-Holding GmbH konszolidált pénzügyi beszámolójának részét képezi.
- B.9** Nyereség-előrejelzés vagy -becslés esetén közölni kell a számadatot:
- Nem értelmezhető; nyereség-előrejelzés vagy -becslés nem történt.
- B.10** A korábbi pénzügyi adatokra vonatkozóan készült könyvvizsgálói jelentésben található bármilyen korlátozás jellegének leírása:
- Nem értelmezhető; nem állnak fenn korlátozások.

B.12 Választott korábbi főbb pénzügyi adatok:

	2012.12.31.	2011.12.31.
	<i>Ezer euróban (kerekítve)</i>	
Eszközök összesen	2,616,728	2,199,421
Nettó kamatjövedelem	5,497	4,003
Adózás előtti eredmény	13,969	17,371
Adózott eredmény	11,513,	13,897
Csoportszintű nettó eredmény	11,759	13,887

Forrás: 2012. és 2011. évi auditált konszolidált pénzügyi beszámolók

Nyilatkozat arra vonatkozóan, hogy a legutolsó auditált pénzügyi beszámoló közzététele óta nem történt kedvezőtlen változás a kibocsátó kilátásaiban, illetve bármely felmerült lényeges kedvezőtlen változás leírása:

A 2012. évi Auditált Konszolidált Pénzügyi Beszámoló keltezése óta a jelen Tájékoztató keltezésének napjáig nem történt jelentős, kedvezőtlen változás a Kibocsátó vagy leányvállalatainak a kilátásaiban.

A korábbi pénzügyi adatokra vonatkozó információkkal lefedett időszakot követően a pénzügyi vagy kereskedési pozícióban bekövetkezett

Nem értelmezhető. A Kibocsátó és konszolidált leányvállalatainak pénzügyi helyzetében nem történt jelentős változás 2012. december 31. óta.

jelentős változások leírása:

- B.13** A Kibocsátóval kapcsolatos bármilyen olyan aktuális esemény leírása, amely a Kibocsátó fizetőképességének értékelésére jelentős kihatással van: Nem értelmezhető; nincs a Kibocsátóval kapcsolatos olyan aktuális esemény, amely a Kibocsátó fizetőképességének értékelésére jelentős kihatással lenne.
- B.14** Függőség a csoporton belüli más társaságoztól: Nem értelmezhető; nincs ilyen függőség.
- B.15** A Kibocsátó fő tevékenységeinek a leírása: A Raiffeisen Centrobank a Raiffeisen Csoporton belül értékpapír-üzletágra szakosodott pénzügyi intézmény, amely a közép-kelet európai térség piacain tevékenykedik. A Raiffeisen Centrobank tőzsdén és azon kívül egyaránt részvényekkel, származékos termékekkel, tőkeügyletekkel kapcsolatos szolgáltatások és termékek széles választékát kínálja, ezenkívül személyre szabott privátbanki szolgáltatásokat nyújt. A Kibocsátó a fúziós és vállalatfelvásárlási (M&A) tevékenységet kizárólagos tulajdonában levő leányvállalata, a Raiffeisen Investment AG-n és annak leányvállalatain keresztül végzi, amely vállalatok többsége a Raiffeisen Centrobank konszolidált pénzügyi beszámolójában szerepel. A Raiffeisen Centrobank Csoport más tagvállalatai a nemzetközi árukereskedelemben tevékenykednek, elsősorban a gumi és vegyi anyagok (olefinek) terén.
- B.16** A Kibocsátó az általa ismert mélységben nyilatkozik arra vonatkozóan, hogy a Kibocsátót közvetve vagy közvetlenül ellenőrzik-e vagy tulajdonolják-e, és ha igen, ki, továbbá részletezze az ellenőrzés jellegét. 2012. december 31-én a Raiffeisen Centrobank jegyzett tőkéje 47 598 850 EUR volt, amely 655 000 névérték nélküli törzsrészvényből tevődött össze.
A törzsrészvények túlnyomó része, a Raiffeisen Centrobank részvényeinek 99,9%-át kitevő 654 999 részvény az RBI KI-Beteiligungs GmbH és annak leányvállalata, az RBI IB Beteiligungs GmbH, Vienna cégeken keresztül a Raiffeisen Bank International AG („RBI”) (közvetett) tulajdonában van. A fennmaradó 1 db részvény (0,1%) a bécsi Lexxus Services Holding GmbH, az RBI közvetett leányvállalata tulajdonában van. Emiatt a Raiffeisen Centrobank az RBI közvetett leányvállalata. A Raiffeisen Centrobank részvényeit nem jegyzi a tőzsdén sem.
- B.17** Egy adott kibocsátó vagy annak a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjainak a hitelminősítése a kibocsátó kérésére vagy a minősítési folyamatban való együttműködésével: Nem értelmezhető; sem a Kibocsátó, sem annak hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjai nem rendelkeznek ilyen hitelminősítéssel.

C. Értékpapírok

- C.1** Az ajánlatban szereplő és/vagy a kereskedésbe bevezetett értékpapírok típusának és osztályának Az Értékpapírok: [Winner garantált certifikátok (Winner Guarantee Certificates) (eusipa 1100)] [Nyeréséglimitált Winner garantált certifikátok (Capped Winner Guarantee Certificates) (eusipa 1120)] [Garantált certifikátok (Guarantee Certificates) (eusipa 1140)]

leírása, az értékpapír azonosítóját is beleértve:

[Diszkont certifikátok (Discount Certificates) (eusipa 1200)] [Reverse Convertibles (eusipa 1220)] [Protected Reverse Convertibles (eusipa 1230)] [Nyeréséglimitált átlagon felül teljesítő certifikátok (Capped Overperformance Certificates) (eusipa 1240)] [Nyeréséglimitált bónusz certifikátok (Capped Bonus Certificates) (eusipa 1250)] [Expressz certifikátok (Express Certificates) (eusipa 1260)] [Nyeréséglimitált duplanyereségű certifikátok (Capped Twin-Win Certificates) (eusipa 1299)] [Nyeréséglimitált fordított bónusz certifikátok (Capped Reverse Bonus Certificates) (eusipa 1299)] [Index/Részesedés Certificates (Index/Participation Certificates) (eusipa 1300)] [Átlagon felül teljesítő certifikátok (Outperformance Certificates) (eusipa 1310)] [Bónusz certifikátok (Bonus Certificates) (eusipa 1320)] [Vételi utalványok (Call Warrants) (eusipa 2100)] [Eladási utalványok (Put Warrants) (eusipa 2100)] [Nyeréséglimitált vételi utalványok (Capped Call Warrants) (eusipa 2110)] [Nyeréséglimitált eladási utalványok (Capped Put Warrants) (eusipa 2110)] [Turbó certifikátok (Turbo Certificates) (eusipa 2200)] [Faktor certifikátok (Factor Certificates) (eusipa 2300)] és ISIN [●] [és] [a német *Wertpapierkennnummer* [beszúrás] [ide kell beszúrni az egyéb azonosítószámokat]]

Az Értékpapírokat egy bemutatóra szóló állandó Összevont Értékpapír testesíti meg.

C.2 Az értékpapír-kibocsátás pénzneme:

Az Értékpapírok kibocsátásának Termék Pénzneme [Quanto] [●].

C.5 Az értékpapírok szabad átruházhatóságára vonatkozó esetleges korlátozások leírása:

Az Értékpapírok a vonatkozó jogszabályoknak és előírásoknak, valamint az érintett elszámolási rendszerek általános feltételeinek megfelelően átruházhatók.

C.8 Az értékpapírokhoz kapcsolódó jogok leírása, a jogok ranghelyét és korlátozásait is beleértve:

Az Értékpapírokhoz kapcsolódó jogok

Az Értékpapírok jogot biztosítanak tulajdonosainak arra, hogy a C.15. pontban részletezettek szerint igényt formáljanak [kamatfizetésre és] visszaváltási összegre.

Az Értékpapírok státusza

A Kibocsátónak az Értékpapírokkal kapcsolatos kötelezettségei biztosíték nélküli és nem alárendelt kötelezettségek, amelyek mind egymással, mind pedig a Kibocsátó egyéb biztosíték nélküli és nem alárendelt kötelezettségeivel egyenrangúak, kivéve a kötelező törvényi előírások által előnyben részesített kötelezettségeket.

Jogokra vonatkozó korlátozások

[A Kibocsátónak joga van lejárat előtt visszaváltani az Értékpapírokat.]

A Kibocsátó bizonyos körülmények között jogosult felmondani az Értékpapírokat és/vagy módosítani az Értékpapírok Feltételeit, így például a piac összeomlása, potenciális korrekciós események (pl. mögöttes részvény alapján történő rendkívüli osztalékfizetés) és/vagy visszaváltásra feljogosító rendkívüli események (pl. fedezeti ügylet meghiúsulása) esetén.

C.11 Annak jelzése, hogy az ajánlatban szereplő értékpapírokkal való

[A Kibocsátó a következő piacokon tervezi engedélyeztetni az Értékpapírok kereskedését: [a bécsi tőzsde második szabályozott piacán] [a stuttgarti tőzsde szabályozott, nem hivatalos piacán]

kereskedést kérelmezik (EUWAX)] [a frankfurti tőzsde szabályozott, nem hivatalos piacán vagy kérelmezni (SCOACH)] [és] [a Cseh Köztársaság] [és] [Magyarország] [és] fogják-e szabályozott [Olaszország] [és] [Lengyelország] [és] [Románia] [és] [a Szlovák Köztársaság] [és] [Szlovénia] [szabályozott piacán (piacain)] [és] a Kibocsátó döntésétől függően további szabályozott piacokon a következő EU-tagországokban: Ausztria, Németország, a Cseh Köztársaság, Magyarország, Olaszország, Lengyelország, Románia, a Szlovák Köztársaság és Szlovénia.]

[Ha a Kibocsátó úgy dönt, akkor további szabályozott piacokon is engedélyeztetheti az Értékpapírok kereskedését a következő EU-tagországokban: Ausztria, Németország, a Cseh Köztársaság, Magyarország, Olaszország, Lengyelország, Románia, a Szlovák Köztársaság és Szlovénia.]

- C.15** Annak leírása, hogyan befolyásolja a befektetés értékét az alapeszköz(ök) értéke, kivéve abban az esetben, ha az értékpapírok névértéke legalább 100 000 euró.

Az Értékpapírok értékét befolyásolja az alapeszköz értéke, mivel az Értékpapír [kamata] [és] [Visszaváltási Összege] a következők szerint függ az Alapeszköztől:

[Kamat

Kamatösszeg: Az egyes Névértékekre és Kamatperiódusra vonatkozó „**Kamatösszeg**” a következő képlettel kiszámolt összeget (és amely mindig egyenlő vagy nagyobb, mint nulla; továbbá amennyiben alacsonyabb a nullánál, akkor nullának tekintendő) jelenti:

Névérték × Kamatláb × Időszak (*Day Count Fraction*)

A kamattal kapcsolatos egyes paraméterek

[Kamat Kiinduló Referenciaár: [●]]

[Kamat Kiinduló Értékelési Nap: [a Kiinduló Értékelési Nap] [(a) az első Kamat Végleges Értékelési Napig bezárólag a Kiinduló Értékelési Nap, azután pedig (b) a közvetlenül előtte levő Kamat Végleges Értékelési Nap]]

[Kamat Végleges Értékelési Nap: [●]]

[Alapkamatláb: [●]]

Day Count Fraction: [Tényleges/Tényleges (ICMA)] [30/360] [30E/360] [Eurobond Bázis] [Tényleges/365] [Tényleges/Tényleges (ISDA)] [Tényleges/365 (Fix)] [Tényleges/360] [Független Időszak]

[A Változó Kamatlábat osztani kell [*ide kell beszúrni a Kiinduló Devizaárfolyamot*]-val/-vel, és a [*Mögöttes Devizá*]-ról/-ről át kell váltani [*ide kell beszúrni a Termék Devizáját*]-ra/-re.

[Kamat- periódus	Kamatfizetés Napja	Kamatláb (per év)
[1.]	[]	[]
[2.]	[]	[]
[1.]	[]	[]

[Folytassa a táblázatot a megfelelő adatokkal!]

[Kamat- periódus	Kamat Végleges Értékelési Nap	Kamat- fizetés Napja	[Alap- kamatláb
[1.]	[]	[]	[1.]
[2.]	[]	[]	[2.]
[3.]	[]	[]	[3.]

[Folytassa a táblázatot a megfelelő adatokkal!]

[Kamat- periódus	Digitális Kamatláb	Kamat Korlát (<i>Interest Barrier</i>) [*]
1.	[<i>Ide kell beszúrni a kamatlábat</i>] [%] [A Kibocsátó a Kiinduló Értékelési Napon megnövelheti [<i>ide kell beszúrni az értéket</i>] %-ra/-re.]	[<i>Ide kell beszúrni a Mögöttes Devizát</i>] [<i>Ide kell beszúrni a Korlátot (Barrier)</i>] [%] [A Kibocsátó a Kiinduló Értékelési Napon megnövelheti/lecsökkentheti [<i>ide kell beszúrni az értéket</i>] %-ra/-re.]
2.	[]	

[Folytassa a táblázatot a megfelelő adatokkal!]

[*] A következő értékek a Kiinduló Kamat Referenciaár százalékaként kerülnek meghatározásra.]]

[Kamat Korlát (*Interest Barrier*): [●] [*ide kell beszúrni a százalékát*]-a Kiinduló Kamatreferenciaármak]

[Kamat Korlát (*Interest Barrier*) Megfigyelési Időszak: [A Kibocsátási Nappal (bezárólag) a Végleges Értékelési Napig (bezárólag) terjedő időszak] [A vonatkozó Kamat Értékelési Periódusa] [A vonatkozó Kamat Megfigyelési Időszak] [A Kibocsátási Napot kivéve a Végleges Értékelési Nappal bezárólag terjedő időszak] [Az időtartam [*Ide kell beszúrni a dátumot*]-tól/-től (bezárólag) [*Ide kell beszúrni a dátumot*]-ig (bezárólag)] [Bármely Mögöttes Munkanap [*Ide kell beszúrni a dátumot*]-tól/-től (bezárólag) Kezdő értékelési napig (bezárólag)] [Bármely Mögöttes Munkanap [*Ide kell beszúrni a dátumot*]-tól/-től (bezárólag) Végleges értékelési napig (bezárólag)] [Minden Mögöttes Munkanap a Kibocsátási Naptól (bezárólag) a Kiinduló Értékelési Napig (bezárólag)] [Egy Kamatperiódus legutolsó Napja]]

[Kamat Korlát (*Interest Barrier*) Referenciaár: ●]

[Kamat Korlát (*Interest Barrier*) Típusa: [Down-and-in] [Down-and-out] [Up-and-in] [Up-and-out] [Knock-in] [Knock-out] [Stay-in] [Stay-out]]

[Kamat- periódus]	Digitális Kamat- láb	Kamat Alsó Korlát [*]	Kamat Felső Korlát [*]
1.	[<i>Ide kell beszúrni a kamatlábát</i>] % [A Kibocsátó a Kiinduló Értékelési Napon magnövelhet i [<i>ide kell beszúrni az értéket</i>] %- ra/-re.]	[<i>Ide kell beszúrni a Mögöttes Devizát</i>] [<i>Ide kell beszúrni a Korlátot (Barrier)</i>] [%] [A Kibocsátó a Kiinduló Értékelési Napon magnövelh eti/lecsökk entheti [<i>ide kell beszúrni az értéket</i>] %-ra/-re.]	[<i>Ide kell beszúrni a Mögöttes Devizát</i>] [<i>Ide kell beszúrni a Korlátot (Barrier)</i>] [%] [A Kibocsátó a Kiinduló Értékelési Napon magnövelheti/le csökkentheti [<i>ide kell beszúrni az értéket</i>] %-ra/- re.]
2.	[]	[]	

[Folytassa a táblázatot a megfelelő adatokkal!]

[*] A következő értékek a Kiinduló Kamat Referenciaár százalékaként kerülnek meghatározásra.]]

[Kamat Részesedés: ●]

[Kötési Kamatláb: ●]

[Kamat Plafonérték Szint: ●]

[Kamat Küszöbérték Szint: ●]

[Pozitív Kamat Részesedés: ●]

[Negatív Kamat Részesedés: ●]

[Kamatkedvezmény: ●]

[Kamatperiódus]	Kamat Teljesítményértékelési Napok
[]	[<i>Ide kell beszúrni a dátumot</i>]
[]	[<i>Ide kell beszúrni a dátumot</i>]

[Folytassa a táblázatot a megfelelő adatokkal!]

[Kamat Teljesítmény Referenciaár: ●]

[Kamat Teljesítmény Plafonérték: ●]

[Kamat Teljesítmény Küszöbérték: ●]

[Változó Kamatláb Plafonérték: ●]

[Változó Kamatláb Küszöbérték: ●]

[Kamat Ladder Szint]	Ladder Kamatláb (<i>Interest</i>)
----------------------	-------------------------------------

<i>(Interest Ladder Level) [*]</i>	<i>Rate)</i>
<i>[Ide kell beszúrni a Mögöttes Devizát] [Ide kell beszúrni a Kamat Ladder Szintet] [%] [A Kibocsátó a Kiinduló Értékelési Napon lecsökkentheti [ide kell beszúrni az értéket] %-ra/-re.]</i>	<i>[Ide kell beszúrni a kamatlábat] [A Kibocsátó a Kiinduló Értékelési Napon megnövelheti [ide kell beszúrni az értéket] %-ra/-re.]</i>

[Folytassa a táblázatot a megfelelő adatokkal!]

[*] A következő értékek a Kiinduló Kamat Referenciaár százalékaként kerülnek meghatározásra.]

[Kamatra Vonatkozó Kifizetések Összege: **[Ide kell beszúrni a százalékát]**-a Bruttó Nyereségfelosztásnak] **[Ide kell beszúrni a százalékát]**-a Osztalék Bruttó Összegnek] **[Ide kell beszúrni a százalékát]**-a Nettó Nyereségfelosztásnak] **[Ide kell beszúrni a százalékát]**-a Osztalék Nettó Összegnek]

[Kamatra Vonatkozó Kifizetések: [Minden Felosztás] [Rendkívüli Osztalékfizetés] [Szabályszerű Osztalékfizetés]]

„**Kamatláb**” az (i) Alapkamatláb és (ii) a Változó Kamatláb összege.

[Ahol az adott Kamatperiódusra vonatkozó Kamatláb legalább akkora, mint a Kiszámítást Végző Ügynök által a vonatkozó Értékpapírok bármely megelőző Kamatperiódusára vonatkozóan megállapított legmagasabb Kamatláb.]

[Ahol ha a közvetlenül megelőző Kamatperiódus során alkalmazott Változó Kamatláb, ha volt ilyen, nem volt azonos az adott Digitális Kamatlábal, az összes Digitális Kamatláb a közvetlenül megelőző Kamatperiódustól kezdődően visszafelé összegzésre kerül egészen azon időpontig, amelyik a két alábbi időpont közül később következett be: (i) az első Kamatperiódusig vagy (ii) addig a Kamatperiódusig, amelynek során az azt közvetlenül megelőző Kamatperiódusra vonatkozóan alkalmazott Változó Kamatláb megegyezett az adott Digitális Kamatlábal. Az így kapott ráta ezután hozzáadódik a Kamatlábhoz.]

[Barrier Típusú Digitális Kamatopciók (Barrier Digital Interest) esetében ezt kell beszúrni:

A „**Változó Kamatláb**” a Digitális Kamatláb [Kamat Korlát Esemény bekövetkezése esetén] [amennyiben nem következett be Kamat Korlát Esemény]. Minden egyéb esetben a Változó Kamatláb mértéke nulla.

„**Kamat Korlát (Interest Barrier) Esemény**” bekövetkezéséről akkor beszélünk, ha az adott Kamat Korlát Megfigyelési Időszak során bármely Kamat Korlát Referenciaár a vonatkozó Kamat Korlátnál [alacsonyabb vagy azzal egyenlő volt] [magasabb vagy azzal egyenlő volt].

[Sávos Barrier Típusú Digitális Kamatopciók (Range Digital Interest) esetében ezt kell beszúrni:

A „**Változó Kamatláb**” a Digitális Kamatláb [Kamat Korlát Esemény bekövetkezése esetén] [amennyiben nem következett be Kamat Korlát Esemény]. Minden egyéb esetben a Változó Kamatláb mértéke nulla.

„**Kamat Korlát (Interest Barrier) Esemény**” bekövetkezéséről akkor beszélünk, ha az adott Kamat Korlát Megfigyelési Időszak során bármely Kamat Korlát Referencia Ár (i) a Kamat Alsó Korlátnál alacsonyabb vagy azzal egyenlő volt, vagy (ii) a Kamat Felső Korlátnál magasabb vagy azzal egyenlő volt a fenti meghatározásoknak megfelelően.]

[Kamatlábbhoz Kötött Kamat (Rate Interest) esetében ezt kell beszúrni:

A „**Változó Kamatláb**” a Kamat Utolsó Referenciaár és az [●] Kamat Részesedés szorzata.]

[Teljesítményhez Kötött Kamat (Performance Interest) esetében ezt kell beszúrni:

A „**Változó Kamatláb**” a következő feltételeknek megfelelően meghatározott összeg:

- (a) Ha a Kamat Utolsó Referenciaár alacsonyabb vagy egyenlő a Kötési Kamatlábbal, akkor a Változó Kamatláb mértéke nulla.
- (b) Egyéb esetekben a Változó Kamatláb úgy kerül megállapításra, hogy a (i) Kamat Utolsó Referenciaár és (ii) a Kötési Kamatláb különbségét elosztják a Kamat Kiinduló Referenciaárral, majd megszorozzák az Kamat Részesedés értékével.]

[Plafonértékkel Rendelkező Teljesítményhez Kötött Kamat (Capped Performance Interest) esetében ezt kell beszúrni:

A „**Változó Kamatláb**” a következő feltételeknek megfelelően meghatározott összeg:

- (a) Ha a Kamat Utolsó Referenciaár alacsonyabb vagy egyenlő a Kötési Kamatlábbal, akkor a Változó Kamatláb mértéke nulla.
- (b) Egyéb esetekben a Változó Kamatláb úgy kerül megállapításra, hogy (i) a Kamat Plafonérték Szint vagy a Kamat Utolsó Referenciaár közül az alacsonyabbik érték és (ii) a Kötési Kamatláb különbségét elosztják a Kamat Kiinduló Referenciaárral, majd megszorozzák az Kamat Részesedés értékével.]

[Plafonértékkel Rendelkező Abszolút Teljesítményhez Kötött Kamat (Capped Absolute Performance Interest) esetében ezt kell beszúrni:

A „**Változó Kamatláb**” a (i) Kamat Pozitív Teljesítmény és a (ii) Kamat Negatív Teljesítmény közül a magasabb.

Ahol:

a „**Kamat Pozitív Teljesítmény**” a következő feltételeknek megfelelően meghatározott összeg:

- (a) Ha a Kamat Utolsó Referenciaár alacsonyabb vagy egyenlő a Kötési Kamatlábbal, akkor a Kamat Pozitív Teljesítmény összege nulla.
- (b) Egyéb esetekben a Kamat Pozitív Teljesítmény úgy kerül

megállapításra, hogy a (i) Kamat Plafonérték Szint vagy a Kamat Utolsó Referenciaár közül az alacsonyabbik érték és (ii) a Kötési Kamatláb különbségét elosztják a Kamat Kiinduló Referenciaárral, majd megszorozzák az Kamat Pozitív Résztesedés értékével.

A „**Kamat Negatív Teljesítmény**” a következő feltételeknek megfelelően meghatározott összeg:

- (a) Ha a Kamat Utolsó Referenciaár magasabb vagy egyenlő a Kötési Kamatlábbal, akkor a Kamat Negatív Teljesítmény összege nulla.
- (b) Egyéb esetekben a Kamat Negatív Teljesítmény úgy kerül megállapításra, hogy a (i) Kötési Kamatláb és (ii) a Kamat Küszöbérték Szint vagy a Kamat Utolsó Referenciaár közül a magasabbik érték különbségét elosztják a Kamat Kiinduló Referenciaárral, majd megszorozzák a Kamat Negatív Résztesedés értékével.].

[Korlátozott Teljesítményű Kamat (*Barrier Performance Interest*) esetében ezt kell beszűrni:

A „**Változó Kamatláb**” a következő feltételeknek megfelelően meghatározott összeg:

- (a) Amennyiben [sor került] [nem került sor] Kamat Korlát Eseményre, úgy a Változó Kamatláb megegyezik az Kamatkedvezménnyel.
- (b) Egyebekben amennyiben a Kamat Utolsó Referenciaár alacsonyabb vagy egyenlő a Kötési Kamatlábbal, akkor a Változó Kamatláb összege nulla.
- (c) Minden más esetben a Változó Kamatláb úgy kerül megállapításra, hogy a (i) Kamat Utolsó Referenciaár és (ii) a Kötési Kamatláb különbségét elosztják a Kamat Kiinduló Referenciaárral, majd megszorozzák az Kamat Résztesedés értékével.

„**Kamat Korlát (Interest Barrier) Esemény**” bekövetkezéséről akkor beszélünk, ha az adott Kamat Korlát Megfigyelési Időszak során bármely Kamat Korlát Referenciaár az adott Kamat Korlátnál [alacsonyabb vagy azzal megegyező] [magasabb vagy azzal megegyező] volt.

[Plafonértékkal Rendelkező Korlátozott Teljesítményű Kamat (*Capped Barrier Performance Interest*) esetében ezt kell beszűrni:

A „**Változó Kamatláb**” a következő feltételeknek megfelelően meghatározott összeg:

- (a) Amennyiben [sor került] [nem került sor] Kamat Korlát Eseményre, úgy a Változó Kamatláb megegyezik az Kamatkedvezménnyel.
- (b) Egyebekben amennyiben a Kamat Utolsó Referenciaár alacsonyabb vagy egyenlő a Kötési Kamatlábbal, úgy a Változó

Kamatláb összege nulla.

- (c) Minden más esetben a Változó Kamatláb úgy kerül megállapításra, hogy a (i) Kamat Plafonérték Szint vagy a Kamat Utolsó Referenciaár közül az alacsonyabbik érték és (ii) a Kötési Kamatláb különbségét elosztják a Kamat Kiinduló Referenciaárral, majd megszorozzák az Kamat Részesedés értékével.

„**Kamat Korlát (Interest Barrier) Esemény**” bekövetkezéséről akkor beszélünk, ha az adott Kamat Korlát Megfigyelési Időszak során bármely Kamat Korlát Referenciaár az adott Kamat Korlátnál [alacsonyabb vagy azzal egyenlő] [magasabb vagy azzal egyenlő] volt.

[Cliquet Kamatlábopció (Cliquet Interest) esetében ezt kell beszúrni:

A „**Változó Kamatláb**” az Kamat Részesedésnek és a vonatkozó Kamatperiódus összes Kamat Teljesítményének a szorzata. Amennyiben a Változó Kamatláb magasabb, mint a Változó Kamatláb Plafonérték, akkor ezt a Változó Kamatláb Plafonértéket kell felső határértéknek tekinteni. Amennyiben a Változó Kamatláb alacsonyabb, mint a Változó Kamatláb Küszöbérték, akkor ezt kell az alsó határértéknek tekinteni.

Ebben az esetben:

A „**Kamat Teljesítmény**” az elsőt kivéve bármelyik Kamatopció Teljesítményértékelési Napon érvényes Kamat Teljesítmény Referenciaár, osztva az azt közvetlenül megelőző Kamatopció Teljesítményértékelési Napon érvényes Kamat Teljesítmény Referenciaárral, majd annak eggyel csökkentett értéke. Amennyiben a Kamat Teljesítmény meghaladja a Kamat Teljesítmény Plafonértéket, akkor a Kamat Teljesítmény Plafonérték tekintendő felső határértéknek. Amennyiben a Kamat Teljesítmény nem éri el az Kamat Teljesítmény Küszöbértéket, akkor a Kamat Teljesítmény Küszöbérték tekintendő alsó határértéknek.]

[Ladder Kamatlábopció (Ladder Interest) esetén ezt kell beszúrni:

A „**Változó Kamatláb**” az a legmagasabb Ladder Kamatláb, amelynek az esetében a kapcsolódó Ladder Kamatláb Szint alacsonyabb vagy egyenlő a Kamat Utolsó Referenciaárral. Amennyiben nincs olyan Ladder Kamatláb Szint, amely alacsonyabb vagy egyenlő lenne a Kamat Utolsó Referenciaárral, úgy a Változó Kamatláb értéke nulla.]

[Felhalmozott Kifizetést Engedő Kamatlábopció (Accumulated Distribution Interest) esetén ezt kell beszúrni:

A „**Változó Kamatláb**” az összes Kamatra Vonatkozó Kifizetésekhez tartozó és az adott Kamat Megfigyelési Időszakban lejárt Kamatra Vonatkozó Kifizetések Összege (ha szükséges, a Mögöttes Devizára történő átváltás után) összeadásának eredménye, osztva a Kamat Kiinduló Referenciaár értékével.]

[Hozamfelhalmozó (Range Accrual) Kamat esetén ezt kell beszúrni:

A „**Változó Kamatláb**” a Digitális Kamatláb szorozva Hozamfelhalmozás Napjainak számával, és osztva a Hozam Megfigyelési Napok számával, mindkettő a vonatkozó Kamat

Korlát Megfigyelési Időszakon belül.

Ahol:

„**Hozam Megfigyelési Nap**” [bármely naptári nap] [bármely Mögöttes Munkanap] [*Ide kell beszúrni a napokat*]. Ha ez a nap nem valamely Mögöttes Munkanap, az arra a napra vonatkozó valamely Referenciaár meghatározása szempontjából irányadó nap a közvetlenül megelőző Mögöttes Munkanap.

„**Hozamfelhalmozás Napja**” bármely olyan Hozam Megfigyelési Napot jelenti, amely során [nem] történt [egy] Kamat Korlát Esemény.

„**Kamat Korlát (Interest Barrier) Esemény**” akkor történik, ha valamely Kamat Korlát Referenciaár (i) alacsonyabb vagy egyenlő, mint az Kamat Alsó Korlát, vagy (ii) magasabb vagy egyenlő, mint a Kamat Felső Korlát.

Kamatra vonatkozó rendelkezések vége

Visszaváltás

Mindegyik Értékpapír feljogosít minden egyes érintett Értékpapír-tulajdonost arra, hogy a Kibocsátó kifizesse számára minden egyes Névérték tekintetében [egységenként][amennyiben Fizikai Elszámolás Feltétele nem teljesül,] [a Visszaváltási Összeget (amely mindig egyenlő vagy nagyobb, mint nulla; továbbá amennyiben alacsonyabb a nullánál, akkor nullának tekintendő) [és] [ha a Fizikai Elszámolás Feltétele teljesül] [a Referencia Eszközmennyiségnek megfelelő összegben Referencia Eszközöket ad át] [a Referencia Eszközmennyiségnek megfelelő összegben a Kötési Kamatláb kifizetése ellenében Referencia Eszközöket ad át] [kifizeti a Kötési Kamatlábat a Referencia Eszközmennyiségnek megfelelő Referencia Eszköz átadása ellenében].

[A „**Fizikai Elszámolás Feltétele**” akkor teljesül, ha [sor került egy Korlát Eseményre] [és] [az Utolsó Referenciaár] [meghaladja a Kötési Kamatlábat] [és] [nem éri el a Plafonérték szintjét.] [nem éri el a Kötési Kamatlábat.] [meghaladja a Küszöbérték szintjét.]]

A fenti kötelezettség [[*Ide kell beszúrni a Lejárat Időpontját*]-án/-én] [a Lejárat Időpontján] válik esedékessé azzal a kitételrel, hogy amennyiben a Végleges Értékelési Napot előre hozzák vagy elhalasztják a Feltételeknek megfelelően (például Lehívható Értékpapírok lehívása, vagy adott esetben Piaczavaró esemény bekövetkezése következtében elvégzett korrekció okán), akkor a Lejárat Napja a következő munkanapra csúszik át egy, a Végleges Értékelési Nap átütemezésének időtartamával megegyező időtartam elteltét követően, amikor az Értékpapírt értékesítették vagy beváltották, mindkét esetben a piaczavarásra vonatkozó rendelkezéseknek megfelelően.

[Referencia

Referencia: [●] [az Alapeszköz] [Alapeszköz Alapvető Pénzneme]

Referencia Eszközmennyiség: [*Ide kell beszúrni a mennyiséget*] [[[*Ide kell beszúrni a mennyiséget*]]%-a a Kibocsátási Árnak] [[[*Ide kell beszúrni a mennyiséget*]]%-a a Névleges Értéknek] [[[*Ide kell beszúrni a mennyiséget*]]%-a a Névleges Összegnek] [elosztva a Referencia Eszközmennyiség Szorzójával, amely az Értékpapír

Végleges Értékelési Napján van hatályban, és] [elosztva a Kötési Árral (Strike)] [elosztva a Kiinduló Referenciaárral]] [, amit a Termék pénznemére kell átváltani.] [, amely a Termék pénznemében lesz kifejezve ("quanto").][A művelet eredményeként kapott értéket a tizedes vessző után [●] tizedes jegyig felfelé kell kerekíteni.] [A Szorzó] [A Értékpapír Szorzójával elosztott Referencia Eszközmenység Szorzója, mely az Értékpapír Végleges Értékelési Napján van hatályban]]

[[Visszaváltási Összeg

Bizonyos pontosítás a Visszaváltási Összegre vonatkozóan

Kiinduló Referenciaár: [●]

[Védett Összeg: [[*Termék Pénzneme*][*Ide kell beszúrni a mennyiséget*]] [[*Ide kell beszúrni a számot*]] %-a a Névleges Összegnek] [; A Kibocsátó a Kiinduló Értékelési Napon [[*Termék Pénzneme*][*Ide kell beszúrni a mennyiséget*]] [a Névleges Összegnek [*Ide kell beszúrni a számot*]] %-ra] növelheti]]

[Kötési Ár: [*Ide kell beszúrni a százalékot*]]%-a Kiinduló Kamatreferenciaárnak [;Növelhető [*Ide kell beszúrni a százalékot*]]%-ra Kiinduló Kamatreferenciaárnak a Kiinduló Értékelési Napon] [;Csökkenthető [*Ide kell beszúrni a százalékot*]]%-ra Kiinduló Kamatreferenciaárnak a Kiinduló Értékelési Napon]]

[Szorzó: [*Ide kell beszúrni a mennyiséget*]] [[*Ide kell beszúrni a mennyiséget*]]%-a a Kibocsátási Árnak] [[*Ide kell beszúrni a mennyiséget*]]%-a a Névleges Értéknek] [elosztva a Kötési Árral (Strike)] [elosztva a Kiinduló Referenciaárral]] [, amit a Termék pénznemére kell átváltani.] [, amely a Termék pénznemében lesz kifejezve ("quanto").] [A művelet eredményeként kapott értéket a tizedes vessző után [●] tizedes jegyig felfelé kell kerekíteni.]]

[Részeseadás: ●]

[Plafonérték: ●]

[Küszöbérték: ●]

[Korlát: ●]

[Korlát Megfigyelési Időszak: ●]

[Korlát Referenciaár: ●]

[Bónusz Szint: ●]

[Expressz értékelési időpont(ok)]	Expressz értékelési szint [*]	Expressz visszaváltási időpont(ok)]	Expressz visszaváltási szint [*]
[<i>Ide kell beszúrni a dátumot</i>]	[<i>Ide kell beszúrni a Mögöttes Devizát</i>] [<i>Ide kell beszúrni a Expressz értékelési szintet</i>] [%] [A Kibocsátó a Kiinduló Értékelési Napon]	[<i>Ide kell beszúrni a dátumot</i>]	[<i>Ide kell beszúrni a Mögöttes Devizát</i>] [<i>Ide kell beszúrni a Expressz visszaváltási szintet</i>] [%] [A Kibocsátó a Kiinduló Értékelési

	lecsökkentheti [ide kell beszúrni az értéket] %-ra/- re.]		Napon magnövelheti [ide kell beszúrni az értéket] %- ra/-re.]
[]	[]	[]	[]

[Folytassa a táblázatot szükség szerint!]

[*] A következő értékek a Kiinduló Referenciaár százalékaként kerülnek meghatározásra.]]

[Expressz Referenciaár: ●]

[Értékpapír szint: ●]

[Fordított szint: ●]

[Turbo certifikát típusa: ●]

[Folyósított összeg: ●]

[Finanszírozási ráta: ●]

[Finanszírozási rátamarzs: [●] A Kibocsátási Napra meghatározott % . A Kibocsátó fenntartja a jogot, hogy a Finanszírozási Rátamarzsot megváltoztassa a 0% és a Kibocsátási Napra meghatározott érték kétszerese közötti értékhatáron belül, az Értékpapír-tulajdonos tájékoztatását követően.]

[Áttételi tényező: ●]

[Finanszírozási ráta: ●]

[FONTOS INFORMÁCIÓ: megjegyzendő, hogy amennyiben a visszaváltási összeg kiszámításáról szóló, alábbi rendelkezések tartalmazzak az összegek „korrekciójára” vonatkozó kitélt, úgy ezeket a korrekciókat az alábbi rendelkezések szerint kell elvégezni:

A Visszaváltási (Rész)Összeg korrekciója.

[Amennyiben az összeget korrigálni kell, a korrekciót az alábbi rendelkezéseknek megfelelően kell elvégezni:

- (a) az összeget a Kezdeti Referenciaárral kell elosztani; és
- (b) [amennyiben az összeg pénzneme a termék pénznemétől eltérő pénznemben került meghatározásra és a termék pénzneme „Quantoként” nem került meghatározásra, úgy] az összeget a Kezdeti devizaárfolyammal kell elosztani, valamint
- (c) [amennyiben az összeg pénzneme a termék pénznemétől eltérő pénznemben került meghatározásra], úgy az összeget az eredeti pénznemről a Termék pénznemére kell átváltani; majd]
- ((d)) végezetül a Névleges Összeggel kell megszorozni.]

[Ha az összeg korrekciójára ezen Feltételeknek megfelelően kerül sor, akkor az összeget az alábbi rendelkezések szerint kell korrigálni:

- [(a) [amennyiben az összeg pénzneme a Termék pénznemétől eltérő pénznemben került meghatározásra], úgy az összeget a

Termék pénznemére kell átváltani, majd]

(b) végezetül a Szorzóval kell megszorozni.]

[A *Winner garantált certifikátok (Winner Guarantee Certificates) (eusipa 1100)* esetében szúrja be az alábbiakat:

A „Visszaváltási összeg” a Védett összeg és a Részesezési összeg összege.

Ennek megfelelően:

A „Részesezési összeg” egyenlő a részesezés szorozva:

- (a) nullával, ha az Utolsó Referenciaár alacsonyabb a Kötési Ár (Strike)-nál, egyéb esetben pedig
- (b) az (i) Utolsó Referenciaár és (ii) a Kötési Ár (Strike) különbségével.

[A kapott Részesezési Összeget korigálni kell.] [A kapott Részesezési Összeget a Kezdeti Referenciaárral kell elosztani [, amely a Termék pénznemében lesz kifejezve ("quanto")] [, amit a Kezdeti devizaárfolyammal kell elosztani] [, majd az eredeti pénznemről a Termék pénznemére kell átváltani] majd a Névértékkel kell megszorozni] [A kapott Részesezési Összeget [a Termék pénznemére kell átváltani majd] [, amely a Termék pénznemében lesz kifejezve ("quanto") majd] a Szorzóval kell megszorozni]]

[[A *Nyeréséglimitált Winner garantált certifikátok (Capped Winner Guarantee Certificates) esetében (eusipa 1120)* szúrja be az alábbiakat:

A „Visszaváltási összeg” egyenlő a Védett összeg és a Részesezési összeg összegével.

Ennek megfelelően:

A „Részesezési Összeg” egyenlő a részesezés szorozva:

- (a) nullával, ha az Utolsó Referenciaár alacsonyabb a Kötési Ár (Strike)-nál, egyéb esetben pedig
- (b) az (i) Utolsó Referenciaár vagy a Plafonérték (Cap) – a kettő közül amelyik alacsonyabb – és a (ii) Kötési Ár (Strike) különbségével.

A kapott Részesezési Összeget [korigálni kell][*Ide kell beszúrni a fent leírt vonatkozó korrekciós szabályokat*].]

[A *garantált certifikátok (Guarantee Certificates) (eusipa 1140)* esetében szúrja be az alábbiakat:

A „Visszaváltási összeg” egyenlő a Védett összeggel. [A tisztánlátás érdekében megjegyzendő, hogy az ennek az eredményeként kapott összeget nem szükséges korigálni.]

[A *diszkont certifikátok (Discount Certificates) esetében szúrja be az alábbiakat:*

A „Visszaváltási összeg” egyenlő (i) a Plafonértékkel vagy (ii) az Utolsó Referenciaárral – a kettő közül az alacsonyabbik összeggel. A kapott összeget [korigálni kell][*Ide kell beszúrni a fent leírt vonatkozó korrekciós szabályokat*].]

[Az Inverz Átváltoztatható Értékpapírok (Reverse Convertibles) (eusipa 1220) esetében szúrja be az alábbiakat:

A „Visszaváltási Összeg” egyenlő az alábbi rendelkezések szerint meghatározott összeggel:

- (a) Amennyiben az Utolsó Referenciaár nagyobb vagy egyenlő a Kötési Ár (Strike)-ral, úgy a Visszaváltási összeg egyenlő a Névleges összeggel, illetve
- (b) egyéb esetekben a Visszaváltási összeg egyenlő a Névleges összeg szorozva a Végző Referenciaárral osztva a Kötési Árral (Strike).

[Az ennek a műveletnek az eredményeként kapott összeget nem szükséges korrigálni.]

[Védett Inverz Átváltoztatható Értékpapírok (Protected Reverse Convertibles) (eusipa 1230) esetében szúrja be az alábbiakat:

A „Visszaváltási Összeg” egyenlő az alábbi rendelkezések szerint meghatározott összeggel:

- (a) Amennyiben az Utolsó Referenciaár nagyobb vagy egyenlő a Kötési Árral, illetve ha Korlát Esemény nem történt, úgy a Visszaváltási összeg egyenlő a Névleges összeggel; illetve
- (b) egyéb esetekben a Visszaváltási összeg egyenlő a Névleges összeg szorozva az Utolsó Referenciaárral és osztva a Kötési Árral (Strike).

[Az ennek a műveletnek az eredményeként kapott összeget nem szükséges korrigálni.]

Akkor beszélünk „Korlát Esemény” bekövetkezéséről, ha a Korlát Megfigyelési Időszakon belül bármely Korlát Referenciaár kisebb vagy egyenlő a Korláttal.]

[A „Nyerésélimitált átlagon felül teljesítő certifikát” (Capped Outperformance Certificates) (eusipa 1240) termék esetében szúrja be az alábbiakat:

A „Visszaváltási Összeg” a következő rendelkezések szerint meghatározott összeg:

- (a) Amennyiben az Utolsó Referenciaár megegyezik a Kötési Árral (Strike), vagy alacsonyabb annál, a Visszaváltási Összeg az Utolsó Referenciaár lesz; vagy
- (b) Amennyiben az Utolsó Referenciaár megegyezik a Plafonértékkal (Cap) vagy magasabb annál, a Visszaváltási Összeg a következő két érték összege lesz: (i) a Részesedés szorozva az (x) a Plafonérték (Cap) és (y) a Kötési Ár (Strike) különbségével, és (ii) a Kötési Ár (Strike).
- (c) Egyébként a Visszaváltási Összeg a következő két érték összege lesz: (i) a Részesedés szorozva (x) az Utolsó Referenciaár és (y) a Kötési Ár (Strike) különbségével és (ii) a Kötési Ár (Strike).

A kapott összeget [korrigálni kell][*Ide kell beszúrni a fent leírt*

vonatkozó korrekciós szabályokat].]

[A „Nyeréslimitált bónusz certifikát” (Capped Bonus Certificate) (eusipa 1250) termék esetében szúrja be az alábbiakat:

A „Visszaváltási Összeg” a következő rendelkezések szerint meghatározott összeg:

- (a) Amennyiben az Utolsó Referenciaár megegyezik a Plafonértéknél (Cap) vagy magasabb annál, a Visszaváltási Összeg a Plafonérték (Cap) lesz; egyébként
- (b) ha nem merült fel Korlát (Barrier) Esemény, a Visszaváltási Összeg a következő kettő közül a magasabb összeg lesz: (i) az Utolsó Referenciaár vagy (ii) a Bónuszszint; vagy
- (c) amennyiben felmerült Korlát (Barrier) Esemény, a Visszaváltási Összeg megegyezik az Utolsó Referenciaárral.

A kapott összeget [korrigálni kell][*Ide kell beszúrni a fent leírt vonatkozó korrekciós szabályokat].*

Akkor merül fel „Korlát (Barrier) Esemény”, ha a Korlát Megfigyelési Időszak alatt valamely Korlát Referenciaár a Korláttal megegyezett, vagy az alá süllyedt;]

[Az „Expressz certifikát” (Express Certificate) (eusipa 1260) termék esetében szúrja be az alábbiakat:

A „Visszaváltási Összeg” a következő rendelkezések szerint meghatározott összeg:

- (a) Ha nem merült fel Korlát (Barrier) Esemény, a Visszaváltási Összeg a következő kettő közül a magasabb összeg lesz: (i) az Utolsó Referenciaár vagy (ii) a Biztonsági Szint; vagy
- (b) Egyébként a Visszaváltási Összeg megegyezik az Utolsó Referenciaárral.

A kapott összeget [korrigálni kell][*Ide kell beszúrni a fent leírt vonatkozó korrekciós szabályokat].*

Aminek értelmében

Egy „Expressz Esemény”, ami egyben egy Termék-specifikus Megszüntetési Esemény is, akkor következik be, ha az Expressz Értékelési Napon az Expressz Referenciaár megegyezett a vonatkozó Expressz Értékelési Szinttel, vagy meghaladta azt. Ebben az esetben, a vonatkozó Termék-specifikus Megszüntetési Összeg az a megfelelő Expressz Visszaváltási Szint lesz, míg a Termék-specifikus Megszüntetési Dátum a vonatkozó Expressz Visszaváltási Dátum. A kapott Termék-Specifikus Megszüntetési Összeg a következő [*Ide kell beszúrni a fent leírt vonatkozó korrekciós szabályokat].*

Akkor merül fel „Korlát (Barrier) Esemény”, ha a Korlát Megfigyelési Időszak alatt valamely Korlát Referenciaár a Korláttal megegyezett, vagy az alá süllyedt;]

[A „Nyeréslimitált duplanyereségű certifikát” (Capped Twin-Win Certificates) (eusipa 1299) termék esetében szúrja be az alábbiakat:

A „Visszaváltási Összeg” a következő rendelkezések szerint meghatározott összeg:

- (a) Amennyiben az Utolsó Referenciaár megegyezik a Plafonértékkel (Cap) vagy magasabb annál, a Visszaváltási Összeg a Plafonérték (Cap); egyébként
- (b) Amennyiben az Utolsó Referenciaár megegyezik a Kötési Árral (Strike), vagy magasabb annál, a Visszaváltási Összeg az Utolsó Referenciaár lesz; egyébként
- (c) ha nem merült fel Korlát (Barrier) Esemény, a Visszaváltási Összeg a következő két érték különbsége lesz: (i) a Kötési Ár (Strike) kétszerese és (ii) Utolsó Referenciaár; vagy
- (d) amennyiben felmerült Korlát (Barrier) Esemény, a Visszaváltási Összeg megegyezik az Utolsó Referenciaárral.

A kapott összeget [korrigálni kell][*Ide kell beszúrni a fent leírt vonatkozó korrekciós szabályokat*].

Akkor merül fel „**Korlát (Barrier) Esemény**”, ha a Korlát Megfigyelési Időszak alatt valamely Korlát Referenciaár a Korláttal megegyezett, vagy az alá süllyedt,]

[A „Nyeréséglimitált fordított bónusz certifikát” (Capped Reverse Bonus Certificate) (eusipa 1299) termék esetében szúrja be az alábbiakat:

A „**Visszaváltási Összeg**” a következő rendelkezések szerint meghatározott összeg:

- (a) amennyiben az Utolsó Referenciaár a Plafonérték (Cap) alatt van, a Visszaváltási Összeg a következő két érték különbsége lesz: (i) a Visszavonási (Reverse) Szint és (ii) a Plafonérték (Cap); vagy
- (b) Amennyiben az Utolsó Referenciaár megegyezik a Visszavonási (Reverse) Szinttel vagy magasabb annál, a Visszaváltási Összeg nulla lesz; egyébként
- (c) ha Korlát (Barrier) Esemény merült fel, a Visszaváltási Összeg a következő két érték különbsége lesz: (i) a Visszavonási (Reverse) Szint és (ii) az Utolsó Referenciaár.
- (d) ha nem merült fel Korlát (Barrier) Esemény, a Visszaváltási Összeg a következő két érték különbsége lesz: (i) a Visszavonási (Reverse) Szint és (ii) vagy az Utolsó Referenciaár vagy a Bónuszszint, attól függően, hogy melyik az alacsonyabb.

A kapott összeget [korrigálni kell][*Ide kell beszúrni a fent leírt vonatkozó korrekciós szabályokat*].

Akkor merül fel „**Korlát (Barrier) Esemény**”, ha a Korlát Megfigyelési Időszak alatt valamely Korlát Referenciaár a Korláttal megegyezett, vagy azt meghaladta.]

[Az „Index/Részesezés certifikát” (Index/Participation Certificate) (eusipa 1300) termék esetében szúrja be az alábbiakat:

A „**Visszaváltási Összeg**” az Utolsó Referenciaár. A kapott összeget [korrigálni kell][*Ide kell beszúrni a fent leírt vonatkozó korrekciós szabályokat*].]

[Az „Átlagon felül teljesítő certifikát” (Outperformance Certificate) (eusipa 1310) termék esetében szúrja be az alábbiakat:

A „Visszaváltási Összeg” a következő rendelkezések szerint meghatározott összeg:

- (a) Amennyiben az Utolsó Referenciaár megegyezik a Kötési Árral (Strike), vagy alacsonyabb annál, a Visszaváltási Összeg az Utolsó Referenciaár lesz.
- (b) Egyébként a Visszaváltási Összeg a következő két érték összege:
 - (i) a Részesezés szorozva (a) az Utolsó Referenciaár és (b) a Kötési Ár (Strike) különbségével és (ii) a Kötési Ár.

A kapott összeget [korrigálni kell][*Ide kell beszúrni a fent leírt vonatkozó korrekciós szabályokat*].

[A „Fizikai Elszámolás Feltétele” akkor teljesül, ha az Utolsó Referenciaár alacsonyabb a Kötési Árnál (Strike).]

[A „Bónusz certifikát” (Bonus Certificate) (eusipa 1320) termék esetében szúrja be az alábbiakat:

A „Visszaváltási Összeg” a következő rendelkezések szerint meghatározott összeg:

- (a) Ha nem merült fel Korlát (Barrier) Esemény, a Visszaváltási Összeg a következő kettő közül a magasabb összeg lesz: (i) az Utolsó Referenciaár vagy (ii) a Bónuszszint.
- (b) Egyébként a Visszaváltási Összeg megegyezik az Utolsó Referenciaárral.

A kapott összeget [korrigálni kell][*Ide kell beszúrni a fent leírt vonatkozó korrekciós szabályokat*].

Akkor merül fel „Korlát (Barrier) Esemény”, ha a Korlát Megfigyelési Időszak alatt valamely Korlát Referenciaár a Korláttal megegyezett, vagy az alá süllyedt;]

[A „Vételi utalványok” (Call Warrant) (eusipa 2100) termék esetében szúrja be az alábbiakat:

A „Visszaváltási Összeg” a következő két érték közül a magasabb lesz: (i) nulla vagy (ii) az (a) Utolsó Referenciaár és (b) a Kötési Ár (Strike) különbsége. A kapott összeget [korrigálni kell][*Ide kell beszúrni a fent leírt vonatkozó korrekciós szabályokat*].]

[Az „Eladási utalványok” (Put Warrant) (eusipa 2100) termék esetében szúrja be az alábbiakat:

A „Visszaváltási Összeg” a következő két érték közül a magasabb lesz: (i) nulla vagy (ii) (a) a Kötési Ár (Strike) és (b) az Utolsó Referenciaár különbsége. A kapott összeget [korrigálni kell][*Ide kell beszúrni a fent leírt vonatkozó korrekciós szabályokat*].]

[A „Nyeréséglimitált vételi utalványok” (Capped Call Warrant) (eusipa 2110) termék esetében szúrja be az alábbiakat:

A „Visszaváltási Összeg” a következő rendelkezések szerint meghatározott összeg:

- (a) Amennyiben az Utolsó Referenciaár megegyezik a Kötési Árral (Strike), vagy alacsonyabb annál, a Visszaváltási Összeg nulla

lesz.

- (b) Egyébként a Visszaváltási Összeg a következő két érték különbsége lesz: (i) vagy a Plafonérték (Cap) vagy az Utolsó Referenciaár, attól függően, hogy melyik az alacsonyabb, és (ii) a Kötési Ár (Strike).

A kapott összeget [korrigálni kell][*Ide kell beszúrni a fent leírt vonatkozó korrekciós szabályokat*].]

[A „Nyeréséglimitált eladási utalványok” (Capped Put Warrant) (eusipa 2110) termék esetében szúrja be az alábbiakat:

A „Visszaváltási Összeg” a következő rendelkezések szerint meghatározott összeg:

- (a) Amennyiben az Utolsó Referenciaár megegyezik a Kötési Árral (Strike), vagy magasabb annál, a Visszaváltási Összeg nulla lesz.
- (b) Egyébként a Visszaváltási Összeg a következő két érték különbsége lesz: (i) a Kötési Ár (Strike) és (ii) vagy a Küszöbérték (Floor) vagy az Utolsó Referenciaár, attól függően, hogy melyik a magasabb.

A kapott összeget [korrigálni kell][*Ide kell beszúrni a fent leírt vonatkozó korrekciós szabályokat*].]

[A „Turbó certifikát” (Turbo Certificate) (eusipa 2200) termék esetében szúrja be az alábbiakat:

A „Visszaváltási Összeg” az [(i) Utolsó Referenciaár és (ii) a Kötési Ár (Strike) különbsége] [a (i) a Kötési Ár (Strike) és az (ii) Utolsó Referenciaár különbsége]. A kapott összeget [korrigálni kell][*Ide kell beszúrni a fent leírt vonatkozó korrekciós szabályokat*].]

Termék-specifikus Megszüntetési Összeg. A Korlát (Barrier) Esemény bekövetkezésétől számított maximum három Kereskedési Órán belül a Kiszámítást Végző Ügynök meghatározza azt a maradványértéket, ami a certifikátok Termék-specifikus Megszüntetési Összege (a „**Termék-specifikus Megszüntetési Összeg**”), és a Kibocsátó által kötött fedezeti pozíciók lezárásából adódik, figyelembe véve az ilyen lezárással kapcsolatban felmerült összes költséget azzal, hogy a Termék-specifikus Megszüntetési Nap a Termék-specifikus Megszüntetési Összeg meghatározását követő ötödik Munkanap. A maradványérték általában nagyon alacsony és akár nulla is lehet.

[Napi korrekciók. A certifikátok Finanszírozási Költsége naponta hozzáadódik a Kötési Árhoz (Strike) és a Korláthoz (Barrier), ahol a nem Munkanapokra eső Finanszírozási Költséget a következő Munkanapon adják hozzá.]

Nyeréségfelosztási korrekció. Amennyiben az Alapeszköz nyereségfelosztást fizet, a Kibocsátó levonja a Nyereségfelosztás Összegét a Kötési Árból (Strike) és a Korlátból (Barrier) is. A korrekció azon a napon lép hatályba, amikor a certifikáttal először kereskednek a nyereségfelosztásból való részesedésre vonatkozó jogosultság nélkül (ex-distribution day). [Amennyiben az Alapeszköz bármely összetevője nyereségfelosztást fizet, ami nem kerül újbóli befektetésre az Alapeszközbe, az ilyen nyereségfelosztási kifizetéseket a hozzátartozó Alapeszköz-összetevő súlyozásának megfelelően kell súlyozni azon a napon, amikor a certifikáttal már a nyereségfelosztással együtt kereskednek (cum-distribution date) és

aztán úgy kell kezelni, mintha a nyereségfelosztást maga az Alapeszköz fizette volna ki, a részesedésre vonatkozó jogosultság nélküli kereskedés napján (ex-distribution day)].

Egy **„Korlát (Barrier) Esemény”**, ami egy Termék-specifikus Megszüntetési Esemény, akkor következik be, ha a Korlát Megfigyelési Időszak alatt bármely Korlát Referenciaár a hatályban lévő Korláthoz képest [alacsonyabb vagy egyenlő] [magasabb vagy egyenlő]

Az egyes napok **„Finanszírozási Költsége”**: a Kötési Ár (Strike) szorozva a (i) Finanszírozási Kamatláb és (ii) a Finanszírozási Kamatfelár összegével, majd osztva 360-nal.

A **„Kereskedési Óra”** bármely olyan óra, amikor a Tőzsde és a Kapcsolódó Tőzsdék, valamint a Bécsi Értéktőzsde és/vagy az EUWAX kereskedés céljából nyitva tartanak, és nem történik Piaczavaró Esemény.]

[A „Faktor certifikát” (Factor Certificate) (eusipa 2300) termék esetében szűrja be az alábbiakat:

Visszaváltási Összeg. A **„Visszaváltási Összeg”** az [(i) Utolsó Referenciaár és (ii) a Faktorszint különbsége] [a (i) a Faktorszint és az (ii) Utolsó Referenciaár különbsége]. A kapott összeget [korrigálni kell][*Ide kell beszúrni a fent leírt vonatkozó korrekciós szabályokat*].

A **„Nyerésfelosztási Korrekció”** a Faktorkorrekciós Referenciaár és a Faktorszint kiigazítását jelenti a Szokásos Napi Korrekció során, amit az Alapeszköz nyereségfelosztási kifizetései okoznak. Az ilyen nyereségfelosztási kifizetés nélküli napon (ex-day), a következő korrekciót kell végrehajtani: (i) a Faktorkorrekciós Referenciaár csökkentésre kerül a Vonatkozó Nyereségfelosztás Összegével, és (ii) a kapott Faktorszint további csökkentésre kerül azzal az összeggel, ami egyenlő a Vonatkozó Nyereségfelosztás Összegével szorozva a közvetlenül az adott Szokásos Napi Korrekció előtt érvényben lévő Szorzóval és osztva az ilyen Szokásos Napi Korrekció öményeként kapott Szorzóval. A Vonatkozó Nyereség felosztási Összeg egyenlő [az Alapeszköz Nettó Nyereségfelosztásával] [az Alapeszköz Bruttó Nyereségfelosztásával].

[Amennyiben az Alapeszköz bármely összetevője nyereségfelosztást fizet, ami nem kerül újbóli befektetésre az Alapeszközbe, az ilyen nyereségfelosztási kifizetéseket a hozzátartozó Alapeszköz-összetevő súlyozásának megfelelően kell súlyozni azon a napon, amikor a certifikáttal már a nyereségfelosztással együtt kereskednek (cum-distribution date) és aztán úgy kell kezelni, mintha a nyereségfelosztást maga az Alapeszköz fizette volna ki, a részesedésre vonatkozó jogosultság nélküli kereskedés napján (ex-distribution day)].

A **„Rendkívüli Napon Belüli Korrekció”** a Kibocsátó által végzett Faktorkorrekciót jelenti abban az esetben, ha az Alapeszköz Napon Belüli Ára a certifikát futamideje alatt bármely napon a Védelmi (Protection) Szintnél [alacsonyabb vagy azzal megegyezik] [magasabb vagy azzal megegyezik].

A Faktorkorrekció azzal a feltételezéssel kerül elvégzésre, hogy a Faktorkorrekciós Referenciaár pontosan megegyezik a Védelmi (Protection) Szinttel. Az ilyen Rendkívüli Napon Belüli Korrekció hatékonyan megelőzi, hogy a certifikát értéke nulla alá essen. A Fedezeti ügylet kötését zavaró tényezők (Hedging Disruption) felmerülése esetén, a Kibocsátónak jogában áll olyan Faktorkorrekciós Referenciaárat meghatározni, ami eltér a Védelmi Szinttől, de csak

olyan módon, hogy a certifikát értéke ne essen nulla alá.

A **"Faktorszint"** azt a szintet jelenti, amit a Kibocsátási Napon számítanak ki egy Szokásos Napi Korrekciónak megfelelően, azt feltételezve, hogy a d nulla és a C_{prev} egyenlő a Kibocsátási Árral, átválta – szükség esetén – az Alapeszköz Pénzmemére, a Faktorkorrekció és a Nyereségfelosztási Korrekció betartásával.

A **„Faktorkorrekció”** egy Szokásos Napi Korrekciót vagy egy Rendkívüli Napon Belüli Korrekciót jelent. A Szorzó (*Multiplier*), a Faktorszint (*Factor Level*) és a Védelmi Szint a következők szerint kerül korrigálásra:

$$Multiplier = s \cdot l \cdot \frac{C_{prev}}{R_{prev}}$$

$$Factor Level = \frac{l-1}{l} \cdot R_{prev} + R_{prev} \cdot \frac{f \cdot l - 1}{l} \cdot \frac{r_{prev} + r_M}{360} \cdot d$$

ahol:

s = [1 (egy)] [-1 (mínusz egy)].

C_{prev} = $s \cdot M_{prev} \cdot (R_{prev} - FL_{prev})$

M_{prev} = a közvetlenül a jelen Faktorkorrekció előtt érvényben lévő Szorzó

R_{prev} = Faktorkorrekciós Referenciaár

FL_{prev} = a közvetlenül a jelen Faktorkorrekció előtt érvényben lévő Faktorszint

l = Tőkeáttételi (Leverage) Faktor

f = [0 (nulla)] [1 (egy)]

r_{prev} = az előző Faktorkorrekció Napján érvényben lévő Finanszírozási Kamatláb

r_M = A Kibocsátó Finanszírozási Kamatfelára.

d = a jelen Faktorkorrekció és az ezt megelőző Faktorkorrekció között eltelt naptári napok száma

A Szorzót nyolc tizedes jegyre és a Faktorszintet négy tizedes jegyre kell kerekíteni. A Védelmi szintet a Védelmi Szint kiszámítására vonatkozó rendelkezésekhez hasonló módon kell korrigálni.

A **„Faktorkorrekció Referenciaár”** egy Referenciaár, és egy Szokásos Napi Korrekció vonatkozásában az Alapeszköz előző Faktorkorrekciós Napon érvényes **[●]**-jét jelenti, amin Nyereségfelosztási Korrekciót kell végezni, vagy (ii) egy Rendkívüli Napon Belüli Korrekció vonatkozásában a Védelmi Szintet jelenti.

A **„Faktorkorrekció Napja”** egy Értékelési Nap, és a Kibocsátás Dátumát követő bármely olyan nap lehet, ami banki munkanap Ausztriában vagy Németországban, és ami nem egy Piaczavarás által érintett nap (Disrupted Day).

A **„Szokásos Napi Korrekció”** a Kibocsátó által elvégzett Faktorkorrekció minden egyes Faktorkorrekciós Napon. A Szorzó, a Faktorszint és Védelmi Szint bármely Faktorkorrekciós Napon állandó, kivéve, ha Rendkívüli Napon Belüli Korrekció történik.

A **„Védelmi Szint”** azt a szintet jelenti amely **[●]** százalékkal [meghaladja a Faktorkorrekciós Referenciaárat] [a Faktorkorrekciós

Ár alatt marad.]

[*Termék-specifikus Megszüntetés.* A Kibocsátó a Lejárat Napjáig (azt is beleértve) bármikor visszaváltja az Értékpapírokat a (fent meghatározott) **Termék-specifikus Megszüntetési Események** bármelyikének bekövetkezését követően. A Kibocsátó (a fent meghatározott) Termék-specifikus Megszüntetési Napon az Értékpapírokat teljességében (de részben nem) visszaváltja és az érintett értékpapírok tekintetében kifizeti vagy kifizeteti a Termék-specifikus Megszüntetési Összeget (a fent meghatározottak szerint) a megfelelő Értékpapír-tulajdonosoknak az adott Termék-specifikus Megszüntetési Nap értéknapjával, figyelembe véve az esetleges adó- vagy egyéb törvényeket és rendelkezéseket, illetve az általános üzleti feltételeket. Az esetlegesen felmerülő adókat és a visszaváltási költségeket az érintett Értékpapír-tulajdonos fizeti meg, és azok tekintetében a Kibocsátót semmilyen felelősség nem terheli. Az Értékpapír tulajdonosok nem jogosultak sem további kifizetésre (a kamatokat is beleértve, amennyiben alkalmazandó) sem egyéb kártérítésre a korábbi visszaváltás miatt.]

[*Csökkentett fizetések egy Hitelezési Esemény esetén.* Az Értékpapír tulajdonos azon igénye, hogy [a (teljes) Visszaváltási Összeget] [és] [kamatot] megkapja, az alább definiált Hitelezési Esemény be nem következésétől függ. Amennyiben Hitelezési Esemény lép fel, [további kamat kifizetésére nem kerül sor] [és] [a Visszaváltási összeg ennek megfelelően csökken].

Ezen kiegészítő rendelkezés értelmében:

["**Hitelezési Esemény**" [[●]%-a a Névleges Összegnek] [[●] egységenként].]

"**Hitelezési Referencia Személy**" a [●]. További információ a Hitelezési Referencia Személyről a [●] található.

"**Hitel Referencia Kötelezettség**" [●].

"**Hitelezési Referencia Ügynök**" a Kibocsátó.

["**Hitelezési Csökkentett Összeg**" az az összeg, amellyel a Hitelezési Összeg csökken, hogy a Kibocsátót a Hitelezési Esemény bekövetkezése miatti kárért kárpótolja, hogy ekképp a Kibocsátó mint hitelező gazdasági helyzetét a Végleges Értékelési Napon hátrányosan ne befolyásolja.]

"**Hitelezési Esemény**" a Hitelezési Referencia Ügynök által definiált bármely esemény a következők közül:

- (i) a Hitelezési Referencia Személy csődeljárása vagy fizetéseképtelensége, vagy bármely a Hitelezési Referencia Személyes kapcsolatos fizetéseképtelenségi időszak, melynek összege legalább 10,000,000 EUR;
- (ii) a Hitelezési Referencia Személy legalább 10,000,000 EUR összegnek megfelelő bármely kötelelem alá eső tartozása, vagy a rendkívüli esemény vagy hasonló körülmény vagy esemény folytán bekövetkezett kár, amely eseményt képtelen felgyorsítani

vagy amely kár lejárat előtt esedékessé válik rendkívüli esemény vagy hasonló körülmény vagy esemény folytán bekövetkezése folytán;

- (iii) a Hitelezési Referencia Személy esedékes tartozását, melynek összege legalább 10,000,000 EUR nem fizeti ki;
- (iv) legalább 10,000,000 EUR összegű igény elutasítása; vagy
- (v) legalább 10,000,000 EUR összegű kötelezettség újrastrukturálása.
- (vi) a Hitel Referencia Kötelezettséget esedékességkor nem, vagy nem teljesen fizették ki, amely különösen azt jelenti, hogy a kifizetendő összeget a nem vagy nem teljesen fizetik be a Kibocsátó által meghatározott számlára mindenféle egyéb körülménytől eltekintve, különösen attól függetlenül, hogy ez a fizetési képtelenség a Hitelezési Referencia Személy képtelenségéből fakad, hogy fizessen vagy tényleges akadályoztatásba vagy egyéb akadályba ütközött az ilyen eszközök átutalásával kapcsolatosan, beleértve de nem korlátozva fizetési rendszerek megszakítására vagy átutalási korlátozásokra azon ország által kivéve, ahol a Hitelezési Referencia Személy székhelye van.

A Hitelezési Esemény felmerülése esetén:

- [(i) további kamatok nem kerülnek kifizetésre;]
- [[i/ii) a Hitelezési Referencia Ügynök meghatározza a Hitelezési Csökkentési Összeget;
- (I) Amennyiben a Hitelezési Csökkentési Összeg meghatározásához szükséges összes információ nem áll rendelkezésre a Hitelezési Referencia Ügynöknek a Végleges Értékelési Napon, a Hitelezési Csökkentési Összeg meghatározása elhalasztásra kerül, amíg minden információrendelkezésre nem áll. Ez esetben az Értékpapír Lejárat Időpontja ugyanennyi Munkanappal eltolódik.
- (II) a Hitelezési Csökkentési Összeg meghatározásának módja közzétételre kerül;
- (II) miután a Calculation Agent a Visszaváltási Összeget meghatározza a Visszaváltási összeg a Hitelezési Csökkentési Összeggel le lesz csökkentve. Amennyiben a lecsökkentett Hitelezési Csökkentési Összeg kevesebb mint nulla, akkor az nullának tekintendő.]

Az Értékpapír megvásárlásával egyidejűleg minden befektető hozzájárul [a kamatok kifizetésének megszüntetéséhez] [és] [a Visszaváltási Összeg csökkentéséhez] valamint Hitelezési Esemény bekövetkezése esetén a Lejárat Időpont lehetséges eltolódásához.

FIGYELMEZTETÉS: Értékpapír tulajdonosoknak viselniük kell a Kibocsátó höz kötődő kockázat mellett különösen a Hitelezési Referencia Személyhez kötődő fizetési képtelenség kockázatát. Amennyiben a Hitelezési Referencia Személy fizetési képtelenné válik, vagy nem tudja visszafizetni az adósságait és/vagy

visszafizetni a Hitel Referencia Kötelezettséget, akkor az Értékpapír tulajdonosok számára nagy [a befektetés] [és] [kamatfizetések] teljes veszteségének a kockázata. Ezért mielőtt ilyen Értékpapírokba fektetnek, a Kibocsátó elvárja az Értékpapír tulajdonosoktól, hogy a Hitelezési Referencia Személy képességéről, valamint annak a valószínűségéről, hogy a Hitelezési Referencia Személy képtelen visszafizetni a Hitel Referencia Kötelezettséget tájékozódjanak és ennek megfelelő elemzéseket hozzanak. Értékpapír tulajdonosoknak tisztában kell lenniük azzal, hogy a teljes veszteség kockázatát jelentősen növelhetik, ha az erre vonatkozó információkat nem szerzik be, vagy hibás információt szereznek be. Továbbá az Értékpapír tulajdonosoknak alá vannak vetve annak a kockázatnak, hogy a Hitel Referencia Kötelezettség más okokból mint a Hitelezési Referencia Személy fizetéseképtelensége beleértve más a Hitelezési Referencia Személy bejegyzett székhelye szerinti jog szerinti pénzáttalási korlátozásokat, nem lesz visszafizetve.]

- C.16** A származékos értékpapírok megszűnése vagy lejárat napja – a lehívási nap vagy az utolsó referencianap
- Lejárat Nap: [●][A nyíltvégű Értékpapírok ("open-end")]
 [Tervezett Lehívási Nap(ok): [●][január 15, április 15, július 15, október 15 minden évben][Minden Pénteken]]
 Végleges Értékelési Nap: [●]
- C.17** A származékos értékpapírok elszámolási eljárásának ismertetése.
- Az Értékpapírral kapcsolatban teljesítendő összes kifizetést **[fizikai szállítás esetén a következőt beszúrni:** és szállítást] a Kibocsátó a klíringrendszerek felé teljesíti, hogy azok azt továbbutalják az Értékpapír-tulajdonosok letéti bankjainak.
- C.18** A származékos értékpapírok hozamkifizetésének ismertetése.
- [A Visszaváltási Összeg kifizetése] [A Referenciaeszközök leszállítása] [lejáratkor] [vagy] [lehíváskor]] [és kamatfizetés a kamatfizetési napokon.]
- C.19** Az alapeszköz Kötési Ára vagy utolsó referenciára.
- Utolsó Referenciaár: [Záróár] [Napon belüli ár] [Elszámolási Ár] [Szokásos Napon Belüli Ár] [Fixing Árfolyam] [Elszámolási Árfolyam] [és a következő Minimum Értékelési Dátum(ok): **[dátumok beszúrása]**] [és a következő Maximum Értékelési Dátum(ok): **[dátumok beszúrása]**] [és a következő Átlagoló Értékelési Dátum(ok): **[dátumok beszúrása]**]
- [Kamat Utolsó Referenciaár: [Záróár] [Napon belüli ár] [Elszámolási Ár] [Szokásos Napon Belüli Ár] [Fixing Kamatláb] [Elszámolási Kamatláb] [és a következő Minimum Értékelési Dátum(ok): **[dátumok beszúrása]**] [és a következő Maximum Értékelési Dátum(ok): **[dátumok beszúrása]**] [és a következő Átlagoló Értékelési Dátum(ok): **[dátumok beszúrása]**]
- C.20** Az alapeszköz típusának ismertetése, valamint tájékoztatás arról, hogy hol található információ az Alapeszkörről.
- Alapeszköz [a Visszaváltási Összeghez]:**
 Típus: [Index] [Részvény] [Alapok befektetési jegyei] [Áru] [Devizaárfolyam] [Kamatláb] [Határidős szerződés] [Kosár] [Kosár Típusa: [Cappuccino Kosár] [Érték Súlyozott Kosár] [Legjobb Kosár] [Legrosszabb Kosár] [Hagyományos Kosár]] [Kosár Módosítása: [Tárgykör] [Ingadozás Módosítása] [Újrabefektetés] [Semmi]

[Név/azonosító: [●]]

[Kibocsátó] [Kezes]: [●]

[Árfolyam forrása: [●]]

[Tőzsde: [●]]

Az [Alapeszköze és annak] [Kosár Összetevőire és azok] ingadozására vonatkozó információ a következő helyeken érhető el: [●].

[A vonatkozó ár közzé lesz téve [Reuters oldalon] [Bloomberg oldalon] ***Ide kell beszúrni az oldalt***] [, kivéve a Napon Belüli Ár meghatározása szempontjából Napon Belüli Ár , amelyikre/amelyre vonatkozó ár közzé lesz téve [Reuters oldalon] [Bloomberg oldalon] [Ide kell beszúrni az oldalt]] [, kivéve a Záróár meghatározása szempontjából Záróár, amelyikre/amelyre vonatkozó ár közzé lesz téve [Reuters oldalon] [Bloomberg oldalon] ***Ide kell beszúrni az oldalt***] [, kivéve a Elszámolási Ár meghatározása szempontjából Elszámolási Ár, amelyikre/amelyre vonatkozó ár közzé lesz téve [Reuters oldalon] [Bloomberg oldalon] ***Ide kell beszúrni az oldalt***]. [, Roll-Over Eseményt feltéve] [A vonatkozó ár Fordított Valuta Váltási Aránya közzé lesz téve [Reuters oldalon] [Bloomberg oldalon] ***Ide kell beszúrni az oldalt***] kivéve a Napon Belüli Ár meghatározása szempontjából, amelyikre/amelyre vonatkozó ár Fordított Valuta Váltási Aránya közzé lesz téve [Reuters oldalon] [Bloomberg oldalon] ***Ide kell beszúrni az oldalt***] [, kivéve a Záróár meghatározása szempontjából, amelyikre/amelyre vonatkozó ár [Fordított Valuta Váltási Aránya] közzé lesz téve [Reuters oldalon] [Bloomberg oldalon] ***Ide kell beszúrni az oldalt***] [, kivéve a Elszámolási Ár meghatározása szempontjából, amelyikre/amelyre vonatkozó ár Fordított Valuta Váltási Aránya közzé lesz téve [Reuters oldalon] [Bloomberg oldalon] ***Ide kell beszúrni az oldalt***]].]

[Alapeszköz [Változó kamatláb esetén]: *Ide kell beszúrni ugyanazt az információt, ami a fenti „Alapeszköz [a Visszaváltási Összeghez]” cím alatt található, amennyiben alkalmazandó*]

D. Kockázatok

D.2 A kifejezetten a Kibocsátó vonatkozásában fennálló fő kockázatok ismertetése

- Az üzleti és gazdasági viszonyok kedvezőtlen hatást gyakorolhatnak a Raiffeisen Centrobank Csoportra, továbbá a nehéz piaci körülmények hátrányosan befolyásolták a Raiffeisen Centrobank Csoportot.
- A Raiffeisen Centrobank és a Raiffeisen Centrobank Csoport azoknak a piacoknak a gazdasági környezetétől függ, ahol működnek.
- A pénzügyi szolgáltató szektorban folyó verseny miatti nyomás kedvezőtlenül befolyásolhatja a Raiffeisen Centrobank Csoport üzleti tevékenységét és működési eredményét.
- A Raiffeisen Centrobank Csoport ki van téve a hitelkockázatnak, az üzletfelek és a tőkekonzentráció jelentette kockázatnak.
- A Csoportra kedvezőtlen hatást gyakorolhat az eszközök értékvesztése.
- Mivel a Kibocsátó és a Csoport vállalatának, eszközeinek és ügyfeleinek nagy része Közép-Kelet-Európában és az eurózónán kívül eső országban található, a Kibocsátó

devizaárfolyam-kockázatnak van kitéve.

- A Raiffeisen Centrobank kereskedelmi eredményei ingadozhatnak, valamint a Kibocsátó által nem befolyásolható számos tényezőn múlhatnak.
- A Raiffeisen Centrobanknak számolnia kell a más vállalatokba való befektetéseiből származó kockázataival is.
- A Csoport ki van téve likviditási kockázatnak.
- A Csoport ki van téve piaci kockázatnak.
- A Raiffeisen Centrobank Csoport ki van téve az árutőzsdei ügyletekkel kapcsolatos kockázatoknak.
- A Csoportra kedvezőtlenül hathat a kormányzati adó- és pénzügypolitika.
- A Raiffeisen Centrobank Csoport olyan kárkockázatokat is kitéve, amelyek a belső eljárások, az emberek és a rendszerek (különösen az informatikai rendszerek), illetve a külső események hiányosságai vagy zavarai miatt következnek be függetlenül attól, hogy azokat szándékosan vagy véletlenül okozták-e, illetve hogy ezeket természetes körülmények idézték-e elő (működési kockázatok).
- Jelentős hatást gyakorolhatnak a Raiffeisen Centrobank Csoport működési eredményeire azoknak az országoknak a hatályos vagy új jogszabályaiban, illetve előírásaiban bekövetkező változások, ahol a Csoport működik.
- Kockázatot jelent a szabályozás és az állami szektor befolyásának növekedése.
- A Raiffeisen Centrobank Csoport üzleti modellje a Csoport termékeinek és szolgáltatásainak diverzifikált és versenyképes választékától függ.
- A Raiffeisen Centrobank Csoport működésével együtt jár a hírnév kockázata.
- A Csoport működésének eredményét lényegesen befolyásolja a Csoport kockázatfelismerő és kockázatkezelő képessége.
- A Raiffeisen Centrobank Csoportnak vannak geopolitikai kockázatai.
- A Kibocsátó adminisztratív, vezető és felügyelő testületei tagjainak esetében potenciálisan fennállhat az összeférhetlenség kockázata.
- A Raiffeisen Centrobank Csoport további kockázatoknak és bizonytalanságoknak van kitéve.

D.3 A legfontosabb tudnivalók a kifejezetten az értékpapírokhoz kapcsolódó főbb kockázatokról

D.6 KOCKÁZATI FIGYELMEZTETÉS! A befektetőnek tudnia kell arról, hogy elveszítheti akár egész befektetésének vagy egy részének értékét. Azonban minden befektető felelőssége csak a befektetése értékéig terjed (ideértve a járulékos költségeket is).

AZ ÉRTÉKPAPÍROKRA VONATKOZÓ ÁLTALÁNOS KOCKÁZATOK

- Lehetnek olyan érdek összeütközések, amelyek negatívan hatnak az Értékpapírokra.
- Nincs garancia arra, hogy kialakul az Értékpapírokra egy likvid másodlagos piaca, vagy ha ki is alakul ilyen, nem biztosított annak fennmaradása. Egy nem likvid piacon a befektető nem feltétlenül tudja eladni értékpapírjait valós piaci értéken (likviditási kockázat).
- Az Értékpapírok piaci értéke sok tényezőtől függ, és jelentősen alacsonyabb lehet,

mint a vételár.

- Az Értékpapír-vásárlás jogszerűsége nem biztosított.
- Az Értékpapír-tulajdonosokat adó- vagy egyéb okmányos költség, illetve illeték fizetésére kötelezhetik.
- A leendő befektetőknek tájékoztatást és tanácsot kell kérniük független féltől.
- Az Értékpapír-vásárlás hitellel vagy kölcsönrel való finanszírozása lényegesen megnöveli a kockázatokat.
- Az Értékpapírok vételéhez és eladásához kapcsolódó tranzakciós költségek különösen lényeges hatással lehetnek az értékpapírok nyereséspotenciáljára.
- [Az Értékpapírok vagy az Alapeszköz(ök) értékét nagyban befolyásolhatják az árfolyamok.]
- Előfordulhat, hogy az Értékpapír-tulajdonosok nem tudják az Értékpapírokkal kapcsolatos kockázatokat fedezeti ügylettel kivédeni.
- [Limitek (pl. plafon) esetén az Értékpapír-tulajdonos a limit felett nem használhatja ki az éppen adódó kedvező eseményeket.]
- [A fizikai szállítás útján visszaváltható Értékpapírok különleges kockázatot jelentenek, így azok a befektetők jelentős része számára nem lehetnek megfelelőek.]
- A nyíltvégű eszközök (amelyeknek nincs előre meghatározott lejáratuk) azzal a kockázattal járhatnak az Értékpapír-tulajdonos számára, hogy a Kibocsátó esetleg az Értékpapír-tulajdonos számára kedvezőtlen időpontban él felmondási jogával.
- Az Értékpapírok lejárati előtti visszaváltásakor az Értékpapír tulajdonosa kockázatnak van kitéve, ideértve azt, hogy a befektetésnek a vártál alacsonyabb lesz a hozama (korai visszaváltás kockázata).
- Fennáll a kockázata, hogy az Értékpapírok és/vagy az Alapeszköz(ök) forgalmazását felfüggesztik, megszakítják vagy beszüntetik.
- A Kibocsátó által kötött fedezeti ügyletek befolyásolhatják az Értékpapírok árfolyamát.
- A pénz jövőbeni értékvesztése (infláció) miatt csökkenhet a befektetés reálhozama.
- A befektetőknek az adott klíringrendszer működőképességére kell hagyatkozniuk.

AZ ÉRTÉKPAPÍROK MÖGÖTTES TERMÉKEKKEL KAPCSOLATOS ÁLTALÁNOS KOCKÁZATAI

- Az Értékpapír-tulajdonos egész befektetését vagy annak jelentős részét elveszítheti, ha az Értékpapírok Mögöttes Termékeinek árfolyama kedvezőtlenül alakul (jelentős vagy teljes veszteség kockázata).
- Az Értékpapír-tulajdonos viseli a devizaárfolyam-ingadozások kockázatát.
- Az Alapeszközök egyes fajtái különböző kockázatokkal járnak, és a befektetőknek tudniuk kell, hogy az Alapeszközökre ható bármely hatás még erősebb kedvezőtlen hatást gyakorolhat az Értékpapírokra.

AZ ALAPESZKÖZÖKRE VONATKOZÓ KOCKÁZATOK

- [Az indexhez kapcsolt Értékpapírok esetében a kockázati kitettséget az index összetétele és számítási módszere, valamint az index egyes komponenseiből adódó

kockázat adja.]

- [A részvényhez kapcsolt Értékpapíroknál a részvény árfolyama és az osztalék jelent kockázatot, valamint az alacsony likviditás.]
- [Az alapokhoz kapcsolt Értékpapíroknál kockázatot jelent az alap összetétele, a befektetési vállalkozáshoz kapcsolódó kockázat és az alapban szereplő egyes eszközökből származó kockázat. A fedezeti alapokhoz további kockázatok társulnak.]
- [A tőzsdei árukhoz kapcsolt Értékpapíroknál kockázatot jelent az adott áru ára és az alacsony likviditás. Ha az Értékpapírok nem az áru spot (azonnali) árára vonatkoznak, hanem az árura kötött határidős (jövőbeni) ügyleti szerződésre, akkor ez esetben további kockázatokkal kell számolni (ld. Határidős ügylet, mint Mögöttes Termék).]
- [Az árfolyamhoz kapcsolt Értékpapíroknál a kereslet-kínálat, a központi bank döntései, a makrogazdasági hatások és a politikai döntések jelentenek kockázatot.]
- [A kamatlábhoz kapcsolt Értékpapíroknál a kereslet-kínálat, az adósságot kibocsátó hitelképességének változása, a központi bank döntései, a makrogazdasági hatások és a politikai döntések jelentenek kockázatot.]
- [A határidős ügyletekhez kapcsolt Értékpapíroknál az ár kockázat, a határidős ügyletben rejlő kockázat, valamint az alacsony likviditás kockázata jelentenek kockázatot.]
- [A készpénzbetétéhez kapcsolt Értékpapíroknál a kamatváltozások és a hitelkockázatok jelentenek kockázatot.]
- [Egy kosárhoz kapcsolt Értékpapírnál a kosár összetétele, a kosár egyes elemeiből származó kockázatok, a számítási módszer kockázata, az árfolyamkockázat, valamint a kosár vonatkozásában bekövetkező kedvezőtlen kiigazítások jelentenek kockázatot.]

AZ ÉRTÉKPAPÍROK SAJÁT KOCKÁZATAI

Az Értékpapírok ki vannak téve [az Alapeszköz(ök) kedvezőtlen ármozgásaiból] [és] [a kamatláb változásaiból] [és] [az Alapeszköz(ök) várható jövőbeni ármozgásaiból] [és] [a kedvezőtlen devizaátváltási árfolyamokból] [és] [az eszleges fizetési késedelmekből] [és] [az idő múlásából] [és] [az esetlegesen tényleges veszteséggel járó Értékpapír lejáratából] [és] [a tőkeáttételből, amely az Értékpapírok magas áringadozásait okozza, még akkor is, ha az Alapeszköz(ök) árfolyamváltozása csak kismértékű] [és] [a korlát hatása miatti jelentős értékváltozásokból] [valamint] [a halasztott vagy csökkentett kifizetésekből] származó kockázatoknak. [Értékpapír tulajdonosoknak viselniük kell a Kibocsátó höz kötődő kockázat mellett különösen a Hitelezési Referencia Személyhez kötődő fizetéseképtelenség kockázatát. Amennyiben a Hitelezési Referencia Személy fizetéseképtelenné válik, vagy nem tudja visszafizetni az adósságait és/vagy visszafizetni a Hitel Referencia Kötelezettséget, akkor az Értékpapír tulajdonosok számára nagy [a befektetés] [és] [kamatfizetések] teljes veszteségének a kockázata. Ezért mielőtt ilyen Értékpapírokba fektetnek, a Kibocsátó elvárja az Értékpapír tulajdonosoktól, hogy a Hitelezési Referencia Személy képességéről, valamint annak a valószínűségéről, hogy a Hitelezési Referencia Személy képtelen visszafizetni a Hitel Referencia Kötelezettséget tájékozódjanak és ennek megfelelő elemzéseket hozzanak.

Értékpapír tulajdonosoknak tisztában kell lenniük azzal, hogy a teljes veszteség kockázatát jelentősen növelhetik, ha az erre vonatkozó információkat nem szerzik be, vagy hibás információt szereznek be. Továbbá az Értékpapír tulajdonosoknak alá vannak vetve annak a kockázatnak, hogy a Hitel Referencia Kötelezettség más okokból mint a Hitelezési Referencia Személy fizetéseképtelensége beleértve más a Hitelezési Referencia Személy

bejegyzett székhelye szerinti jog szerinti pénzáttalási korlátozásokat, nem lesz visszafizetve].

E. Ajánlat

E.2b Az ajánlattétel indoklása és a bevétel felhasználása, ha ez az indok, ill. felhasználási cél más, mint nyereségszerzés és/vagy fedezet biztosítása bizonyos kockázatok ellen:

A Kibocsátó az Értékpapírok kibocsátásából származó nettó bevételeit nyereség képzésére és általános finanszírozási céljaira használja fel.

E.3 Az ajánlat feltételeinek ismertetése:

Milyen feltételekhez kötött az ajánlat?

[Nem alkalmazandó; az ajánlat nem kötött feltételekhez.]

Az értékpapírok egyes kibocsátásai állandó jelleggel ajánlottak („tap issue”) a Kibocsátás keltétől.

[Az értékpapírokat az Ajánlat(ok) tartalmazza (tartalmazzák), amelynek kezdete: [●] [és vége: [●].

A kibocsátás kelte: [●].

Az Értékpapírok vásárlására vonatkozó kezdő kibocsátási ár, költségek és adók

A kibocsátási árfolyam: [*Ide kerül a névérték*] [összege] / [százaléka számmal] % [*Ide kerül a Termék devizaneme*] / [a Kezdő Referenciaár [szorozva a szorzóval] [százaléka számmal] % és – ha szükséges – átváltva a Termék Devizanemére]

Kibocsátási felár: [Kibocsátási felárként a Meghatározott Névérték [*Ide kerül az összeg a Termék Devizanemében*] [max.] [[százalék]% -a [kerülhet] [kerül] felszámításra. [Nem alkalmazandó.]

Értékesítési korlátozások

Az Értékpapírokat csak akkor lehet ajánlani, értékesíteni, illetve egy adott joghatóságon belül vagy abból következően átadni, ha a hatályos törvények és egyéb jogszabályok ezt megengedik, valamint ha ebből a Kibocsátónak kötelezettsége nem keletkezik.

Az Értékpapírokat nem jegyezték be és nem fogják bejegyezni az Egyesült Államok 1933. évi Értékpapírokról szóló módosított törvénye („Értékpapír tv.”) alapján, illetve az Amerikai Egyesült Államok („Egyesült Államok”) valamely államának vagy egyéb joghatóságának értékpapírokkal foglalkozó szabályozó hatóságánál, valamint nem lehet ajánlani, illetve értékesíteni (i) az Egyesült Államokban, kivéve az Értékpapír tv. szerinti bejegyzés alól kivételt képező ügyletekben, illetve (ii) az Egyesült Államokon kívül, kivéve az Értékpapír törvény szerinti „S” rendeletnek megfelelő offshore ügyletekben.

Továbbá, nem lehet az Értékpapírokat azon „meghatározott amerikai személyek” vagy „amerikai tulajdonban lévő külföldi jogi személyek” részére ajánlani vagy értékesíteni, melyeket az

Egyesült Államok 1986. évi állami adóbevételekről szóló törvénye (azaz "a külföldön vezetett számlák adóügyi megfeleléséről szóló törvény": „FATCA”, 2010) „A” alcímének 4. fejezete (1471-1474. szakasz) és az annak alapján az Egyesült Államok adóhatósága (IRS) által 2013. január 17-én kiadott végleges rendelkezések határoznak meg.

- E.4** A kibocsátás/ajánlat szempontjából lényeges érdekeltségek, ideértve az az érdekösszeütközéseket is:
- [Nem alkalmazandó; nincs ilyen érdekeltség.]
- [A Kibocsátó esetenként egyéb minőségében is eljárhat az Értékpapírok kapcsán, így Kiszámítást Végző Ügynökként a Kibocsátó kiszámíthatja az Alapeszköz vagy egyéb referencia-eszköz értékét, illetve meghatározhatja az Alapeszköz összetételét. Ez érdekösszeütközéshez vezethet olyan esetekben, amikor a Kibocsátó vagy csoportvállalata által kibocsátott értékpapírokat vagy egyéb eszközöket lehet az Alapeszköz részeként választani, vagy ha a Kibocsátó üzleti kapcsolatot tart fenn az ilyen értékpapírok vagy eszközök kibocsátójával vagy kötelezettjével.
- A Kibocsátó esetenként Mögöttes Termékeket érintő ügyleteket is végezhet saját tulajdonú számlái vagy kezelésében levő számlák terhére. Az ilyen ügyletek pozitív vagy negatív hatással lehetnek az Alapeszköz vagy bármely más referencia-eszköz értékére, következésképpen az Értékpapírok értékére.
- A Kibocsátó adott Mögöttes Termékre vonatkozóan egyéb származékos eszközöket is kibocsáthat, az ilyen versenyző termékek piacra való bevezetése befolyásolhatja az Értékpapírok értékét.
- A Kibocsátó az Értékpapírok értékesítéséből szerzett bevételeinek egészét vagy annak egy részét felhasználhatja arra, hogy fedezeti ügyleteket kössön, amelyek befolyásolhatják az Értékpapírok értékét.
- A Kibocsátó az Alapeszközökről nem nyilvános információkat is beszerezhet, a Kibocsátó pedig nem vállalja, hogy az ilyen információkat felfedje az Értékpapír-tulajdonosok előtt. A Kibocsátó kutatási jelentéseket is publikálhat az Alapeszközökkel kapcsolatban. Az ilyen tevékenységek érdekösszeütközést eredményezhetnek és befolyásolhatják az Értékpapírok értékét.]
- [Ide kerül az ilyen érdekösszeütközések ismertetése.]**
- E.7** A Kibocsátó vagy az ajánlattétő által a befektetőre terhelte költségek becsült összege:
- [Nem alkalmazandó, mert a Kibocsátó és az ajánlattétő(k) nem terhel(nek) ilyen költségeket a befektetőre.]
- [Az E.3 pontban meghatározott kibocsátási felár kerül alkalmazásra.]
- [Az Értékpapírokra vonatkozó Feltételek Kibocsátói Díjat irányoznak elő, mely **[Ide kerül a szám] % [per év]**] [a **ide kerül a Kamatláb**] osztva a **ide kerül a devizaárfolyam**-val, majd csökkentve a **ide kerül a Kamatláb**-val és növelve a **ide kerül a szám** %-kal]. Így az első napon a Kibocsátási Dátumot követően, [a Névértéket naponta megszorozzák] [a Szorzót naponta megszorozzák][a Névértékkel és a Szorzóval, naponta megszorozzák] az (a) egy és (b) a (i) Kibocsátói Díj és (ii) 360 hányadosának különbségével. [Ez a kiigazítás csökkenti a Névértéket] [Ez a kiigazítás csökkenti a Szorzót] [Ez a kiigazítás

csökkenti a Névértéket és a Szorzót], így egyúttal az Értékpapírra vonatkozó minden jövőbeni kifizetést és az Értékpapír értékét.]

[A fentiekén túl a Kibocsátó vagy az ajánlattevő(k) nem terhelnek további költségeket a befektetőre.]

ITALIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

SINTESI DEL PROGRAMMA

La presente nota di sintesi è composta da elementi (gli "Elementi") contenenti diverse informazioni obbligatorie. Detti Elementi sono classificati nelle sezioni da A ad E (A.1 - E.7). Nella presente nota di sintesi sono elencati tutti gli Elementi obbligatori per una nota di sintesi riguardante questo tipo di Titoli e questo tipo di Emittente. Poiché alcuni Elementi non risultano pertinenti, si verificano dei salti nella sequenza numerica degli Elementi stessi. Qualora l'inserimento in una nota di sintesi di un Elemento risulti obbligatorio per una specifica tipologia di Titoli e di Emittente ma non vi sia alcuna informazione pertinente o concernente l'Elemento richiesto, allora nella nota di sintesi al relativo Elemento si riporterà la semplice annotazione "Non applicabile".

La Nota di Sintesi contiene opzioni e campi segnaposto, riconoscibili in quanto inseriti in parentesi quadre ed in corsivo (formato diverso dalle traduzioni di termini giuridici specifici), riguardanti i Titoli che saranno emessi nell'ambito del Programma. La nota di sintesi corrispondente a ciascuna emissione di Titoli definirà solo le opzioni pertinenti alla relativa emissione, come stabilito nelle applicabili Condizioni Definitive, ed i campi segnaposto verranno integrati con le informazioni pertinenti, come indicato dalle Condizioni Definitive applicabili.

A. Introduzione ed Avvertenze

- A.1** Avvertenza
- La presente nota di sintesi (la "Nota di Sintesi") va considerata come introduttiva al prospetto (il "Prospetto") redatto in relazione al programma di Titoli strutturati ("Structured Securities Programme" - il "Programma").
- L'investitore dovrà basare qualsiasi sua decisione di investire nei titoli emessi ai sensi del Prospetto (i "Titoli") sull'attento esame del Prospetto stesso, nella sua interezza.
- Qualora sia presentato un ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel prospetto, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto a sostenere le spese di traduzione del Prospetto prima dell'inizio del procedimento a norma del vigente diritto nazionale degli Stati Membri dell'Area Economica Europea.
- La Raiffeisen Centrobank AG ("Raiffeisen Centrobank") Tegetthoffstraße 1, 1015 Vienna, Austria (in qualità di emittente nell'ambito del Programma, "Emittente") può essere chiamata a rispondere civilmente per la presente Nota di Sintesi, compresa ogni sua eventuale traduzione, ma soltanto se la nota di sintesi risultasse fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del Prospetto o se non offrisse, se letta insieme con le altre parti del Prospetto, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire in tali Titoli.
- A.2** Consenso da parte dell'Emittente o della persona responsabile per la redazione del Prospetto all'utilizzo del Prospetto per la successiva rivendita o collocamento finale di Titoli da parte di
- L'Emittente presta il suo consenso affinché tutti gli istituti di credito di cui alla Direttiva 2006/48/CE e le imprese di investimento di cui alla Direttiva 2004/39/CE, operanti ufficialmente in qualità di intermediari finanziari per la successiva rivendita o per il collocamento finale dei Titoli (insieme gli "Intermediari Finanziari"), siano autorizzati ad utilizzare la presente Nota di Sintesi per la successiva rivendita o per il collocamento finale dei Titoli da emettere ai sensi del

intermediari finanziari.

Indicazione del periodo di offerta entro il quale si potrà effettuare la successiva rivendita o collocamento finale dei titoli da parte degli intermediari finanziari e per la quale è prestato il consenso all'utilizzo del Prospetto.

Qualsiasi altra condizione chiara e oggettiva annessa al consenso e pertinente ai fini dell'utilizzo del Prospetto.

Indicazione in grassetto che informa gli investitori che, in caso di offerta da parte di un intermediario finanziario, quest'ultimo fornirà agli investitori le informazioni sulle condizioni generali di contratto dell'offerta valide nel momento in cui essa sarà presentata.

Programma durante il relativo periodo di offerta (come specificato nelle Condizioni Definitive) nel quale potrà avere luogo la successiva rivendita o il collocamento finale dei relativi Titoli, a condizione che il Prospetto sia ancora valido in conformità all'articolo 6a del KMG (*Kapitalmarktgesetz* - Legge Austriaca sul Mercato dei Capitali) che attua la Direttiva UE relativa al Prospetto.

L'Emittente concede inoltre consenso all'utilizzo del Prospetto per una successiva rivendita o collocamento finale dei Titoli da parte degli Intermediari Finanziari a condizione che (i) ai potenziali investitori sia fornito il Prospetto, ogni relativo supplemento e le relative Condizioni Definitive e (ii) ogni Intermediario Finanziario garantisca di utilizzare il Prospetto, ogni suo supplemento e le relative Condizioni Definitive in conformità con tutte le restrizioni di vendita applicabili specificate nel Prospetto e con ogni legge o regolamento applicabile nelle relative giurisdizioni.

L'Emittente, nell'ambito delle Condizioni Definitive, ha facoltà di stabilire ulteriori condizioni essenziali e vincolate a suo consenso per l'utilizzo del presente Prospetto.

Nel caso in cui l'offerta venga fatta da un ulteriore intermediario finanziario, questi deve fornire agli investitori le informazioni sui termini e le condizioni dell'offerta valide al momento in cui l'offerta viene presentata.

Qualsivoglia intermediario finanziario che utilizzi il Prospetto dovrà dichiarare ufficialmente sul proprio sito web di utilizzarlo in conformità con il presente consenso e alle condizioni generali di contratto ad esso associate.

B. Emittente

B.1 Denominazione legale e commerciale dell'Emittente:

La denominazione legale dell'Emittente è "Raiffeisen Centrobank AG"; la sua denominazione commerciale è "Raiffeisen Centrobank" o "RCB". L'espressione "**Raiffeisen Centrobank Group**" o "**Gruppo**" si riferisce a Raiffeisen Centrobank ed al complesso delle sue consociate o affiliate.

B.2 Sede e ragione sociale dell'emittente, legislazione in base alla quale opera l'Emittente e suo Paese di costituzione:

Raiffeisen Centrobank è una società per azioni (*Aktiengesellschaft*) costituita ed operante secondo il Diritto Austriaco, iscritta presso il registro delle imprese (*Firmenbuch*) del Tribunale Commerciale di Vienna (*Handelsgericht Wien*) al numero FN 117507 f. La sede legale di Raiffeisen Centrobank è Vienna, Repubblica d'Austria. Indirizzo commerciale di Raiffeisen Centrobank è Tegetthoffstraße 1, 1015 Vienna, Austria.

B.4b Descrizione dei trend noti riguardanti l'Emittente e i settori in cui opera.

L'Emittente non è a conoscenza di eventuali trend particolari che potrebbero influenzare l'Emittente ed i settori in cui opera.

B.5 Se l'Emittente è parte di un gruppo, descrizione della struttura del gruppo e della posizione che l'Emittente

L'Emittente è, all'interno del gruppo Raiffeisen Group, un istituto finanziario specializzato negli investimenti azionari ed operante sui mercati locali in Europa Centrale e Orientale. Raiffeisen Group è un gruppo bancario nato in Austria ed attivo

ivi occupa: sui mercati dell'Europa Centrale e Orientale. Oltre ai mercati dell'Europa Centrale e Orientale, Raiffeisen Group è presente in diversi mercati finanziari internazionali e sui mercati asiatici emergenti.

La capogruppo del Raiffeisen Group è la Raiffeisen-Landesbanken-Holding GmbH, Vienna, che costituisce il maggior azionista di RZB. Quest'ultima a sua volta è la maggior azionista di RBI. L'Emittente è inclusa nel bilancio consolidato di RBI e RZB, che a sua volta è incluso nel bilancio consolidato di Raiffeisen Landesbanken-Holding GmbH.

B.9 Nel caso sia stata effettuata una stima o una previsione degli utili, indicarne il valore: Non applicabile; non è stata effettuata alcuna stima o previsione degli utili.

B.10 Descrizione della natura di eventuali rilievi indicati nella relazione di revisione relativa alle informazioni finanziarie di esercizi passati: Non applicabile; non sussistono rilievi.

B.12 Estratto delle informazioni finanziarie storiche:

	31.12.2012	31.12.2011
	<i>in migliaia di € (arrotondate)</i>	
Totale attivi	2.616.728	2.199.421
Margine di interesse	5.497	4.003
Utile al lordo delle imposte	13.969	17.371
Utile al netto delle imposte	11.513,	13.897
Utile netto di gruppo	11.759	13.887

Fonte: Bilanci Consolidati approvati 2012 e 2011

Attestazione di assenza di sostanziali mutamenti negativi delle prospettive dell'emittente dalla data dell'ultimo bilancio pubblicato sottoposto a revisione o descrizione di qualsiasi sostanziale mutamento negativo:

Nel periodo tra la data del Bilancio Consolidato 2012 e la data di riferimento del Prospetto non si sono registrati sostanziali mutamenti negativi nelle prospettive dell'Emittente e delle sue consociate.

Descrizione dei sostanziali mutamenti nella situazione finanziaria e commerciale, successivi al periodo cui si riferiscono le informazioni finanziarie relative agli esercizi passati:

Non applicabile. Non ci sono stati cambiamenti significativi nella posizione finanziaria dell'Emittente e delle sue consociate a partire dal 31 dicembre 2012.

B.13 Descrizione di qualsiasi fatto recente relativo all'Emittente che sia

Non applicabile; recentemente non si sono verificati fatti relativi all'Emittente che possano incidere sostanzialmente sulla valutazione della solvibilità dell'Emittente.

sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità:

- B.14** Eventuale situazione di dipendenza da altri soggetti all'interno del gruppo: Non applicabile; non sussiste alcuna situazione di dipendenza da altri soggetti del gruppo.
- B.15** Descrizione delle principali attività dell'Emittente: Raiffeisen Centrobank è un istituto finanziario specializzato negli investimenti azionari, facente parte di Raiffeisen Group e operante sui mercati locali dell'Europa Centrale e Orientale. Raiffeisen Centrobank offre un'ampia gamma di servizi e di prodotti nel settore delle operazioni di capitale azionario, su derivati e di capitale proprio (equity), in borsa ed extraborsistiche. Raiffeisen Centrobank offre inoltre servizi bancari personalizzati per ogni cliente. L'attività di "merge&acquisition" è gestita tramite Raiffeisen Investment AG, società controllata al 100% dall'Emittente, e le società controllate da quest'ultima, la maggior parte delle quali è inclusa nel bilancio consolidato di Raiffeisen Centrobank. Altre società di Raiffeisen Centrobank Group si occupano della negoziazione di materie prime, particolarmente gomma e prodotti chimici (alcheni).
- B.16** Per quanto a conoscenza dell'Emittente, indicare se l'Emittente è direttamente o indirettamente controllato da/di proprietà di un altro soggetto e descrivere la natura di tale controllo. Al 31 Dicembre 2012, il capitale azionario nominale di Raiffeisen Centrobank era pari a EURO 47.598.850 suddiviso in 655.000 azioni ordinarie senza valore nominale. Una partecipazione di 654.999 azioni, pari al 99,9% delle azioni di Raiffeisen Centrobank, è detenuta da RBI KI-Beteiligungs GmbH e la sua affiliata RBI IB Beteiligungs GmbH, Vienna (indirettamente) controllata da Raiffeisen Bank International AG ("RBI"). La rimanente quota (0,1%) è detenuta da Lexxus Services Holding GmbH, Vienna, società indirettamente controllata da RBI. Di conseguenza Raiffeisen Centrobank è indirettamente controllata da RBI. Le azioni di Raiffeisen Centrobank non sono quotate in borsa.
- B.17** Rating attribuiti all'emittente o ai suoi titoli di debito su richiesta dell'emittente o con la sua collaborazione nel processo di attribuzione: Non applicabile; né l'Emittente né i suoi titoli di debito sono dotate di rating.

C. Titoli

- C.1** Descrizione del tipo e della classe dei Titoli offerti e/o ammessi alla negoziazione, compresi eventuali codici di identificazione dei Titoli: I Titoli sono [Certificati Winner Guarantee (eusipa 1100)] [Certificati Winner Guarantee con Cap (eusipa 1120)] [Certificati Guarantee (eusipa 1140)] [Certificati Discount (eusipa 1200)] [Reverse Convertibles (eusipa 1220)] [Protected Reverse Convertibles (eusipa 1230)] [Certificati Outperformance con Cap(eusipa 1240)] [Certificati Bonus con Cap(eusipa 1250)] [Certificati Express (eusipa 1260)] [Certificati Twin Win con Cap (eusipa 1299)] [Certificati Reverse Bonus con Cap (eusipa 1299)] [Certificati Index/Participation (eusipa 1300)] [Certificati Outperformance (eusipa 1310)] [Certificati Bonus (eusipa 1320)] [Call Warrants (eusipa 2100)] [Put Warrants (eusipa 2100)] [Call Warrants con Cap (eusipa 2110)] [Put Warrants con Cap (eusipa 2110)] [Certificati Turbo (eusipa 2200)] [Certificati Factor

(eusipa 2300)] e recano il codice ISIN [●] [e] [codice di identificazione tedesco (*Wertpapierkennnummer*) [*inserire*] [*inserire ulteriore Codice di Identificazione applicabile*]].

I Titoli saranno rappresentati da un Certificato Globale permanente al portatore.

- C.2** Valuta dell'emissione: La Valuta dei Prodotti emessi è [Quanto] [●].
- C.5** Descrizione di eventuali restrizioni alla libera trasferibilità dei Titoli: I Titoli sono trasferibili in conformità alle leggi e disposizioni applicabili e alle Condizioni Generali di Contratto dei relativi sistemi di clearing.
- C.8** Descrizione dei diritti connessi ai Titoli compresi ranking e restrizioni a tali diritti: **Diritti legati ai Titoli**
I Titoli conferiscono ai loro Possessori il diritto di richiedere il pagamento di [un interesse e] un importo a titolo di rimborso, come dettagliatamente descritto al punto C.15.
Tipologia dei Titoli
Le obbligazioni dell'Emittente derivanti dai Titoli costituiscono obbligazioni non garantite e non subordinate dell'Emittente, le quali sono in rango equiparabili tra loro e con tutte le altre obbligazioni non garantite e non subordinate dell'Emittente, fatte salve le obbligazioni per cui le disposizioni di legge vigenti concedono priorità.
Restrizioni ai diritti
[L'Emittente ha il diritto di rimborsare anticipatamente i Titoli].
Al verificarsi di particolari eventi, quali ad esempio perturbazioni di mercato, potenziali rettifiche (per es. dividendi straordinari di un'azione sottostante) o rimborsi straordinari (per es. per interruzione della copertura a termine), l'Emittente si riserva il diritto di estinguere i Titoli o di modificarne le Condizioni Generali di Contratto.
- C.11** Indicazione se i Titoli offerti sono o saranno oggetto di una domanda di ammissione alla negoziazione, allo scopo di distribuirli su un mercato regolamentato o su altri mercati equivalenti, con indicazione dei mercati in questione: [L'Emittente intende richiedere l'ammissione dei Titoli alle quotazioni [sul Secondo Mercato Regolamentato della Borsa di Vienna] [sul Mercato Ufficiale Non Regolamentato della Borsa di Stoccarda (EUWAX)] [sul Mercato Ufficiale Non Regolamentato della Borsa di Francoforte (SCOACH)] [e] [sul/sui mercato/i regolamentato/i in] [Repubblica Ceca] [e] [Ungheria] [e] [Italia] [e] [Polonia] [e] [Romania] [e] [Repubblica Slovacca] [e] [Slovenia] [e, a discrezione dell'Emittente, su un altro mercato regolamentato degli Stati Membri dell'Unione Europea quali Austria, Germania, Repubblica Ceca, Ungheria, Italia, Polonia, Romania, Repubblica Slovacca e Slovenia.]
[Nel caso l'Emittente abbia deciso in tal merito, essa avrà facoltà di richiedere l'ammissione dei Titoli alle quotazioni sui mercati regolamentati di altri Stati dell'Unione Europea quali Austria, Germania, Repubblica Ceca, Ungheria, Italia, Polonia, Romania, Repubblica Slovacca e Slovenia.]
- C.15** Descrizione di come il valore dell'investimento è influenzato dal valore dei Titoli sottostanti, a meno che i Titoli abbiano una denominazione pari ad almeno 100 000 EUR. Il valore dell'investimento è influenzato dal valore dei Titoli sottostanti in quanto [gli interessi] [e] [l'Importo di Rimborso] del Titolo dipende dal valore base nei termini qui a seguito descritti:

[Interessi]

Importo dell'Interesse. L'"**Importo dell'Interesse**" per ciascun Importo Nominale e ciascun Periodo d'Interesse è pari ad un importo calcolato come segue (e che deve sempre essere pari o uguale a zero e, nel caso in cui tale importo sia inferiore a zero, si considera pari a zero):

Importo Nominale x Tasso di Interesse x Unità di Calcolo
Giorni di Interesse

Particolari specifiche riguardanti gli Interessi:

[Prezzo Iniziale di Riferimento dell'Interesse: [●]]

[Data di Valutazione Iniziale dell'Interesse]: [la Data di Valutazione Iniziale][(a) fino al raggiungimento della prima Data di Valutazione Finale dell'Interesse, la Data di Valutazione Iniziale e successivamente (b) la Data di Valutazione Finale dell'Interesse ad essa precedente .]]

[Data di Valutazione Finale dell'Interesse: [●]]

[Tasso di Interesse di Base: [●]]

[Unità di Calcolo Giorni di Interesse: [Actual/Actual (ICMA)]
[30/360] [Eurobond Basis] [Actual/365] [Actual/Actual (ISDA)]
[Actual/365 (Fixed)] [Actual/360] [indipendente dal periodo]]

[Il Tasso di Interesse Variabile sarà diviso per [*inserire Tasso di Cambio Iniziale*] e convertito da [*inserire Valuta del Sottostante*] in [*inserire Valuta del Prodotto*].

[Periodo d'Interesse]	Data di Pagamento dell'Interesse	Tasso di Interesse [annuo]
[1.]	[]	[]
[2.]	[]	[]
[1.]	[]	[]

[Proseguire la tabella se necessario.]]

[Periodo d'Interesse]	Data di Valutazione Finale dell'Interesse	Data di Pagamento dell'Interesse	Tasso di Interesse Base
[1.]	[]	[]	[]
[2.]	[]	[]	[]
[3.]	[]	[]	[]

[Proseguire la tabella se necessario.]]

[Periodo d'Interesse]	Tasso di Interesse Digitale	Barriera d'Interesse [*]
1.	[<i>inserire Tasso di Interesse</i>] % [Alla Data di Valutazione	[<i>inserire Valuta del Sottostante</i>] [%] [Alla Data di Valutazione Iniziale potrebbe essere aumentato/ridotto da parte

	Iniziale potrebbe essere aumentato da parte dell'Emittente a [inserire numero] %]	dell'Emittente a [inserire numero] %]
2.	[]	

[Proseguire la tabella se necessario.]

[*) I risultati indicati vengono forniti quale valore percentuale riferito al Prezzo Iniziale di Riferimento dell'Interesse]]

[Barriera d'Interesse: [●] **[[inserire numero] del Prezzo Iniziale di Riferimento dell'Interesse]**

[Periodo di Osservazione della Barriera d'Interesse: [Il periodo a partire dalla Data di Emissione (inclusa), sino alla Data di Valutazione Finale (inclusa).] [Il relativo Periodo di Valutazione dell'Interesse] [Il relativo Periodo di Osservazione dell'Interesse] [Il Periodo a partire dalla Data di Valutazione Iniziale, (esclusa) sino alla Data di Valutazione Finale (inclusa).] [Periodo dal **[inserire data]** (incluso) al **[inserire data]**, (incluso)] [Ogni Giorno Lavorativo del Sottostante dal **[inserire data]** (incluso) sino alla Data di Valutazione Iniziale (inclusa)] [Ogni Giorno Lavorativo del Sottostante dal **[inserire data]** (incluso) sino alla Data di Valutazione Finale (inclusa)] [Ogni Giorno Lavorativo del Sottostante, a partire dalla Data di Emissione (inclusa) fino alla Data di Valutazione Iniziale (inclusa)] [Ultimo Giorno di un Periodo d'Interesse] [●]]

[Prezzo di Riferimento della Barriera d'Interesse: ●]

[Tipologia della Barriera d'Interesse: [Down-and-in] [Down-and-out] [Up-and-in] [Up-and-out] [Knock-in] [Knock-out] [Stay-in] [Stay-out]]

[Periodo d'Interesse	Tasso di Interesse Digitale	Barriera Minima d'Interesse [*]	Barriera Massima d'Interesse [*]
1.	[Inserire tasso] % [Alla Data di Valutazione Iniziale potrebbe essere aumentato da parte dell'Emittente e a [inserire numero] %]	[Inserire Valuta del Sottostante] [Inserire Barriera] [%][Alla Data di Valutazione Iniziale potrebbe essere aumentato/ridotto da parte dell'Emittente e a [inserire numero] %]	[Inserire valuta del Sottostante] [Inserire barriera] [%][Alla Data di Valutazione Iniziale potrebbe essere aumentato/ridotto da parte dell'Emittente a [inserire numero] %]
2.	[]	[]	

[Proseguire la tabella se necessario.]

[*) I risultati indicati vengono forniti quale valore percentuale riferito al Prezzo Iniziale di Riferimento dell'Interesse]]

[Partecipazione all'Interesse: ●]

[Strike dell'Interesse: ●]

[Livello Cap dell'Interesse: ●]

[Livello Floor dell'Interesse: ●]

[Partecipazione Positiva all'Interesse: ●]

[Partecipazione Negativa all'Interesse: ●]

[Abbuono di Interesse: ●]

[Periodo d'Interesse	Date di Valutazione Interesse di Performance
[]	[Inserire data]
[]	[Inserire data]

[Proseguire la tabella se necessario.]]

[Prezzo di Riferimento dell'Interesse di Performance: ●]

[Valore Cap dell'Interesse di Performance: ●]

[Valore Floor dell'Interesse di Performance: ●]

[Valore Cap del Tasso di Interesse Variabile: ●]

[Valore Floor del Tasso di Interesse Variabile: ●]

[Livello di Ladder dell'Interesse [*]]	Tasso di Ladder dell'Interesse
[Inserire valuta del Sottostante] [Inserire Livello di Ladder dell'Interesse] [%] [Alla Data di Valutazione Iniziale potrebbe essere ridotto da parte dell'Emittente a [inserire numero] %]	[Inserire Tasso di Interesse] % [Alla Data di Valutazione Iniziale potrebbe essere aumentato da parte dell'Emittente a [inserire numero] %]

[Proseguire la tabella se necessario.]

[*) I risultati indicati vengono forniti quale valore percentuale riferito al Prezzo Iniziale di Riferimento dell'Interesse]]

[Importo di Distribuzione Rilevante dell'Interesse: [[inserire numero] della Distribuzione Lorda] [[inserire numero] del Dividendo Lordo] [[inserire numero] della Distribuzione Netta] [[inserire numero] del Dividendo Netto]]

[Distribuzioni rilevanti dell'Interesse: [Tutte le Distribuzioni][Dividendi Straordinari][Dividendi Ordinari]]

[Il "**Tasso di Interesse**" risulta dalla somma del (i) Tasso di Interesse di Base e del (ii) Tasso di Interesse Variabile.

[Il Tasso di Interesse del relativo Periodo d'Interesse è pari quantomeno al più alto Tasso di Interesse determinato dal Calculation Agent per ogni precedente Periodo d'Interesse dei Titoli considerati.]

[Se l'esistente Tasso di Interesse Variabile del Periodo d'Interesse immediatamente precedente non è stato uguale al rispettivo Tasso di Interesse Digitale, tutti i Tassi di Interesse Digitali saranno sommati partendo dal Periodo d'Interesse immediatamente precedente fino a (i) quel Periodo d'Interesse successivo al primo Periodo d'Interesse o (ii) ad un Periodo d'Interesse per il quale il Tasso di Interesse Variabile del precedente periodo sia stato pari al rispettivo Tasso di Interesse Digitale. Il tasso risultante viene successivamente sommato al Tasso di Interesse.]

[In caso di Interesse Digitale con Barriera, inserire:

Il "**Tasso di Interesse Variabile**" sarà il Tasso di Interesse Digitale [se si è verificato un Evento Barriera d'Interesse] [se non si è verificato nessun Evento Barriera d'Interesse]. In ogni altro caso il Tasso di Interesse Variabile sarà pari a zero.

Un "**Evento Barriera d'Interesse**" si verifica qualora, durante il rispettivo Periodo di Osservazione della Barriera d'Interesse, un qualsiasi Prezzo di Riferimento della Barriera d'Interesse sia risultato [inferiore o uguale] [superiore o uguale] alla rispettiva Barriera d'Interesse]

[In caso di Interesse Digitale con Range, inserire:

Il "**Tasso di Interesse Variabile**" sarà il Tasso di Interesse Digitale [se si è verificato un Evento Barriera d'Interesse] [se non si è verificato nessun Evento Barriera d'Interesse]. In ogni altro caso il Tasso di Interesse Variabile sarà pari a zero.

Un "**Evento Barriera d'Interesse**" si verifica qualora, durante il rispettivo Periodo di Osservazione della Barriera d'Interesse un qualsiasi Prezzo di Riferimento della Barriera d'Interesse sia risultato (i) inferiore o uguale alla Barriera Minima d'Interesse, o (ii) superiore o uguale alla Barriera Massima d'Interesse, come definito di seguito.]

[In caso di Interesse di Riferimento, inserire:

Il "**Tasso di Interesse Variabile**" sarà costituito dal Prezzo Finale di Riferimento dell'Interesse moltiplicato per la Partecipazione all'Interesse di [●].]

[In caso di Interesse di Performance, inserire:

Il "**Tasso di Interesse Variabile**" è l'importo determinato in conformità alle seguenti indicazioni:

- (a) Se il Prezzo Finale di Riferimento dell'Interesse è inferiore o uguale allo Strike dell'Interesse, allora il Tasso di Interesse Variabile sarà pari a zero.
- (b) In caso contrario, il Tasso di Interesse Variabile sarà pari alla differenza tra (i) il Prezzo Finale di Riferimento dell'Interesse e (ii) lo Strike dell'Interesse, successivamente divisa per il Prezzo Iniziale di Riferimento d'Interesse e moltiplicata per la Partecipazione all'Interesse.]

[In caso di Interesse di Performance con Cap, inserire:

Il "**Tasso di Interesse Variabile**" è l'importo determinato in

conformità alle seguenti disposizioni:

- (a) Se il Prezzo Finale di Riferimento dell'Interesse è inferiore o uguale allo Strike dell'Interesse, il Tasso di Interesse Variabile sarà pari a zero.
- (b) In caso contrario il Tasso di Interesse Variabile sarà pari alla differenza tra (i) il Livello del Cap dell'Interesse o il Prezzo Finale di Riferimento - scelto fra il minore - e (ii) lo Strike dell'Interesse, successivamente divisa per il Prezzo Iniziale di Riferimento dell'Interesse e moltiplicato per la Partecipazione all'interesse.]

[In caso di Interesse di Performance Assoluta con Cap, inserire:

Il "**Tasso di Interesse Variabile**" sarà l'importo maggiore scelto tra (i) la Performance Positiva d'Interesse e (ii) la Performance Negativa d'Interesse.

Intendendo che:

La "**Performance Positiva d'Interesse**" è l'importo determinato in conformità con le seguenti indicazioni:

- (a) Se il Prezzo Finale di Riferimento dell'Interesse è minore o uguale allo Strike dell'Interesse, la Performance Positiva d'Interesse sarà pari a zero.
- (b) In caso contrario la Performance Positiva d'Interesse sarà pari alla differenza tra (i) o il Livello del Cap dell'Interesse o il Prezzo Finale di Riferimento dell'Interesse - scelto fra il minore dei due - e (ii) lo Strike dell'Interesse, successivamente divisa per il Prezzo Iniziale di Riferimento dell'Interesse e moltiplicato per la Partecipazione Positiva all'Interesse.

La "**Performance Negativa d'Interesse**" è l'importo determinato in conformità alle seguenti disposizioni:

- (a) Se il Prezzo Finale di Riferimento dell'Interesse è maggiore o uguale allo Strike dell'Interesse, la Performance Negativa d'Interesse sarà pari a zero.
- (b) In caso contrario la Performance Negativa d'Interesse sarà pari alla differenza tra (i) lo Strike dell'Interesse e (ii) o il Livello Floor dell'Interesse o il Prezzo Finale di Riferimento dell'Interesse - scelto fra il minore - successivamente divisa per il Prezzo Iniziale di Riferimento dell'Interesse e moltiplicato per la Partecipazione Negativa all'Interesse.]

[In caso di Interesse di Performance con Barriera, inserire:

Il "**Tasso di Interesse Variabile**" è l'importo determinato in conformità alle seguenti disposizioni:

- (a) Se [si è verificato un] **[non si è verificato nessun]** Evento Barriera d'Interesse, il Tasso di Interesse variabile sarà l'Abbuono di Interesse.

- (b) Altrimenti, se il Prezzo Finale di Riferimento dell'Interesse è inferiore o uguale allo Strike dell'Interesse, il Tasso di Interesse Variabile sarà pari a zero.
- (c) In ogni altro caso il Tasso di Interesse Variabile sarà pari alla differenza tra (i) il Prezzo Finale di Riferimento dell'Interesse e (ii) lo Strike dell'Interesse, successivamente divisa per il Prezzo Iniziale di Riferimento dell'Interesse e moltiplicato per la Partecipazione all'Interesse.

Un "**Evento Barriera d'Interesse**" si considera verificato qualora durante il rispettivo Periodo di Osservazione della Barriera d'Interesse un qualsiasi Prezzo di Riferimento della Barriera d'Interesse sia stato [inferiore o uguale] [superiore o uguale] alla rispettiva Barriera d'Interesse.]

[In caso di Interesse di Performance Cap con Barriera, inserire:

Il "**Tasso di Interesse Variabile**" è l'importo determinato in conformità alle seguenti disposizioni:

- (a) Se [si è verificato un] [non si è verificato nessun] Evento Barriera d'Interesse, il Tasso di Interesse variabile sarà l'Abbuono di Interesse.
- (b) Altrimenti, se il Prezzo Finale di Riferimento dell'Interesse è inferiore o uguale allo Strike dell'Interesse, il Tasso di Interesse Variabile sarà pari a zero.
- (c) In ogni altro caso, il Tasso di Interesse Variabile sarà pari alla differenza tra (i) o il Livello del Cap dell'Interesse o il Prezzo Finale di Riferimento dell'Interesse - scelto fra il minore dei due - e (ii) lo Strike dell'Interesse, successivamente divisa per il Prezzo Iniziale di Riferimento dell'Interesse e moltiplicato per la Partecipazione all'Interesse.

Un "**Evento Barriera d'Interesse**" si considera verificato, qualora durante il rispettivo Periodo di Osservazione della Barriera d'Interesse un qualsiasi Prezzo di Riferimento della Barriera d'Interesse sia stato [inferiore o uguale] [superiore o uguale] alla rispettiva Barriera d'Interesse]

[In caso di Interesse Cliquet, inserire:

Il "**Tasso di Interesse Variabile**" sarà pari alla Partecipazione all'Interesse moltiplicata per la somma di tutte le Performance di Interesse del relativo Periodo d'Interesse. Se il Tasso di Interesse Variabile risulta superiore al Cap del Tasso di Interesse Variabile, allora sarà applicato il Valore Cap del Tasso di Interesse Variabile. Se il Tasso di Interesse Variabile è inferiore al Floor del Tasso di Interesse Variabile, verrà applicato il Valore Floor del Tasso di Interesse Variabile.

Si consideri quanto segue:

La "**Performance d'Interesse**" è il Prezzo di Riferimento della Performance d'Interesse in una qualsiasi Data di Valutazione della Performance d'Interesse, fatta eccezione per il primo giorno,

diviso per il Prezzo di Riferimento della Performance d'Interesse alla Data di Valutazione della Performance d'Interesse immediatamente precedente e successivamente ridotta di uno. Se la Performance d'Interesse è superiore al Valore Cap della Performance d'Interesse, si applica il Valore Cap della Performance d'Interesse. Se la Performance d'Interesse è inferiore Floor della Performance d'Interesse si applica il Valore Floor della Performance d'Interesse.]

[In caso di Interesse Ladder, inserire:

Il "**Tasso di Interesse Variabile**" sarà il Tasso di Interesse più alto per il quale il relativo Livello di Ladder dell'Interesse è inferiore o uguale al Prezzo Finale di Riferimento dell'Interesse. Se nessun Livello di Ladder dell'Interesse è inferiore o uguale al Prezzo Finale di Riferimento dell'Interesse, il Tasso di Interesse Variabile sarà pari a zero.]

[In caso di Interesse di Distribuzione Accumulato, inserire:

Il "**Tasso di Interesse Variabile**" risulta essere la somma dell'importo della Distribuzione d'Interesse applicabile a tutte le Distribuzioni, se necessario convertite nella valuta del Sottostante, il cui Ex-Day si trova nell'ambito del rispettivo Periodo di Osservazione d'Interesse, diviso per il Prezzo Iniziale di Riferimento dell'Interesse.]

[In caso di Interesse Range Accrua, inserire:

Il "**Tasso di Interesse Variabile**" risulta essere il Tasso di Interesse Digitale moltiplicato per il numero di Giorni di Crescita nell'intervallo predeterminato e diviso per il numero dei Giorni del Periodo di Osservazione dell'Intervallo, entrambi posti entro il rispettivo Periodo di Osservazione della Barriera d'Interesse.

Per:

"**Giorno di Osservazione Range**" si intende [ogni giorno del calendario] [ogni Giorno Lavorativo del Sottostante] [*inserire giorni*]. Se tale giorno non è considerato lavorativo del Sottostante, il giorno applicabile per la determinazione di ogni Prezzo di Riferimento tale giorno sarà quello precedente lavorativo del Sottostante .

"**Giorno di Crescita Range**" si intende qualsiasi Giorno di Osservazione Range in cui [non si è verificato nessun] [si è verificato un] Evento Barriera dell'Interesse.

Un "**Evento Barriera d'Interesse**" si considera verificato, se un Prezzo di Riferimento della Barriera d'Interesse risulta (i) inferiore o uguale al valore della Barriera Minima d'Interesse, oppure (ii) maggiore o uguale al valore della Barriera Massima d'Interesse.]

<i>Fine delle disposizioni sugli Interessi</i>

Rimborso

Ciascun Titolo conferisce al suo Possessore il diritto di ricevere dall'Emittente [in relazione a ciascun Importo Nominale] [per unità] [nel caso in cui la condizione per il Settlement Fisico non

sia soddisfatta,] [il pagamento dell'Importo di Rimborso (che deve sempre essere pari o superiore a zero e, nel caso in cui tale importo sia inferiore a zero, si considera pari a zero)] [e] [nel caso in cui la Condizione per il Settlement Fisico sia soddisfatta] [la consegna degli Attivi di Riferimento pari alla Quantità dell'Attivo di Riferimento] [la consegna degli Attivi di Riferimento pari alla Quantità dell'Attivo di Riferimento contro pagamento del Valore Strike] [il pagamento del Valore Strike contro consegna degli Attivi di Riferimento pari alla Quantità dell'Attivo di Riferimento].

[La "**Condizione per il Settlement Fisico**" si ritiene soddisfatta se [si verifica un Evento Barriera] [ed] [il Prezzo Finale di Riferimento è] [superiore al Valore Strike] [e] [inferiore al Valore Cap] [inferiore al Valore Strike] [superiore al Valore Floor.]]

L'obbligazione sopra descritta scade in [*inserire Data di Scadenza*][Data di Scadenza], fermo restando che se la Data di Valutazione Finale venisse anticipata o posticipata ai sensi delle disposizioni delle Condizioni Generali di Contratto (ad esempio in virtù dell'esercizio di un Titolo esercitabile o di adeguamenti dovuti a Perturbazioni del Mercato, se ciò è previsto) la Data di Scadenza sarà rinviata al primo Giorno Lavorativo successivo ad un periodo di tempo pari al periodo di tempo entro il quale la Data di Valutazione Finale sia stata rinviata, nel momento in cui il Titolo sia legittimamente esercitato o rimborsato, in ogni caso soggetta alle normative in materia di perturbazione dei mercati.

[Attivo di Riferimento

Attivo di Riferimento: [●] [Il Sottostante] [Valuta base del Sottostante]

Quantità dell'Attivo di Riferimento: [*Inserire Numero*] [[[*Inserire Numero*]% del Prezzo di Emissione] [[*Inserire Numero*]% del Valore Nominale] [[*Inserire Numero*] % della Denominazione Specifica [diviso per il Moltiplicatore dell'Attivo di Riferimento valido alla Data di Valutazione Finale del Titolo, e] [diviso per il Valore Strike] [diviso per il Prezzo Iniziale di Riferimento]] [, il quale deve essere convertito nella Valuta del Prodotto.] [, il quale deve essere espresso nella Valuta del Prodotto ("quanto").] [Il valore risultante sarà arrotondato a [●] decimali.] [Moltiplicatore] [Moltiplicatore del Titolo diviso per il Moltiplicatore dell'Attivo di Riferimento, valido alla Data di Valutazione Finale del Titolo.]]

[Importo di Rimborso

Specificazioni in relazioni all'Importo di Rimborso

Prezzo Iniziale di Riferimento: [●]

[Ammontare Protetto: [[*inserire Valuta del Prodotto*] [*inserire importo*]] [[*inserire numero*] % della Denominazione Specifica] [potrebbe essere aumentato dall'Emittente a [[*Valuta del Prodotto*] [*inserire importo*] [[*inserire numero*] % della Denominazione Specifica] alla Data di Valutazione Iniziale]]

[Valore Strike: [*inserire percentuale*] del Prezzo Iniziale di

Riferimento [; alla Data di Valutazione Iniziale potrebbe essere aumentato dall'Emittente a *[inserire percentuale]* del Prezzo Iniziale di Riferimento] [; alla Data di Valutazione Iniziale potrà essere ridotto dall'Emittente a *[inserire percentuale]* del Prezzo Iniziale di Riferimento]]

[Moltiplicatore: *[Inserire numero]* [[[*Inserire numero*]]% del Prezzo di Emissione] [[[*Inserire numero*]]% del Valore Nominale] [diviso per il Valore Strike] [diviso per il Prezzo Iniziale di Riferimento]] [, il quale deve essere convertito nella Valuta del Prodotto.] [, espresso nella Valuta del Prodotto ("quanto").] [[Il valore risultante sarà arrotondato a **[●]** decimali.]]]

[Partecipazione: ●]

[Valore Cap: ●]

[Valore Floor: ●]

[Barriera: ●]

[Periodo di Osservazione della Barriera: ●]

[Prezzo di Riferimento della Barriera: ●]

[Livello Bonus: ●]

[Data/e di Valutazione Express]	Livello/i di Valutazione Express [*]	Data/e di Rimborso Express	Livello/i di Rimborso Express [*]
<i>[Inserire data]</i>	<i>[inserire Valuta del Sottostante]</i> <i>[inserire Livello di Valutazione Express]</i> [%][Alla Data di Valutazione Iniziale potrebbe essere ridotto da parte dell'Emittente a <i>[inserire numero]</i> %]	<i>[Inserire data]</i>	<i>[inserire valuta del Sottostante]</i> <i>[inserire Livello di Rimborso Express]</i> [%][Alla Data di Valutazione Iniziale potrebbe essere aumentato da parte dell'Emittente a <i>[inserire numero]</i> %]
[]	[]	[]	[]

[Proseguire la tabella se necessario.]

[*] I risultati indicati vengono forniti quale valore percentuale riferito al Prezzo Iniziale di Riferimento]]

[Prezzo di Riferimento Express: ●]

[Livello di Sicurezza: ●]

[Livello Reverse: ●]

[Tipologia del Certificato Turbo: ●]

[Importo di Distribuzione: ●]

[Tasso di Finanziamento: ●]

[Margine del Tasso di Finanziamento: ●] % alla Data di Emissione. L'Emittente si riserva il diritto di modificare il detto Margine in un ambito da 0% al doppio del suo valore alla Data di Emissione, previa tempestiva informazione al Possessore del Titolo.]

[Fattore Leverage: ●]

[Tasso di Finanziamento: [●]

NOTA IMPORTANTE: *Si prega di tener conto del fatto che se le seguenti disposizioni sul calcolo dell'Importo di Rimborso prevedono che ogni importo possa essere oggetto di "rettifica" ovvero che tali importi saranno adeguati in conformità alle seguenti disposizioni di rettifica:*

Rettifiche degli (di parte degli) Importi di Rimborso.

[Se un importo è da rettificare si applicheranno le condizioni qui indicate:

- (a) esso dovrà essere diviso per il Prezzo Iniziale di Riferimento; inoltre
- [(b) *[se è originariamente denominato in una valuta diversa dalla Valuta del Prodotto e quest'ultima non è indicata come "Quanto",]* dovrà essere diviso per il Tasso di Cambio Iniziale; inoltre
- (c) *[se è originariamente denominato in una valuta diversa dalla Valuta del Prodotto]* dovrà essere convertito dalla valuta originaria nella Valuta del Prodotto;]
- [(d)] infine deve essere moltiplicato per la Denominazione Specifica.]

[Se un importo è da rettificare ai sensi delle presenti Condizioni Generali di Contratto, ciò andrà effettuato alle condizioni qui indicate:

- [(a) *[se è denominato in una valuta diversa dalla Valuta del Prodotto]* esso dovrà essere convertito nella Valuta del Prodotto; e]
- [(b)] infine dovrà essere moltiplicato per il Moltiplicatore.]]

[In caso di Certificati Winner Guarantee (eusipa 1100), inserire:

L'"**Importo di Rimborso**" è la somma dell'Ammontare Protetto e dell'Importo di Partecipazione.

Si tenga presente che:

L'"**Importo di Partecipazione**" è pari alla Partecipazione moltiplicata per:

- (a) zero, se il Prezzo Finale di Riferimento è inferiore al Valore Strike;
- (b) la differenza tra (i) il Prezzo Finale di Riferimento e (ii) il

Valore Strike in tutti gli altri casi.

[Il risultante Importo di Partecipazione sarà soggetto a rettifica.]
[Il risultante Importo di Partecipazione sarà diviso per il Prezzo Iniziale di Riferimento [espressa nella Valuta del Prodotto ("quanto")] [, diviso per il Tasso di Cambio Iniziale] [, convertito dalla valuta originale nella Valuta del Prodotto] e moltiplicato per la Denominazione Specifica.] [Il risultante Importo di Partecipazione sarà [convertito nella Valuta del Prodotto e] [espressa nella Valuta del Prodotto ("quanto") e] moltiplicato per il Moltiplicatore.]]

[In caso di Certificati Winner Guarantee con Cap (eusipa 1120), inserire:

L'"Importo di Rimborso" è la somma dell'Ammontare Protetto e dell'Importo di Partecipazione.

Si tenga presente che:

L'"Importo di Partecipazione" sarà pari alla Partecipazione moltiplicata per:

- (a) zero se il Prezzo Finale di Riferimento è inferiore al Valore Strike;
- (b) la differenza tra (i) o il Prezzo Finale di Riferimento o il Valore Cap, scelto fra quello minore fra i due, e (ii) il Valore Strike negli altri casi.

Il risultante Importo di Partecipazione sarà [soggetto a rettifica] [inserire le rispettive regole di rettifica come sopra indicato]].

[In caso di Certificati Guarantee (eusipa 1140), inserire:

L'"Importo di Rimborso" risulta pari all'Ammontare Protetto. [Per escludere ogni dubbio: L'importo risultante non è soggetto a rettifica.]]

[In caso di Certificati Discount (eusipa 1200), inserire:

L'"Importo di Rimborso" sarà l'ammontare inferiore fra (i) il Valore Cap e (ii) il Prezzo Finale di Riferimento. L'importo risultante sarà [soggetto a rettifica] [inserire le rispettive regole di rettifica come sopra indicato]].]

[In caso di Reverse Convertibles (eusipa 1220), inserire:

L'"Importo di Rimborso" corrisponderà ad un Importo determinato in conformità alle seguenti disposizioni:

- (a) se il Prezzo Finale di Riferimento è uguale o superiore al Valore Strike, l'Importo di Rimborso corrisponderà all'Importo Nominale;
- (b) negli altri casi l'Importo di Rimborso sarà uguale all'Importo Nominale moltiplicato per il Prezzo Finale di Riferimento e diviso per il Valore Strike.

[L'importo risultante non sarà soggetto a rettifica.]]

[In caso di Protected Reverse Convertibles (eusipa 1230), inserire:

L'"Importo di Rimborso" corrisponderà ad un importo

determinato in conformità alle seguenti disposizioni:

- (a) se il Prezzo Finale di Riferimento è uguale o superiore al Valore Strike o non si è verificato alcun Evento Barriera, l'Importo di Rimborso corrisponderà all'Importo Nominale;
- (b) negli altri casi l'Importo di Rimborso sarà uguale all'Importo Nominale moltiplicato per il Prezzo Finale di Riferimento e diviso per il Valore Strike.

[L'importo risultante non è soggetto a rettifica.]

Un "**Evento Barriera**" si considera verificato se il Prezzo di Riferimento della Barriera durante il Periodo di Osservazione della Barriera risulta essere stato minore o uguale alla Barriera.]

[In caso di Certificati Outperformance con Cap (eusipa 1240), inserire:

L'"**Importo di Rimborso**" corrisponderà ad un Importo determinato in conformità alle seguenti disposizioni:

- (a) se il Prezzo Finale di Riferimento è uguale o minore al Valore Strike, l'Importo di Rimborso sarà pari al Prezzo Finale di Riferimento; oppure
- (b) se il Prezzo Finale di Riferimento è uguale o superiore al Valore Cap, l'Importo di Rimborso sarà pari alla somma della (i) Partecipazione moltiplicata per la differenza tra (x) Valore Cap e (y) Valore Strike, e del (ii) Valore Strike.
- (c) negli altri casi l'Importo di Rimborso sarà la somma della (i) Partecipazione moltiplicata per la differenza tra (x) Prezzo Finale di Riferimento e (y) Valore Strike, e del (ii) Valore Strike.

L'importo risultante sarà [soggetto a rettifica] [*inserire le rispettive regole di rettifica come sopra indicato*].]

[In caso di Certificati Bonus con Cap (eusipa 1250), inserire:

L'"**Importo di Rimborso**" corrisponderà ad un importo determinato in conformità alle seguenti disposizioni:

- (a) se il Prezzo Finale di Riferimento è uguale o superiore al Valore Cap, l'Importo di Rimborso corrisponderà al Valore Cap; altrimenti
- (b) se non si è verificato nessun Evento Barriera, l'Importo di Rimborso sarà l'importo maggiore tra (i) il Prezzo Finale di Riferimento e (ii) il Livello Bonus; oppure
- (c) se si è verificato un Evento Barriera, l'Importo di Rimborso sarà il Prezzo Finale di Riferimento.

L'importo risultante sarà [soggetto a rettifica] [*inserire le rispettive regole di rettifica come sopra indicato*]].

Un "**Evento Barriera**" si considera verificato se il Prezzo di Riferimento della Barriera durante il Periodo di Osservazione

della Barriera risulta essere stato minore o uguale alla Barriera.]

[In caso di Certificati Express (eusipa 1260), inserire:

L'"**Importo di Rimborso**" corrisponderà ad un Importo determinato in conformità alle seguenti disposizioni:

- (a) se non si è verificato nessun Evento Barriera, l'Importo di Rimborso sarà l'importo maggiore tra (i) il Prezzo Finale di Riferimento e (ii) il Livello di Sicurezza.
- (b) negli altri casi l'Importo di Rimborso sarà pari al Prezzo Finale di Riferimento.

L'importo risultante sarà [soggetto a rettifica] **[inserire le rispettive regole di rettifica come sopra indicato]**.

Si tenga presente quanto segue:

Un "**Evento Express**", che rappresenta un Evento di Estinzione Specifica del Prodotto, si considera verificato se il Prezzo di Riferimento dell'Express in una Data di Valutazione dell'Express è maggiore o uguale al rispettivo Livello di Valutazione Express. In tal caso il relativo Importo di Estinzione Specifica del Prodotto corrisponderà al relativo Livello di Rimborso Express e la Data di Estinzione Specifica del Prodotto corrisponderà alla relativa Data di Rimborso Express. Il risultante Importo di Estinzione Specifica del Prodotto sarà **[inserire le rispettive regole di rettifica come sopra indicato]**.

Un "**Evento Barriera**" si considera verificato se il Prezzo di Riferimento della Barriera durante il Periodo di Osservazione della Barriera risulta essere stato minore o uguale alla Barriera.]

[In caso di Certificati Twin Win con Cap (eusipa 1299), inserire:

L'"**Importo di Rimborso**" corrisponderà ad un importo determinato in conformità alle seguenti disposizioni:

- (a) se il Prezzo Finale di Riferimento è uguale o superiore al Valore Cap, l'Importo di Rimborso corrisponderà al Valore Cap; oppure
- (b) se il Prezzo Finale di Riferimento è uguale o superiore al Valore Strike, l'Importo di Rimborso sarà il Prezzo Finale di Riferimento; oppure
- (c) se non si è verificato nessun Evento Barriera, l'Importo di Rimborso corrisponderà alla differenza tra (i) il doppio del Valore Strike e (ii) il Prezzo Finale di Riferimento; oppure
- (d) se si è verificato un Evento Barriera, l'Importo di Rimborso deve essere il Prezzo Finale di Riferimento.

L'importo risultante sarà [soggetto a rettifica] **[inserire le rispettive regole di rettifica come sopra indicato]**

Un "**Evento Barriera**" si considera verificato se il Prezzo di Riferimento della Barriera durante il Periodo di Osservazione della Barriera risulta essere stato minore o uguale alla Barriera.]

[In caso di Certificati Reverse Bonus con Cap (eusipa 1299), inserire:

L' "Importo di Rimborso" corrisponderà ad un importo determinato in conformità alle seguenti disposizioni:

- (a) se il Prezzo Finale di Riferimento è inferiore al Valore Cap, l'Importo di Rimborso risulterà dalla differenza tra (i) il Livello Reverse e (ii) il Valore Cap; oppure
- (b) se il Prezzo Finale di Riferimento è uguale o superiore al Livello Reverse, l'Importo di Rimborso sarà pari a zero; oppure
- (c) se si è verificato un Evento Barriera, l'Importo di Rimborso risulterà dalla differenza tra (i) il Livello Reverse e (ii) il Prezzo Finale di Riferimento.
- (d) se non si è verificato nessun Evento Barriera, l'Importo di Rimborso risulterà dalla differenza tra (i) il Livello Reverse e (ii) o il Prezzo Finale di Riferimento o il livello Bonus, a seconda di quale sia il più basso.

L'importo risultante sarà [soggetto a rettifica] **[inserire le rispettive regole di rettifica come sopra indicato]**

Un "Evento Barriera" si considera verificato se il Prezzo di Riferimento della Carriera durante il Periodo di Osservazione della Barriera risulta essere stato maggiore o uguale alla Barriera.]

[In caso di Certificati Index/Partecipazione (eusipa 1300), inserire:

L' "Importo di Rimborso" sarà il Prezzo Finale di Riferimento. L'importo risultante sarà [soggetto a rettifica] **[inserire le rispettive regole di rettifica come sopra indicato]**.

[In caso di Certificati Outperformance (eusipa 1310), inserire:

L' "Importo di Rimborso" corrisponderà ad un importo determinato in conformità alle seguenti disposizioni:

- (a) se il Prezzo Finale di Riferimento è uguale o inferiore al Valore Strike, l'Importo di Rimborso sarà pari al Prezzo Finale di Riferimento.
- (b) negli altri casi l'Importo di Rimborso risulterà dalla somma (i) della Partecipazione moltiplicata per la differenza tra (a) il Prezzo Finale di Riferimento e (b) il Valore Strike, e (ii) del Valore Strike.

L'importo risultante sarà [soggetto a rettifica] **[inserire le rispettive regole di rettifica come sopra indicato]**.

[La "Condizione per il Settlement Fisico" è rispettata se il Prezzo Finale di Riferimento è inferiore al Valore Strike.]]

[In caso di Certificati Bonus (eusipa 1320), inserire:

L' "Importo di Rimborso" corrisponderà ad un importo determinato in conformità alle seguenti disposizioni:

- (a) se non si è verificato nessun Evento Barriera, l'Importo di Rimborso sarà il valore maggiore scelto tra (i) il Prezzo Finale di Riferimento e (ii) il livello Bonus.
- (b) negli altri casi l'Importo di Rimborso sarà il Prezzo Finale di Riferimento.

L'importo risultante sarà [soggetto a rettifica] [*inserire le rispettive regole di rettifica come sopra indicato*]].

Un "Evento Barriera" si verifica se il Prezzo di Riferimento della Barriera durante il Periodo di Osservazione della Barriera è stato maggiore o uguale alla Barriera.]

[In caso di Call Warrant (eusipa 2100), inserire:

L'"**Importo di Rimborso**" corrisponderà al valore maggiore scelto tra (i) zero e (ii) la differenza tra (a) il Prezzo Finale di Riferimento e (b) il Valore Strike. L'importo risultante sarà [soggetto a rettifica] [*inserire le rispettive regole di rettifica come sopra indicato*]].]

[In caso di Put Warrant (eusipa 2100), inserire:

L'"**Importo di Rimborso**" corrisponderà al valore maggiore scelto tra (i) zero e (ii) la differenza tra (a) il Valore Strike e (b) il Prezzo Finale di Riferimento. L'importo risultante sarà [soggetto a rettifica] [*inserire le rispettive regole di rettifica come sopra indicato*]].]

[In caso di Call Warrant con Cap (eusipa 2110), inserire:

L'"**Importo di Rimborso**" corrisponderà ad un importo determinato in conformità alle seguenti disposizioni:

- (a) se il Prezzo Finale di Riferimento è uguale o inferiore al V , l'Importo di Rimborso sarà pari a zero.
- (b) negli altri casi l'Importo di Rimborso risulterà dalla differenza tra (i) il valore minore fra il Cap o il Prezzo Finale di Riferimento e (ii) il Valore Strike.

L'importo risultante sarà [soggetto a rettifica] [*inserire le rispettive regole di rettifica come sopra indicato*]].]

[In caso di Put Warrant con Cap(eusipa 2110), inserire:

L'"**Importo di Rimborso**" corrisponderà ad un importo determinato in conformità alle seguenti disposizioni:

- (a) se il Prezzo Finale di Riferimento è uguale o superiore al Valore Strike, l'Importo di Rimborso sarà pari a zero.
- (b) negli altri casi l'Importo di Rimborso risulterà dalla differenza tra (i) il Valore Strike e (ii) il maggiore fra il Valore Floor e il Prezzo Finale di Riferimento.

L'importo risultante sarà [soggetto a rettifica] [*inserire le rispettive regole di rettifica come sopra indicato*]].]

[In caso di Certificati Turbo (eusipa 2200), inserire:

L'"**Importo di Rimborso**" sarà [la differenza tra (i) il Prezzo Finale di Riferimento e (ii) il Valore Strike] [la differenza tra (i) il

Valore Strike e (ii) il Prezzo Finale di Riferimento]. L'importo risultante sarà [soggetto a rettifica] [*inserire le rispettive regole di rettifica come sopra indicato*]].

Importo di Estinzione Specifica del Prodotto. Entro un massimo di tre Ore di Negoziazione seguite al verificarsi dell'Evento Barriera, il Calculation Agent deve determinare il valore residuo, che corrisponde all'Importo di Estinzione Specifica del Prodotto ("**Importo di Estinzione Specifica del Prodotto**") dei Certificati, risultante dalla chiusura delle posizioni di copertura concluse dall'Emittente, tenendo conto di tutti i costi sostenuti in relazione a tale chiusura; la Data di Estinzione Specifica del Prodotto sarà il quinto Giorno Lavorativo seguente la determinazione dell'Importo di Estinzione Specifica del Prodotto. Il valore residuo è di solito molto basso e può essere anche uguale a zero.

[*Rettifica Giornaliera.* I Costi di Finanziamento dei Certificati vengono sommati al Valore Strike ed alla Barriera su base del Giorno Lavorativo, mentre i Costi di Finanziamento relativi ad ogni giorno non considerato Giorno Lavorativo verranno sommati il successivo Giorno Lavorativo.]

[*Rettifica di Distribuzione.* Se il Sottostante eroga una distribuzione, l'Emittente provvederà a dedurre l'Importo di Distribuzione sia dallo Strike che dalla Barriera. La rettifica sarà efficace dal giorno di ex-distribution. [Se un qualsiasi soggetto del Sottostante eroga distribuzioni, che non vengano reinvestite dal Sottostante, tali pagamenti delle distribuzioni saranno ponderati in relazione al rilievo del soggetto erogante nell'ambito del Sottostante, alla data di cum-distribution e successivamente saranno trattati come distribuzioni pagate dal Sottostante stesso al giorno di ex-distribution.]

Un "**Evento Barriera**", che rappresenta un Evento di Estinzione Specifica del Prodotto, si considera verificato ogni qualvolta durante il Periodo di Osservazione della Barriera il Prezzo di Riferimento della Barriera risulti effettivamente [inferiore o uguale] [superiore o uguale] alla Barriera.

[I "**Costi di Finanziamento**" di ogni giorno dovrebbero risultare dalla moltiplicazione del Valore Strike per la somma del (i) Tasso di Finanziamento e del (ii) Margine del Tasso di Finanziamento, successivamente divisa per 360.]

Con "**Ora di Negoziazione**" si intende ogni ora in cui la Borsa o le Borse Correlate così come la Borsa Valori di Vienna e/o l'EUWAX sono aperte a contrattazione e non si è verificato nessun Evento di Perturbazione del mercato.]

[*In caso di Certificati Factor (eusipa 2300), inserire:*

Importo di Rimborso. L'"**Importo di Rimborso**" sarà [la differenza tra (i) il Prezzo Finale di Riferimento e (ii) il Livello Factor] [la differenza tra (i) Livello Factor e (ii) il Prezzo Finale di Riferimento]. L'importo risultante sarà [soggetto a rettifica] [*inserire le rispettive regole di rettifica come sopra indicato*]].

Con "**Rettifica di Distribuzione**" si intende la rettifica del Prezzo di Riferimento della Rettifica del Factor e del Livello Factor nel corso della Rettifica Ordinaria Giornaliera, generata da pagamenti delle distribuzioni del Sottostante. Nell'ex-day di

tale distribuzione, le rettifiche qui di seguito indicate resteranno invariate: (i) il Prezzo di Riferimento della Rettifica del Factor sarà ridotto dell'Importo di Distribuzione Applicabile; (ii) il risultante Livello Factor sarà ulteriormente ridotto ad un importo pari all'Importo di Distribuzione Applicabile moltiplicato per quel Moltiplicatore in vigore immediatamente prima di tale Rettifica Ordinaria Giornaliera e diviso per il risultante Moltiplicatore di tale Rettifica Ordinaria Giornaliera. L'Importo di Distribuzione Applicabile è uguale alla [Distribuzione Netta del Sottostante] [Distribuzione Lorda del Sottostante].

[Se un qualsiasi componente del Sottostante eroga delle distribuzioni, che non vengono reinvestite dal Sottostante, tali pagamenti delle distribuzioni saranno ponderati in relazione al rilievo del rispettivo componente del Sottostante, alla data di cum-distribution e successivamente saranno trattati come distribuzioni pagate dal Sottostante stesso al giorno di ex-distribution.]

Con "**Rettifica Straordinaria Intra giornaliera**" si intende la Rettifica del Factor da parte dell'Emittente nel caso in cui il Prezzo Intra giornaliero del Sottostante in un giorno qualsiasi durante il periodo del Certificato sia [uguale o inferiore] [uguale o superiore] al Livello di Protezione.

La Rettifica del Factor sarà effettuata supponendo che il Prezzo di Riferimento della Rettifica del Factor corrisponda esattamente al Livello di Protezione. Tale Rettifica Straordinaria Intra giornaliera previene efficacemente che il valore del Certificato diventi inferiore a zero. In caso di Interruzione della Copertura a Termine, l'Emittente ha il diritto di stipulare un Prezzo di Riferimento della Rettifica del Factor differente dal Livello di Protezione, ma solo in modo tale che il valore del Certificato non diventi inferiore a zero.

Il "**Livello Factor**" indica un livello predefinito, calcolato alla Data di Emissione in conformità con una Rettifica Ordinaria Giornaliera, premesso che **Error! Objects cannot be created from editing field codes.** è zero e **Error! Objects cannot be created from editing field codes.** è uguale al Prezzo di Emissione; tale valore viene convertito, se necessario, nella Valuta del Sottostante ed è soggetto alla Rettifica del Factor e alla Rettifica di Distribuzione.

La "**Rettifica del Factor**" indica una Rettifica Ordinaria Giornaliera o una Rettifica Straordinaria Intra giornaliera. Il Moltiplicatore (*Multiplicator*), il Livello Factor (*Factor Level*) ed il Livello di Protezione saranno oggetto di rettifica come indicato qui a seguito:

Error! Objects cannot be created from editing field codes.

laddove:

s = [1 (uno)] [-1 (meno uno)].

Error! Objects cannot be created from editing field codes.
= **Error! Objects cannot be created from editing field codes.**

Error! Objects cannot be created from editing field codes. =
Moltiplicatore in vigore immediatamente prima di tale Rettifica del Factor

- Error! Objects cannot be created from editing field codes.** =
Prezzo di Riferimento della Rettifica del Factor
- Error! Objects cannot be created from editing field codes.** =
Livello Factor in vigore immediatamente
prima di tale rettifica del Factor
- Error! Objects cannot be created from editing field codes.** =
Fattore Leverage
- Error! Objects cannot be created from editing field codes.** =
[0 (zero)] [1 (uno)]
- Error! Objects cannot be created from editing field codes.** =
Tasso di Finanziamento alla precedente Data di
Rettifica del Factor.
- Error! Objects cannot be created from editing field codes.** =
Margine del Tasso di Finanziamento
dell'Emittente.
- d*
= numero dei giorni di calendario tra il giorno di
tale Rettifica del Factor e la precedente Rettifica
del Factor

Il Moltiplicatore sarà arrotondato a otto cifre decimali e il Livello Factor a quattro cifre decimali. Il Livello di Protezione sarà soggetto a rettifica in modo analogo a quanto previsto per il calcolo del Livello di Protezione.

Il "**Prezzo di Riferimento di Rettifica del Factor**" è un Prezzo di Riferimento e può indicare (i) in riferimento ad una Rettifica Ordinaria Giornaliera: [●] del Sottostante alla precedente Data di Rettifica del Factor, soggetto a una Rettifica di Dividendo; oppure (ii) in riferimento ad una Rettifica Straordinaria Intragioraliera: il Livello di Protezione.

La "**Data di Rettifica del Factor**" è una Data di Valutazione e indica qualsiasi giorno successivo alla Data di Emissione che sia un Giorno Lavorativo Bancario in Austria o Germania e che non sia un Giorno di Turbolenze.

La "**Rettifica Ordinaria Giornaliera**" indica la Rettifica del Factor applicata dall'Emittente ad ogni Data di Rettifica del Factor. Il Moltiplicatore, il Livello Factor, il Livello di Protezione sono costanti ad ogni Data di Rettifica del Factor, eccetto nel caso di una Rettifica Straordinaria Intragioraliera.

Il "**Livello di Protezione**" indica un livello che [eccede il Prezzo di Riferimento della Rettifica del Factor] [scende al di sotto del Prezzo di Riferimento della Rettifica del Factor] del [●] percento.]

[Estinzione Specifica del Prodotto. Al verificarsi di uno qualsiasi degli **Eventi di Estinzione Specifica del Prodotto** (come definiti sopra) l'Emittente rimborserà i Titoli in qualsiasi momento prima della Data di Scadenza (inclusa). L'Emittente rimborserà i Titoli in modo completo (ma non in parte) alla Data di Estinzione Specifica del Prodotto (come specificato sopra) e provvederà al pagamento dell'Importo di Estinzione Specifica del Prodotto (come definito sopra) in riferimento a ciascun Titolo ai pertinenti Possessori, al valore della suddetta Data di Estinzione Specifica del Prodotto, applicando le disposizioni legali e fiscali e in conformità a quanto indicato nelle Condizioni Generali di Contratto. Il versamento di eventuali imposte e spese di rimborso sarà a carico del corrispettivo Possessore del Titolo e l'Emittente non avrà alcuna responsabilità in merito. I

Possessori dei Titoli non riceveranno ulteriori versamenti a pagamento dei Titoli (interessi inclusi qualora presenti), né riceveranno alcuna compensazione per un tale rimborso anticipato.]

[Pagamenti ridotti in caso di un Evento Creditizio. Il diritto del Possessore del Titolo di ricevere [(intero) Importo di Rimborso] e] [gli interessi] dipende dal mancato verificarsi di un Evento Creditizio (come sotto definito). Nel caso in cui si verifichi un Evento Creditizio [non saranno pagati ulteriori interessi] e] [(Importo di Rimborso sarà conformemente ridotto].

Ai fini di quest'ulteriore disposizione si consideri quanto segue:

L'"**Importo di Credito**" indica [[●]% della Denominazione Specifica] [[●] per unità].]

Il "**Soggetto di Riferimento di Credito**" indica [●]. Le informazioni su tale Soggetto di Riferimento di Credito sono reperibili presso [●].

L'"**Obbligazione di Riferimento di Credito**" indica [●].

L'"**Agente dell'Evento Creditizio**" è rappresentato dall'Emittente.

[L'"**Importo di Riduzione di Credito**"] indica la somma di cui si riduce l'Importo di Credito allo scopo di rimborsare l'Emittente al verificarsi di un Evento Creditizio affinché la situazione economica dell'Emittente come Creditore dell'Obbligazione di Riferimento di Credito, alla Data di Valutazione Finale, non risulti pregiudicata dall'Evento Creditizio.]

L'"**Evento Creditizio**" indica uno dei seguenti eventi come definito dall'Agente dell'Evento Creditizio:

- (i) una bancarotta o insolvenza del Soggetto di Riferimento di Credito o una moratoria dichiarata su un indebitamento del Soggetto di Riferimento di Credito per un valore minimo di 10,000,000 Euro
- (ii) un importo non inferiore a 10,000,000 Euro dovuto dal Soggetto di Riferimento di Credito in natura di un accordo, a seguito del verificarsi di un evento di ritardo o di una situazione nonché evento simile, viene o può essere saldato prima della scadenza convenuta
- (iii) il Soggetto di Riferimento di Credito non salda alla scadenza un importo di almeno 10,000,000 Euro in natura di un accordo
- (iv) il mancato riconoscimento di un diritto (o di più diritti) ad un importo minimo di 10,000,000 Euro o
- (v) un ristrutturamento di un'obbligazione (o di più obbligazioni) pari un importo minimo di 10,000,000 Euro.

- (vi) l'Obbligazione di Riferimento di Credito non è stata pagata interamente o parzialmente alla scadenza. Ciò significa che l'importo necessario al saldo dell'Obbligazione di Riferimento di Credito alla Data di Scadenza non è comparso interamente o parzialmente sul conto dell'Emittente indipendentemente dalla causa di ciò e, in particolar modo, indipendentemente dal fatto che una tale mancata comparsa sul conto sia dovuta all'impossibilità di effettuare il pagamento da parte del Soggetto di Riferimento di Credito o ad un effettivo ostacolo o altro impedimento legato al trasferimento di tali fondi come, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, a problemi del sistema per i pagamenti o a limiti ai trasferimenti imposti dal Paese in cui è ubicata la Sede Legale del Soggetto di Riferimento di Credito.

Al verificarsi di un Evento Creditizio:

- [(i) non verranno pagati ulteriori interessi]
- [[i/ii)]l'Agente dell'Evento Creditizio determinerà l'Importo di Riduzione di Credito
- [(]) qualora l'Agente dell'Evento Creditizio non avesse a disposizione tutte le informazioni necessarie per definire l'Importo di Riduzione di Credito alla Data di Valutazione Finale, la determinazione di tale importo verrà rinviata fino a quando perverranno tutte le informazioni necessarie. In tale caso, la Data di Scadenza del Titolo verrà rinviata dello stesso numero di Giorni Lavorativi
- [(]) la determinazione dell'Importo di Riduzione di Credito verrà pubblicata
- [(]) dopo la regolare determinazione dell'Importo di Rimborso di Credito da parte dell'Agente dell'Evento Creditizio, verrà ulteriormente dedotto l'Importo di Riduzione di Credito. Nel caso in cui l'Importo di Rimborso ridotto fosse inferiore allo zero verrà lasciato pari a zero.]

Acquistando il Titolo, ogni Investitore conviene con [la scadenza dei pagamenti degli interessi] [e] [la riduzione dell'Importo di Rimborso] nonché con il possibile rinvio della Data di Scadenza al verificarsi di un Evento Creditizio.

ATTENZIONE: Oltre ai rischi associati all'Emittente, i Possessori dei Titoli si assumono anche i rischi associati al Soggetto di Riferimento di Credito, in particolar modo il rischio di insolvenza. Qualora il Soggetto di Riferimento di Credito diventasse insolvente o non fosse in grado di saldare i debiti e/o ripagare le Obbligazioni di Riferimento di Credito, per i Possessori dei Titoli sussiste un **alto rischio di perdere totalmente** [l'investimento] [e] [i pagamenti degli interessi]. L'Emittente invita pertanto i Possessori dei Titoli ad informarsi sulla solvibilità del Soggetto di Riferimento di Credito prima di investire in tali Titoli e ad analizzare le probabilità di un ritardo o di un mancato pagamento da parte del Soggetto di Riferimento di Credito. I Possessori del Titolo dovrebbero essere consapevoli

che il mancato reperimento di tali informazioni o una valutazione errata di queste potrebbe far **umentare considerevolmente il rischio di una perdita totale** dell'investimento. I Possessori del Titolo sono inoltre esposti al rischio che le Obbligazioni di Riferimento di Credito non possano essere rimborsate per altri motivi diversi dall'insolvenza del Soggetto di Riferimento di Credito, incluse le restrizioni ai trasferimenti di pagamenti previste dalla giurisdizione nella quale è stato fondato il Soggetto di Riferimento di Credito.

- C.16** Data di Scadenza dei titoli derivati – data di esercizio o data finale di riferimento. Data di Scadenza: [●] [I Titoli non sono a scadenza predefinita (“open-end”)]
[Data/e di Esercizio Prestabilita/e: [●] [15 gennaio, 15 aprile, 15 luglio e 15 ottobre di ogni anno] [Ogni venerdì]]
Data di Valutazione Finale: [●]
- C.17** Descrizione delle modalità di regolamento dei titoli derivati. Tutti i pagamenti [*in caso di Settlement Fisico inserire: e consegne*] derivanti dai Titoli saranno effettuati dall’Emittente ai sistemi di clearing per il pagamento alle banche depositarie dei Possessori dei Titoli.
- C.18** Descrizione delle modalità attraverso le quali si generano i ricavi sui derivati. [Pagamento dell’Importo di Rimborso] [o] [Consegna degli Attivi di Riferimento] alla [scadenza] [o] [esercizio]] [e pagamenti dell’interesse alle date del saldo dell’interesse.]
- C.19** Prezzo di esercizio o Prezzo Finale di Riferimento del Sottostante. Prezzo Finale di Riferimento: [Prezzo di Chiusura] [Prezzo Intra giornaliero] [Prezzo di Settlement] [Prezzo Ordinario Intra giornaliero] [Fixing Rate] [Tasso di Settlement] [e la/le seguenti Data/e di Valutazione Minima: [*inserire date*]] [e la/le seguenti Data/e di Valutazione Massima: [*inserire date*]] [e la/le seguente/i Data/e di Valutazione Media: [*inserire date*]]
[Prezzo Finale di Riferimento dell’Interesse: [Prezzo di Chiusura] [Prezzo Intra giornaliero] [Prezzo di Settlement] [Prezzo Ordinario Intra giornaliero] [Fixing Rate] [Tasso di Settlement] [e la/le seguenti Data/e di Valutazione Minima: [*inserire date*]] [e la/le seguenti Data/e di Valutazione Massima: [*inserire date*]] [e la/le seguente/i Data/e di Valutazione Media: [*inserire date*]]]
- C.20** Descrizione del tipo di Sottostante e reperibilità delle informazioni relative a tale Sottostante. **Sottostante [per l’Importo di Rimborso]:**
Tipo: [Indice] [Azione] [Fondi] [Commodity] [Tasso di Cambio] [Tasso di Interesse] [contratti Futures] [Paniere]
[Tipo Paniere: [Paniere Cappuccino] [Paniere Valore Ponderato] [Paniere Best-of] [Paniere Worst-of] [Paniere Convenzionale]]
[Rettifica del Paniere: [Topic] [Corretto per volatilità] [Reinvestimento] [Niente]]
[Nome/Denominazione: [●]]
[Emittente] [Sponsor]: [●]
[Fonte del prezzo]: [●]

[Borsa: [●]]

Le informazioni [sul Sottostante e sulla sua] [sulle Componenti del Paniere e sulla loro rispettiva] volatilità possono essere reperite attraverso le seguenti fonti: [●]

[Il valore pertinente viene pubblicato sulla [pagina Reuters][pagina Bloomberg] *[inserire pagina]* [ad eccezione della determinazione del Prezzo Intra giornaliero per cui il valore pertinente viene pubblicato sulla [pagina Reuters][pagina Bloomberg] *[inserire pagina]*] [ad eccezione della determinazione della Quotazione di Chiusura per cui il valore pertinente viene pubblicato sulla [pagina Reuters][pagina Bloomberg] *[inserire pagina]*] [ad eccezione della determinazione del Prezzo di Settlement per cui il valore pertinente viene pubblicato sulla [pagina Reuters][pagina Bloomberg] *[inserire pagina]* [, soggetto ad un Evento di Rollover].] [Il Tasso di Cambio Inverso del valore pertinente pubblicato sulla [pagina Reuters][pagina Bloomberg] *[inserire pagina]* [ad eccezione della determinazione del Prezzo Intra giornaliero per cui il Tasso di Cambio Inverso del valore pertinente viene pubblicato sulla [pagina Reuters][pagina Bloomberg] *[inserire pagina]*] [ad eccezione della determinazione della Quotazione di Chiusura per cui il Tasso di Cambio Inverso del valore pertinente viene pubblicato sulla [pagina Reuters][pagina Bloomberg] *[inserire pagina]*] [ad eccezione della determinazione del Prezzo di Settlement per cui il Tasso di Cambio Inverso del valore pertinente viene pubblicato sulla [pagina Reuters][pagina Bloomberg] *[inserire pagina]*]

[Sottostante [per il Tasso di Interesse Variabile]:

[Se applicabile, inserire le stesse informazioni di cui sopra con il titolo "Sottostante [per l'Importo di Rimborso]"]]

D. Rischi

D.2 Principali informazioni sui principali rischi relativi all'Emittente

- Raiffeisen Centrobank Group potrebbe risentire negativamente delle condizioni aziendali ed economiche; le difficili condizioni di mercato hanno inciso negativamente su Raiffeisen Centrobank Group.
- Raiffeisen Centrobank e Raiffeisen Centrobank Group risentono gli effetti dall'ambiente economico dei mercati ove operano.
- Le pressioni della concorrenza nell'industria dei servizi finanziari potrebbero incidere negativamente sull'attività e sul risultato operativo di Raiffeisen Centrobank Group.
- Raiffeisen Centrobank Group è esposto a rischi di credito, di controparte e di concentrazione.
- Il Gruppo potrebbe essere influenzato negativamente dal deterioramento del valore degli attivi.
- Poiché una larga parte delle operazioni, degli attivi e dei clienti dell'Emittente e del

Gruppo è ubicata nell'area CEE e in altri stati non facenti parte dell'Euro, l'Emittente è esposto a rischi valutari.

- I risultati dell'attività di trading di Raiffeisen Centrobank potrebbero essere volatili e dipendenti da numerosi fattori che esulano dal controllo dell'Emittente.
- Raiffeisen Centrobank affronta rischi derivanti dai propri investimenti in altre società.
- Il Gruppo è esposto a rischi di liquidità.
- Il Gruppo è esposto a rischi di mercato.
- Raiffeisen Centrobank Group è esposto a rischi derivanti dalla sua attività nel settore dei commodity.
- Il Gruppo può essere influenzato negativamente dalla politica governativa in campo fiscale e monetario.
- Raiffeisen Centrobank Group è esposto a rischi di perdite determinate da qualsiasi carenza o debolezza di procedure interne, del personale, dei sistemi (in particolare dei sistemi informatici), o da eventi esterni, siano essi provocati deliberatamente o accidentalmente o dovuti a cause naturali (rischio operativo).
- Eventuali modifiche apportate alle leggi esistenti o l'entrata in vigore di nuove disposizioni legali e regolamenti nei Paesi in cui Raiffeisen Centrobank Group opera potrebbero avere un impatto sostanziale sul risultato delle sue operazioni.
- Sussiste il rischio di un maggiore impatto legislativo e da parte del settore pubblico.
- Il modello aziendale di Raiffeisen Centrobank Group dipende dall'insieme diversificato e competitivo dei propri prodotti e servizi.
- Le operazioni di Raiffeisen Centrobank Group presentano un rischio reputazionale intrinseco.
- I risultati delle operazioni del Gruppo subiscono notevolmente l'influenza dell'abilità del Gruppo di identificare e gestire i rischi.
- Raiffeisen Centrobank Group è esposto a rischi geopolitici.
- Raiffeisen Centrobank Group è esposto al rischio di potenziali conflitti di interesse dei membri degli organi di amministrazione, di gestione e di controllo dell'Emittente
- Raiffeisen Centrobank Group è esposto a ulteriori rischi e incertezze.

D.3, D.6 Principali informazioni sui principali rischi legati ai titoli

NOTA DI AVVERTENZA: Gli investitori devono considerare che potrebbero perdere, a seconda dei casi, parte o tutto il valore del proprio investimento. Tuttavia, la responsabilità di ciascun investitore sarà limitata al valore del suo investimento (inclusi i costi accessori).

RISCHI GENERALI LEGATI AI TITOLI

- Eventuali conflitti di interesse potrebbero avere un effetto negativo sui Titoli
- Non vi è garanzia alcuna che si sviluppi un mercato secondario liquido per i Titoli o che in caso si sviluppi esso possa perdurare. Con un mercato illiquido, un investitore potrebbe non essere in grado di vendere i propri Titoli ad un equo prezzo di mercato (rischio di liquidità)

- Il valore di mercato dei Titoli dipende da diversi fattori e può essere notevolmente inferiore al loro prezzo di acquisto.
- La legittimità dell'acquisto di Titoli non può essere garantita
- I Possessori di Titoli potrebbero essere obbligati a versare imposte o essere soggetti ad altri oneri od obblighi fiscali.
- I potenziali investitori devono richiedere verifiche e consulenze indipendenti.
- Finanziare l'acquisto di Titoli a mezzo prestito o credito può aumentare notevolmente i rischi.
- I costi di transazione, in particolare quelli legati all'acquisto e alla vendita di Titoli, hanno un impatto notevole sul loro potenziale utile.
- [I tassi di cambio potrebbero incidere sul Sottostante dei Titoli o sul/i Sottostante/i]
- I Possessori di Titoli potrebbero non essere in grado di proteggersi dai rischi associati agli stessi.
- [Nell'eventualità di limiti (ad esempio un cap), i Possessori di Titoli non potranno godere di alcuno sviluppo favorevole oltre tale limite]
- [I Titoli con rimborso tramite consegna fisica presentano rischi particolari e potrebbero non essere adatti a molti investitori]
- [Gli strumenti open-end (che non hanno un termine di scadenza predefinito) possono esporre i loro Possessori al rischio che l'Emittente eserciti il suo diritto di estinzione in un momento per loro sfavorevole]
- Nell'eventualità in cui i Titoli vengano rimborsati prima della scadenza, il Possessore di tali Titoli potrebbe essere esposto a rischi, incluso il rischio che il suo investimento abbia un rendimento inferiore a quello previsto (rischio di rimborso anticipato)
- Esiste il rischio che la quotazione dei Titoli o dei Sottostanti venga sospesa, interrotta o conclusa.
- Le operazioni di hedging concluse dall'Emittente potrebbero incidere sul prezzo dei Titoli.
- Il rendimento reale di un investimento potrebbe essere ridotto a causa del deprezzamento futuro della valuta (inflazione).
- Gli investitori devono fare affidamento sul funzionamento del relativo sistema di clearing.

RISCHI GENERALI RELATIVI A TITOLI LEGATI A SOTTOSTANTI

- I Possessori dei Titoli potrebbero perdere tutto o parte sostanziale del loro investimento qualora il prezzo dei relativi Sottostanti si sviluppasse in modo sfavorevole (rischio di perdita sostanziale o totale).
- I Possessori dei Titoli si accollano il rischio di fluttuazione dei tassi di cambio
- Determinati tipi di Sottostante possono comportare rischi diversi e gli investitori devono essere consapevoli che qualsiasi effetto su di esso può comportare un influsso negativo ancora più significativo sui Titoli ad esso legati.

RISCHI RELATIVI AL(AI) SOTTOSTANTE(I)

- [I Titoli legati a un indice sono esposti al rischio della composizione dell'indice e del metodo di calcolo, così come al rischio originato da ciascun componente dell'indice.]
- [Titoli legati ad azioni sono esposti al rischio del prezzo e del dividendo dell'azione, così come al rischio di scarsa liquidità.]
- [I Titoli legati a un fondo sono esposti al rischio della composizione del fondo, al rischio relativo alla società di investimento e al rischio originato dagli attivi presenti nel fondo. Un ulteriore rischio è collegato agli hedge fund.]
- [I Titoli legati ai commodity sono esposti al rischio del prezzo di questi ultimi ed al rischio di scarsa liquidità. Se il Titolo non è legato al prezzo spot del commodity ma a un contratto Futures su tale bene, esso presenta rischi aggiuntivi (cfr. Futures come Sottostante).]
- [I Titoli legati ad un tasso di cambio sono esposti ai rischi della domanda e dell'offerta, delle decisioni della banca centrale, degli effetti macroeconomici e delle decisioni politiche.]
- [I Titoli legati a un tasso di interesse sono esposti ai rischi della domanda e dell'offerta, delle variazioni della solvibilità dell'emittente del debito, delle decisioni della banca centrale, degli effetti macroeconomici e delle decisioni politiche.]
- [I Titoli legati a contratti Futures sono esposti al rischio del prezzo, al rischio del Sottostante del Futures ed al rischio di scarsa liquidità.]
- [I Titoli legati al deposito in contante sono esposti al rischio delle variazioni dei tassi di interesse ed al rischio di credito.]
- [I Titoli legati ad un paniere sono esposti al rischio della composizione del paniere, al rischio derivante da ciascun componente del paniere, al rischio del metodo di calcolo, al rischio del tasso di cambio e al rischio di un andamento negativo del paniere.]

RISCHI PARTICOLARI DEI TITOLI

I Titoli sono esposti al rischio o ai rischi derivanti da [andamenti sfavorevoli dei prezzi del/i Sottostante/i] [e] [cambi del tasso di interesse] [e] [aspettative di future fluttuazioni dei prezzi del/i Sottostante/i] [e] [andamenti sfavorevoli dei tassi di cambio] [e] [possibili ritardi nei pagamenti] [e] [tempi di decadimento] [e] [scadenza dei Titoli che ne possono provocare una perdita effettiva] [e] [effetti leva che causino un'elevata fluttuazione dei prezzi del Titolo, anche se la/le variazione/i del/i prezzo/i del/i Sottostante/i [è] [sono] solo ridotta/e] [e] [significative variazioni del prezzo dovute agli effetti barriera] [e] [pagamenti di distribuzione rinviati o ridotti].

[Oltre ai rischi associati all'Emittente, i Possessori dei Titoli si assumono anche i rischi associati al Soggetto di Riferimento di Credito, in particolar modo il rischio di insolvenza. Qualora il Soggetto di Riferimento di Credito diventasse insolvente o non fosse in grado di saldare i debiti e/o ripagare le Obbligazioni di Riferimento di Credito, per i Possessori dei Titoli sussiste un **alto rischio di perdere totalmente** [l'investimento] [e] [i pagamenti degli interessi]. L'Emittente invita pertanto i Possessori dei Titoli ad informarsi sulla solvibilità del Soggetto di Riferimento di Credito prima di investire in tali Titoli e ad analizzare le probabilità di un ritardo o di un mancato pagamento da parte del Soggetto di Riferimento di Credito. I Possessori del Titolo dovrebbero essere consapevoli che il mancato reperimento di tali informazioni o una valutazione errata di queste potrebbe far **augmentare considerevolmente il rischio di una perdita** totale dell'investimento. I Possessori del Titolo sono inoltre esposti al rischio che le Obbligazioni di Riferimento di Credito non possano

essere rimborsate per altri motivi diversi dall'insolvenza del Soggetto di Riferimento di Credito, incluse le restrizioni ai trasferimenti di pagamenti previste dalla giurisdizione nella quale è stato fondato il Soggetto di Riferimento di Credito.]

E. Offerta

E.2b Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi se diversi dalla realizzazione del profitto e/o dalla copertura di determinati rischi: I proventi netti derivanti dall'emissione dei Titoli saranno utilizzati dall'Emittente per generare profitti e per i suoi generali obiettivi di funding.

E.3 Descrizioni dei termini e delle condizioni dell'offerta: **Condizioni generali alle quali l'offerta è subordinata**
[Non applicabile; non ci sono condizioni alle quali l'offerta è subordinata]

Singole emissioni di Titoli saranno offerte continuativamente ("*tap issue*") a partire dalla Data di Emissione.

[I Titoli saranno offerti nello/negli Stato/i dell'Offerta a partire da: [●] [a [●]]

La Data di Emissione è [●].

Prezzo di emissione iniziale, costi e imposte all'acquisto dei Titoli

Prezzo di Emissione: [*inserire Valuta del Prodotto*] [*inserire Importo*] / [*inserire numero*] % [dell'Importo Nominale] / [*inserire numero*] % [del Prezzo Iniziale di Riferimento [moltiplicato per il Moltiplicatore] e, qualora necessario, convertito nella Valuta del Prodotto]

Commissione di Sottoscrizione: [[Può essere] [Verrà imposta] una Commissione di Sottoscrizione per un valore di [massimo] [*inserire percentuale*]% della Denominazione Specifica] [*inserire Importo nella Valuta del Prodotto*] [Non applicabile]

Restrizioni alla vendita

I Titoli possono essere offerti, venduti o consegnati esclusivamente all'interno di una giurisdizione qualora sia consentito dalle leggi vigenti o da altre disposizioni e qualora non insorgano obblighi in capo all'Emittente.

I Titoli non sono e non saranno registrati ai sensi dello United States Securities Act del 1993, come successivamente modificato ("**Securities Act**") o ai sensi di qualsiasi altra normativa di ogni altro Stato o di ogni altra giurisdizione degli Stati Uniti d'America ("**Stati Uniti**"), e non possono essere offerti o venduti (i) negli Stati Uniti, fatte salve le operazioni esenti da registrazione ai sensi del Securities Act, o (ii) al di fuori degli Stati Uniti, fatte salve le operazioni offshore in conformità con la Regulation S del Securities Act.

Pertanto, nessun Titolo sarà offerto o venduto a "*Specified U.S. persons*" o a "*U.S. owned foreign entities*" così come definite nel capitolo 4 del Sottotitolo A (dall'articolo 1471 a 1474) dell'*Internal Revenue Code* degli Stati Uniti del 1986 (denominato

Foreign Account Tax Compliance Act – FACTA, 2010) e nelle Final Regulations rilasciate dall’Internal Revenue Service degli Stati Uniti ai sensi dello stesso in data 17 Gennaio 2013.

E.4 Descrizione di ogni interesse, che risulta essere significativo per l’emissione/offerta incluso conflitti di interesse:

[Non applicabile; non sussistono tali interessi.]

[L’Emittente, in relazione ai Titoli, potrà di tanto in tanto agire in altre vesti, come per esempio di Calculation Agent che consentono all’Emittente di calcolare il valore del Sottostante o di qualsiasi altro Attivo di Riferimento o determinare la composizione del Sottostante, il che potrebbe far subentrare conflitti di interesse nel caso in cui gli altri valori o i Titoli emessi dall’Emittente stesso o da una società del gruppo siano scelti per comporre il Sottostante, o nel caso in cui l’Emittente mantenga un rapporto commerciale con l’emittente o il soggetto obbligato di tali Titoli o valori.

L’Emittente potrà, di tanto in tanto, effettuare operazioni sul Sottostante attraverso i conti di sua proprietà o da essa gestiti. Tali operazioni potranno avere effetto positivo o negativo sul valore del Sottostante o di qualsiasi altro Attivo di Riferimento e di conseguenza anche sul valore dei Titoli.

L’Emittente potrà emettere altri Titoli derivati in relazione al Sottostante e l’introduzione di tali prodotti concorrenti nel mercato potrebbe avere effetto sul valore dei Titoli.

L’Emittente potrà usare tutto o parte dei proventi derivanti dalla vendita dei Titoli per partecipare ad operazioni di copertura, che potrebbero avere effetto sul valore dei Titoli.

L’Emittente potrà acquisire informazioni non di dominio pubblico sul Sottostante; l’Emittente non si assume nessun impegno di divulgare tali informazioni ai Possessori dei Titoli. L’Emittente potrà anche pubblicare rapporti e studi aventi ad oggetto il Sottostante. Tali attività potrebbero far sorgere dei conflitti di interesse e potrebbero avere effetto sul valore dei Titoli.]

[Inserire descrizione di tali interessi.]

E.7 Stima delle spese addebitate all’investitore dall’emittente e dall’offerente:

[Non applicabile in quanto nessuna spesa sarà addebitata agli investitori dall’Emittente o dall’/dagli offerente/i.]

[Si applica una commissione di sottoscrizione come indicato al punto E.3.]

[Le disposizioni ai sensi delle Condizioni Generali di Contratto dei Titoli prevedono un Compenso per l’Emittente calcolato con [il **[inserire numero]**% **[annuo]**] [il **[inserire Tasso di Interesse]** diviso per **[inserire Tasso di Cambio]**, successivamente ridotto di **[inserire Tasso di Interesse]** e aumentato di **[inserire numero]**%]. Pertanto, iniziando dal primo giorno successivo alla Data di Emissione, [l’Importo Nominale sarà quotidianamente moltiplicato per] [il Moltiplicatore sarà quotidianamente moltiplicato per] [l’Importo Nominale e il Moltiplicatore, saranno quotidianamente moltiplicati per] la differenza tra (a) uno e (b) il quoziente fra (i) compenso per l’Emittente e (ii) 360. [La Rettifica riduce l’Importo Nominale] [La Rettifica riduce il Moltiplicatore] [La Rettifica riduce l’Importo Nominale e il Moltiplicatore] e pertanto, tutti i futuri pagamenti del Titolo e il valore del Titolo.]

[Fatto salvo quanto sopra previsto, nessuna spesa sarà addebitata

all'investitore dall'Emittente o dall'/dagli offerente/i.]

POLISH TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

PODSUMOWANIE PROGRAMU EMISJI

Niniejsze podsumowanie składa się z obowiązkowych informacji nazwanych elementami („**Elementy**”). Elementy ponumerowano w działach A – E (A.1 – E.7). Niniejsze podsumowanie zawiera wszystkie Elementy, które należy zawrzeć w podsumowaniu dla tego rodzaju papierów wartościowych i Emitenta. Ponieważ nie trzeba się ustosunkowywać do wszystkich Elementów, mogą zaistnieć luki w kolejności numeracji Elementów. Nawet jeżeli dany Element musi być uwzględniony w podsumowaniu ze względu na rodzaj papierów wartościowych i Emitenta, może zaistnieć sytuacja, że nie będzie można przedstawić informacji odnoszących się do takiego Elementu. W takim przypadku w podsumowaniu uwzględniony jest krótki opis Elementu z adnotacją „nie dotyczy”.

Podsumowanie zawiera opinie wyboru dla Papierów Wartościowych, które będą emitowane w ramach Programu, w formie nawiasów kwadratowych lub pisane kursywą (inne niż tłumaczenia poszczególnych terminów prawnych) oraz w formie symboli zastępczych. Podsumowanie poszczególnych emisji Papierów Wartościowych uwzględniać będzie opinie właściwe dla danej emisji Papierów Wartościowych przewidzianej w obowiązujących Warunkach Końcowych i będzie zawierać informacje uzupełnione na podstawie tych obowiązujących Warunków Końcowych.

A. Wstęp i ostrzeżenie

A.1 Ostrzeżenie

Niniejsze podsumowanie („**Podsumowanie**”) należy czytać jako wstęp do niniejszego prospektu emisyjnego („**Prospekt**”) w związku z Programem Emisji Strukturyzowanych Papierów Wartościowych („**Program**”).

Jakakolwiek decyzja inwestora o zainwestowaniu w papiery wartościowe na podstawie Prospektu („**Papiery Wartościowe**”) powinna opierać się na rozważeniu przez inwestora całości Prospektu.

W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem odnoszącym się do informacji zawartych w Prospekcie, skarżący inwestor może, na mocy ustawodawstwa Państw Członkowskich Europejskiego Obszaru Gospodarczego, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu przed rozpoczęciem postępowania sądowego.

Raiffeisen Centrobank AG („**Raiffeisen Centrobank**”) Tegetthoffstraße 1, 1015 Wiedeń, Austria (działający w charakterze emitenta na podstawie Programu, „**Emitent**”), który sporządził Podsumowanie, w tym każde jego tłumaczenie, ponosi wyłączną odpowiedzialność cywilną w związku z niniejszym Podsumowaniem, jednakże tylko w przypadku, gdy Podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne w przypadku czytania go łącznie z pozostałymi częściami niniejszego Prospektu, lub w przypadku czytania go łącznie z pozostałymi częściami niniejszego Prospektu nie dostarcza kluczowych informacji mających na celu ułatwić inwestorom podjęcia decyzji o zainwestowaniu w te Papiery Wartościowe.

A.2 Zgoda Emitenta lub osoby odpowiedzialnej za sporządzenie Prospektu na

Emitent udziela zgody na korzystanie z niniejszego Prospektu przez wszystkie instytucje kredytowe, działające zgodnie z Dyrektywą 2006/48/WE oraz przedsiębiorstwa inwestycyjne

wykorzystanie Prospektu dla celów dalszej odsprzedaży lub ostatecznego plasowania papierów wartościowych przez pośredników finansowych.

Wskazanie okresu obowiązywania oferty, w jakim dalsza odsprzedaż lub ostateczne plasowanie papierów wartościowych przez pośredników finansowych może mieć miejsce i w stosunku do których czynności zostaje udzielona zgoda na wykorzystanie Prospektu.

Wszelkie inne jasne i obiektywne warunki, od których uzależniona jest zgoda, które mają zastosowanie do wykorzystywania Prospektu.

Uwaga wytluszczonym drukiem skierowana do inwestorów informująca, że pośrednik finansowy ma obowiązek informowania inwestorów o warunkach oferty w chwili składania przez niego tej oferty.

działające zgodnie z Dyrektywą 2004/39/WE jako pośrednicy finansowi w zakresie dalszej odsprzedaży lub ostatecznego plasowania Papierów Wartościowych (łącznie „**Pośrednicy Finansowi**”), w celu dalszej odsprzedaży lub ostatecznego plasowania Papierów Wartościowych wyemitowanych na podstawie Programu w danym okresie obowiązywania oferty (określonym w obowiązujących Warunkach Końcowych), w którym dalsza odsprzedaż lub ostateczne plasowanie stosownych Papierów Wartościowych mogą zostać dokonane, pod warunkiem jednak, że Prospekt pozostanie ważny zgodnie z art. 6a austriackiej ustawy o rynku kapitałowym (*KMG*), wdrażającej postanowienia Dyrektywy Prospektowej.

Zgoda Emitenta na wykorzystanie Prospektu w celu dalszej odsprzedaży lub ostatecznego plasowania Papierów Wartościowych przez Pośredników Finansowych została udzielona pod warunkiem, że (i) każdy potencjalny inwestor otrzyma Prospekt, każdy jego suplement oraz stosowne Warunki Końcowe, a (ii) każdy z Pośredników Finansowych zagwarantuje, że będzie korzystać z Prospektu, wszelkich jego suplementów oraz stosownych Warunków Końcowych z zastrzeżeniem wszystkich obowiązujących ograniczeń dotyczących sprzedaży określonych w niniejszym Prospekcie oraz wszelkich przepisów prawa i regulacji obowiązujących w danej jurysdykcji.

Emitent może uzupełnić obowiązujące Warunki Końcowe o dodatkowe warunki, dołączone do jego zgody, istotne dla stosowania niniejszego Prospektu.

W przypadku złożenia oferty przez dodatkowego pośrednika finansowego, dodatkowy pośrednik finansowy poinformuje inwestorów o warunkach oferty w momencie jej złożenia.

Każdy dodatkowy pośrednik finansowy korzystający z Prospektu umieści informację na swojej stronie internetowej stwierdzającą, że korzysta z Prospektu na podstawie takiej zgody oraz zgodnie z warunkami, od których jest ona uzależniona.

B. Emitent

- B.1** Prawna i handlowa nazwa Emitenta: Prawna nazwa Emitenta to „Raiffeisen Centrobank AG”; handlowa nazwa Emitenta to „Raiffeisen Centrobank” lub „RCB”. „**Grupa Raiffeisen Centrobank**” lub „**Grupa**” odnosi się do Raiffeisen Centrobank oraz jego spółek zależnych i oddziałów jako całości.
- B.2** Siedziba i forma prawna Emitenta, ustawodawstwo, zgodnie z którym Emitent prowadzi działalność oraz kraj jego siedziby: Raiffeisen Centrobank jest spółką akcyjną (*Aktiengesellschaft*) zorganizowaną oraz działającą na podstawie prawa austriackiego, wpisaną do rejestru spółek (*Firmenbuch*) w Sądzie Gospodarczym w Wiedniu (*Handelsgericht Wien*) pod numerem ewidencyjnym FN 117507 f. Siedziba Raiffeisen Centrobank znajduje się w Wiedniu, Republice Austrii, pod adresem Tegetthoffstraße 1, 1015 Wiedeń, Austria.
- B.4b** Wszelkie znane tendencje Emitent nie posiada wiedzy na temat jakichkolwiek konkretnych

mające wpływ na Emitenta i branże, w których prowadzi działalność: tendencji mających wpływ na Emitenta oraz branże, w których prowadzi działalność.

B.5 Jeśli Emitent jest częścią grupy, opis grupy oraz pozycja Emitenta w grupie: Emitent jest wyspecjalizowaną instytucją finansową na rynku kapitałowym akcji, stanowiącą część Grupy Raiffeisen; działa na lokalnych rynkach w Europie Środkowej i Wschodniej. Grupa Raiffeisen jest grupą bankową wywodzącą się z Austrii, działającą na rynku Europy Środkowej i Wschodniej. Oprócz rynków w Europie Środkowej i Wschodniej Grupa Raiffeisen reprezentowana jest również na wielu międzynarodowych rynkach finansowych oraz wschodzących rynkach w Azji.

Raiffeisen-Landesbanken-Holding GmbH z siedzibą w Wiedniu, będąca akcjonariuszem większościowym RZB, jest spółką dominującą Grupy Raiffeisen. RZB jest akcjonariuszem większościowym RBI. Emitent uwzględniony jest w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych RBI i RZB, co z kolei uwzględnione jest w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Raiffeisen Landesbanken-Holding GmbH.

B.9 W przypadku sporządzenia prognozy lub oszacowania zysku, należy podać wielkość liczbową: Nie dotyczy; nie sporządzono prognozy, ani oszacowania zysku.

B.10 Opis charakteru wszystkich zastrzeżeń zawartych w raporcie biegłego rewidenta w odniesieniu do historycznych informacji finansowych: Nie dotyczy; brak zastrzeżeń.

B.12 Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe:

	31.12.2012	31.12.2011
	<i>W tys. € (po zaokrągleniu)</i>	
Aktywa łącznie	2.616.728	2.199.421
Dochód odsetkowy netto	5.497	4.003
Zysk przed opodatkowaniem	13.969	17.371
Zysk po opodatkowaniu	11.513,	13.897
Zysk netto grupy	11.759	13.887

Źródło: Zbadane skonsolidowane sprawozdania finansowe za 2012 r. i 2011 r.

Oświadczenie o braku istotnych niekorzystnych zmian w perspektywach emitenta od daty ostatniego opublikowania jego zbadanych sprawozdań finansowych lub opis wszystkich istotnych niekorzystnych zmian: Na dzień opublikowania niniejszego Prospektu nie wystąpiła żadna istotna niekorzystna zmiana w perspektywach Emitenta i jego spółek zależnych od daty sporządzenia Zbadanych Skonsolidowanych Sprawozdań Finansowych za 2012 rok.

Opis istotnych zmian w sytuacji finansowej lub handlowej po zakończeniu: Nie dotyczy. Brak istotnej zmiany w sytuacji finansowej Emitenta i jego skonsolidowanych spółek zależnych od dnia 31

- okresu ujętego w grudnia 2012 r. historycznej informacji finansowej:
- B.13** Opis wydarzeń z ostatniego okresu odnoszących się do Emitenta, które mają istotne znaczenie dla oceny wypłacalności Emitenta: Nie dotyczy; brak wydarzeń z ostatniego okresu odnoszących się do Emitenta, które mają istotne znaczenie dla oceny wypłacalności Emitenta.
- B.14** Zależność od innych podmiotów w grupie: Nie dotyczy; brak tego typu zależności.
- B.15** Opis podstawowej działalności Emitenta: Raiffeisen Centrobank jest wyspecjalizowaną instytucją finansową na rynku kapitałowym akcji, stanowiącą część Grupy Raiffeisen; działa na lokalnych rynkach w Europie Środkowej i Wschodniej. Raiffeisen Centrobank oferuje szeroki zakres usług i produktów związanych z akcjami, instrumentami pochodnymi, transakcjami rynku kapitałowego, zarówno w obrocie giełdowym jak i poza nim. Raiffeisen Centrobank oferuje również indywidualnie dopasowane usługi bankowości prywatnej. Działalność w segmencie fuzji i przejęć (M&A) prowadzona jest przez spółkę w 100% zależną od Emitenta – Raiffeisen Investment AG oraz spółki od niej zależne, z których większość uwzględniana jest w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Raiffeisen Centrobank. Pozostałe spółki należące do Grupy Raiffeisen Centrobank są aktywnymi uczestnikami na międzynarodowych rynkach surowców, w szczególności rynku gumy i chemikaliów (olefiny).
- B.16** W zakresie, w jakim jest to znane Emitentowi, należy podać, czy Emitent bezpośrednio lub pośrednio jest podmiotem posiadającym lub kontrolowanym, oraz wskazać podmiot posiadający lub kontrolujący, a także opisać charakter tej kontroli: Na dzień 31 grudnia 2012 r. nominalny kapitał zakładowy Raiffeisen Centrobank wynosił 47.598.850 EUR i dzielił się na 655.000 akcji zwykłe bez wartości nominalnej (*non-par*). Właścicielem przeważającej większości akcji Raiffeisen Centrobank w liczbie 654.999, stanowiących 99,9% jego kapitału zakładowego, jest (pośrednio) Raiffeisen Bank International AG („RBI”), za pośrednictwem RBI KI-Beteiligungs GmbH oraz spółki od niej zależnej - RBI IB Beteiligungs GmbH z siedzibą w Wiedniu. Właścicielem pozostałej 1 akcji (0,1%) jest Lexxus Services Holding GmbH z siedzibą w Wiedniu, będąca pośrednio spółką zależną RBI. W konsekwencji Raiffeisen Centrobank jest pośrednio spółką zależną RBI. Akcje Raiffeisen Centrobank nie są notowane na żadnej giełdzie papierów wartościowych.
- B.17** Ratingi kredytowe przyznane emitentowi lub jego instrumentom dłużnym na wniosek emitenta lub przy współpracy z emitentem w procesie przyznawania ratingu: Nie dotyczy; brak ratingów kredytowych w stosunku do Emitenta oraz jego dłużnych papierów wartościowych.

C. Papiery wartościowe

- C.1** Opis typu i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym ewentualny kod identyfikacyjny:
- Papiery Wartościowe obejmują [Certyfikaty Gwarantowane Typu Winner (eusipa 1100)] [Certyfikaty Gwarantowane Typu Winner z Limitem Górnym (eusipa 1120)] [Certyfikaty Gwarantowane (eusipa 1140)] [Certyfikaty Dyskontowe (eusipa 1200)] [Certyfikaty Odwrotnie Zamienne (eusipa 1220)] [Certyfikaty Odwrotnie Zamienne z Warunkowym Mechanizmem Ochronnym (eusipa 1230)] [Certyfikaty Outperformance z Limitem Górnym (eusipa 1240)] [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 Indeksowe/Partycypacyjne (eusipa 1300)] [Certyfikaty Outperformance (eusipa 1310)] [Certyfikaty Bonusowe (eusipa 1320)] [Warranty Kupna (eusipa 2100)] [Warranty Sprzedaży (eusipa 2100)] [Warranty Kupna z Limitem Górnym (eusipa 2110)] [Warranty Sprzedaży z Limitem Górnym (eusipa 2110)] [Certyfikaty Turbo (eusipa 2200)] [Certyfikaty Faktorowe (eusipa 2300)] oraz posiadają ISIN [●] [oraz] [niemiecki numer identyfikacji papierów wartościowych (niem. *Wertpapierkennnummer*) [wprowadź] [wprowadź wszelkie inne numery identyfikacyjne]].
- Papiery Wartościowe będą emitowane w formie trwałych Globalnych Świadczeń na okaziciela (ang. *Global Note*).
- C.2** Waluta emisji papierów wartościowych: Walutą Produktu dla Papierów Wartościowych jest [Quanto] [●].
- C.5** Opis wszystkich ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności papierów wartościowych: Papiery Wartościowe są zbywalne zgodnie z obowiązującymi przepisami i regulacjami oraz obowiązującymi warunkami ogólnymi danego systemu rozliczającego.
- C.8** Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym ranking i ograniczenie tych praw: **Prawa z tytułu Papierów Wartościowych**
- Papiery Wartościowe uprawniają ich posiadaczy do roszczeń o wypłatę [dochodu odsetkowego oraz] kwoty wykupu, w sposób opisany szczegółowo w dziale C.15.

Status Papierów Wartościowych

Zobowiązania Emitenta wynikające z Papierów Wartościowych stanowią niezabezpieczone i niepodporządkowane zobowiązania Emitenta traktowane *pari passu* względem siebie oraz względem wszelkich innych niezabezpieczonych i niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta, z wyjątkiem zobowiązań uprzywilejowanych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Ograniczenie praw

[Emitent ma prawo do wezwania do przedterminowego wykupu Papierów Wartościowych]

Emitent ma prawo do wycofania Papierów Wartościowych lub do dostosowania Warunków Emisji Papierów Wartościowych w niektórych przypadkach, takich jak, między innymi, zakłócenia funkcjonowania rynku, potencjalne przypadki dopasowania (np. dywidendy nadzwyczajne z tytułu akcji stanowiących instrument bazowy) lub nadzwyczajne przypadki wykupu (np. zakłócenia w

hedgingu).

- C.11** Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu z uwzględnieniem ich dystrybucji na rynku regulowanym lub innych podobnych rynkach równoważnych wraz z określeniem tych rynków:
- [Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie Papierów Wartościowych do obrotu na [Regulowanym Rynku Równoległym Giełdy Wiedeńskiej] [Nieoficjalnym Rynku Regulowanym (EUWAX) Giełdy Papierów Wartościowych w Stuttgarcie] [Nieoficjalnym Rynku Regulowanym (SCOACH) Giełdy Papierów Wartościowych we Frankfurcie] [oraz] [rynku regulowanym(rynkach regulowanych) w] [Republice Czeskiej] [oraz] [na Węgrzech] [oraz] [we Włoszech] [oraz] [w Polsce] [oraz] [Rumunii] [oraz] [Słowacji] [oraz] [Słowenii] [oraz, jeżeli Emitent tak zdecyduje, na innych rynkach regulowanych w państwach członkowskich Unii Europejskiej: Austrii, Niemiec, Republiki Czeskiej, Węgier, Włoch, Polski, Rumunii, Słowacji i Słowenii.]
- [Jeżeli Emitent tak zdecyduje, może ubiegać się o dopuszczenie Papierów Wartościowych do obrotu na rynkach regulowanych w państwach członkowskich Unii Europejskiej: Austrii, Niemiec, Republiki Czeskiej, Węgier, Włoch, Polski, Rumunii, Słowacji i Słowenii.]
- C.15** Wskazanie, w jaki sposób wartość inwestycji zależy od wartości instrumentu bazowego(instrumentów bazowych), chyba że nominal papierów wartościowych wynosi przynajmniej 100 000 EUR.
- Wartość Papierów Wartościowych zależy od wartości Instrumentu Bazowego, ponieważ [oprocentowanie] [oraz] [kwota wykupu] Papieru Wartościowego [zależy/zależą] od Instrumentu Bazowego jak przedstawiono poniżej:

[Oprocentowanie

Kwota Odsetek. „**Kwota Odsetek**” w odniesieniu do każdej Kwoty Nominalnej oraz każdego Okresu Odsetkowego stanowi wartość obliczoną w następujący sposób (i która w każdym przypadku będzie równa lub wyższa od zera, a w razie, gdyby ta kwota była niższa od zera, uznawać się ją będzie za równą zero):

$$\text{Kwota Nominalna} \times \text{Stopa Oprocentowania} \times \text{Konwencja Naliczania Odsetek}$$

Określone informacje dotyczące Oprocentowania

[Początkowa Cena Referencyjna dla Oprocentowania: [●]]

[Data Początkowej Wyceny dla Oprocentowania: [Data Początkowej Wyceny] [(a) do pierwszej Daty Ostatecznej Wyceny dla Oprocentowania, Data Początkowej Wyceny, a następnie (b) bezpośrednio poprzedzająca Data Ostatecznej Wyceny dla Oprocentowania.]]

[Data Ostatecznej Wyceny dla Oprocentowania: [●]]

[Bazowa Stopa Procentowa: [●]]

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

[Zmienna Stopa Procentowa zostanie podzielona przez [wprowadź Początkowy Kurs Walutowy] oraz przeliczona z [wprowadź Walutę Instrumentu Bazowego] na [wprowadź Walutę Produktu].

[Okres Odsetkowy]	Data Wymagalności Odsetek	Stopa Oprocentowania [roczna]
[1.]	[]	[]
[2.]	[]	[]
[1.]	[]	[]

[Kontynuuj uzupełnianie tabeli według potrzeby.]]

[Okres Odsetkowy]	Data Ostatecznej Wyceny dla Oprocentowania	Data Wymagalności Odsetek	Bazowa Stopa Procentowa
[1.]	[]	[]	[]
[2.]	[]	[]	[]
[3.]	[]	[]	[]

[Kontynuuj uzupełnianie tabeli według potrzeby.]]

[Okres Odsetkowy]	Binarna Stopa Procentowa	Bariera Oprocentowania [*]
1.	[Wprowadź wartość] % [może ulec zwiększeniu do [wprowadź wartość] % przez Emitenta w Dacie Początkowej Wyceny]	[Wprowadź Walutę Instrumentu Bazowego] [Wprowadź Bariere] [%] [może ulec zwiększeniu/obniżeniu do [wprowadź wartość] % przez Emitenta w Dacie Początkowej Wyceny.]
2.	[]	

[Kontynuuj uzupełnianie tabeli według potrzeby.]]

[*] Poniższe wartości są obliczone jako procent Początkowej Ceny Referencyjnej dla Oprocentowania.]]

[Bariera Oprocentowania: [●] [[wstaw procent] Początkowej Ceny Referencyjna dla Oprocentowania]]

[Okres Obserwacji Bariery Oprocentowania: [Okres od Daty Emisji włącznie do Daty Ostatecznej Wyceny włącznie.] [Odpowiedni Okres Wyceny Oprocentowania] [Odpowiedni Okres Obserwacji Oprocentowania.] [Okres od Daty Pierwszej Wyceny (wyluczając tą Datę) do Daty Ostatecznej Wyceny włącznie.] [Okres od [wprowadź datę] włącznie do [wprowadź

datę] włącznie]. [Każdy Dzień Roboczy dla Instrumentu Bazowego od **[wprowadź datę]** (włącznie) do Daty Początkowej Wyceny (włącznie).] [Każdy Dzień Roboczy dla Instrumentu Bazowego od **[wprowadź datę]** (włącznie) do Daty Ostatecznej Wyceny (włącznie).] [Każdy Dzień Roboczy dla Instrumentu Bazowego od Daty Emisji (włącznie) do Daty Początkowej Wyceny (włącznie).] [Ostatni dzień Okresu Odsetkowego]

[Cena Referencyjna dla Bariery Oprocentowania: ●]

[Rodzaj Bariery Oprocentowania: [Down-and-in] [Down-and-out] [Up-and-in] [Up-and-out] [Knock-in] [Knock-out] [Stay-in] [Stay-out]]

[Okres Odsetkowy]	Binarna Stopa Procentowa	Dolna Bariera Oprocentowania [*]	Górna Bariera Oprocentowania [*]
1.	[Wprowadź wartość] % [może ulec zwiększeniu do [wprowadź wartość] % przez Emitenta w Dacie Początkowej Wyceny]	[Wprowadź Walutę Instrumentu Bazowego] [Wprowadź Bariere] [może ulec zwiększeniu/obniżeniu] do [wprowadź wartość] % przez Emitenta w Dacie Początkowej Wyceny]	[Wprowadź Walutę Instrumentu Bazowego] [Wprowadź Bariere] [może ulec zwiększeniu/obniżeniu] do [wprowadź wartość] % przez Emitenta w Dacie Początkowej Wyceny]
2.	[]	[]	

[Kontynuuj uzupełnianie tabeli według potrzeby.]]

[*] Poniższe wartości są obliczone jako procent Początkowej Ceny Referencyjnej dla Oprocentowania.]]

[Udział w Oprocentowaniu: ●]

[Cena Wykonania dla Oprocentowania: ●]

[Limit Górny Oprocentowania: ●]

[Limit Dolny Oprocentowania: ●]

[Pozytywny Udział w Oprocentowaniu: ●]

[Negatywny Udział w Oprocentowaniu: ●]

[Premia Odsetkowa: ●]

[Okres Odsetkowy]	Daty Wyceny dla Wyniku Odsetkowego
[]	[Wprowadź datę]

[]	[Wprowadź datę]
[Kontynuuj uzupełnianie tabeli według potrzeby.]	
[Cena Referencyjna dla Wyniku Odsetkowego: ●]	
[Limit Górny Wyniku Odsetkowego: ●]	
[Limit Dolny Wyniku Odsetkowego: ●]	
[Limit Górny Zmiennej Stopy Procentowej: ●]	
[Limit Dolny Zmiennej Stopy Procentowej: ●]	
[Poziom Oprocentowania Drabinowego (*)]	Stopa Oprocentowania Drabinowego
[Wprowadź Walutę Instrumentu Bazowego] [Wprowadź Poziom Oprocentowania Drabinowego] []% [może ulec obniżeniu do [] % przez Emitenta w Dacie Początkowej Wyceny.]	[Wprowadź wartość] % [może ulec zwiększeniu do [wprowadź wartość] % przez Emitenta w Dacie Początkowej Wyceny]
[]	[]

[Kontynuuj uzupełnianie tabeli według potrzeby]

[*] Poniższe wartości są obliczone jako procent Początkowej Ceny Referencyjnej dla Oprocentowania.]

[Kwota Właściwego Dochodu Bieżącego dla Oprocentowania: [wprowadź procent] Dochodu Bieżącego Brutto.] [[wprowadź procent] Dywidendy Brutto.] [[wprowadź procent] Dochodu Bieżącego Netto.] [[wprowadź procent] Dywidendy Netto.]

[Właściwe Dochody Bieżące dla Oprocentowania: [Dowolny Dochód Bieżący] [Dywidenda nadzwyczajna] [Dywidenda zwyczajna]]

„**Stopa Oprocentowania**” oznacza sumę (i) Bazowej Stopy Procentowej i (ii) Zmiennej Stopy Procentowej.

[Przy czym Stopą Oprocentowania dla danego Okresu Odsetkowego jest co najmniej najwyższa Stopa Oprocentowania określona przez Agentą ds. Obliczeń dla każdego poprzedniego Okresu Odsetkowego dla określonych Papierów Wartościowych.]

[Przy czym w przypadku, gdy Zmienna Stopa Procentowa dla bezpośrednio poprzedzającego Okresu Odsetkowego, jeśli taki wystąpił, nie jest równa danej Binarnej Stopie Procentowej, wówczas wszystkie Binarne Stopy Procentowe sumuje się począwszy od bezpośrednio poprzedzającego Okresu Odsetkowego wstecz do Okresu Odsetkowego będącego późniejszym z następujących Okresów Odsetkowych: (i) pierwszego Okresu Odsetkowego lub (ii) Okresu Odsetkowego, dla którego Zmienna Stopa Procentowa bezpośrednio poprzedzającego Okresu Odsetkowego była równa odpowiedniej Binarnej Stopie Procentowej. Uzyskana stopa oprocentowania

jest następnie dodana do Stopy Oprocentowania.]

[W przypadku Oprocentowania Binarnego z Bariera, wprowadź:

„**Zmienna Stopa Procentowa**” stanowić będzie Binarną Stopę Procentową [w razie wystąpienia Zdarzenia Barielowego dla Oprocentowania] [w braku wystąpienia Zdarzenia Barielowego dla Oprocentowania]. W każdym innym przypadku Zmienna Stopa Procentowa będzie równa zero.

„**Zdarzenie Barielowo dla Oprocentowania**” miało miejsce, jeśli w trakcie danego Okresu Obserwacji Bariery Oprocentowania jakkolwiek Cena Referencyjna dla Bariery Oprocentowania w zestawieniu z daną Bariera Oprocentowania była [niższa lub równa] [wyższa lub równa].]

[W przypadku Binarnego Oprocentowania Korytarzowego, wprowadź:

„**Zmienna Stopa Procentowa**” stanowić będzie Binarną Stopę Procentową [w razie wystąpienia Zdarzenia Barielowego dla Oprocentowania] [w braku wystąpienia Zdarzenia Barielowego dla Oprocentowania]. W każdym innym przypadku Zmienna Stopa Procentowa będzie równa zero.

„**Zdarzenie Barielowo dla Oprocentowania**” miało miejsce, jeśli w trakcie danego Okresu Obserwacji Bariery Oprocentowania jakkolwiek Cena Referencyjna dla Bariery Oprocentowania była (i) niższa od lub równa wartości Dolnej Bariery Oprocentowania, lub (ii) wyższa od lub równa wartości Górnej Bariery Oprocentowania, każda jak określono powyżej.]

[W przypadku Stopy Oprocentowania, wprowadź:

„**Zmienna Stopa Procentowa**” oznaczać będzie Ostateczną Cenę Referencyjną dla Oprocentowania pomnożoną przez Udział w Oprocentowaniu [●].]

[W przypadku Oprocentowania Wynikowego, wprowadź:

„**Zmienna Stopa Procentowa**” oznacza kwotę określoną zgodnie z następującymi zasadami:

- (a) Jeśli Ostateczna Cena Referencyjna dla Oprocentowania będzie niższa od lub równa Cenie Wykonania dla Oprocentowania, Zmienna Stopa Procentowa będzie równa zero.
- (b) W innym przypadku Zmienną Stopą Procentową będzie różnica pomiędzy (i) Ostateczną Ceną Referencyjną dla Oprocentowania a (ii) Ceną Wykonania dla Oprocentowania, następnie podzielona przez Początkową Cenę Referencyjną dla Oprocentowania oraz pomnożona przez Udział w Oprocentowaniu.]

[W przypadku Oprocentowania Wynikowego z Limitem Górnym, wprowadź:

„**Zmienna Stopa Procentowa**” oznacza kwotę określoną zgodnie z następującymi zasadami:

- (a) Jeśli Ostateczna Cena Referencyjna dla Oprocentowania będzie niższa od lub równa Cenie Wykonania dla Oprocentowania, Zmienna Stopa Procentowa będzie równa zero.
- (b) W innym przypadku Zmienną Stopą Procentową będzie różnica pomiędzy (i) (niższą z następujących wartości) Limitem Górnym Oprocentowania albo Ostateczną Ceną Referencyjną dla Oprocentowania, a (ii) Ceną Wykonania dla Oprocentowania, podzielona następnie przez Początkową Cenę Referencyjną dla Oprocentowania oraz pomnożona przez Udział w Oprocentowaniu.]

[W przypadku Oprocentowania Wynikowego Absolutnego z Limitem Górnym, wprowadź:

„**Zmienna Stopa Procentowa**” będzie większą z następujących wartości: (i) Dodatni Wynik Odsetkowy albo (ii) Ujemny Wynik Odsetkowy.

Przy czym:

„**Dodatni Wynik Odsetkowy**” oznacza kwotę określoną zgodnie z następującymi zasadami:

- (a) Jeśli Ostateczna Cena Referencyjna dla Oprocentowania będzie niższa od lub równa Cenie Wykonania dla Oprocentowania, Dodatni Wynik Odsetkowy będzie równy zero.
- (b) W innym przypadku Dodatnim Wynikiem Odsetkowym będzie różnica pomiędzy (i) (niższą z następujących wartości) Limitem Górnym Oprocentowania albo Ostateczną Ceną Referencyjną dla Oprocentowania, a (ii) Ceną Wykonania dla Oprocentowania, podzielona następnie przez Początkową Cenę Referencyjną dla Oprocentowania oraz pomnożona przez Pozytywny Udział w Oprocentowaniu.

„**Ujemny Wynik Odsetkowy**” oznacza kwotę określoną zgodnie z następującymi zasadami:

- (a) Jeśli Ostateczna Cena Referencyjna dla Oprocentowania będzie wyższa od lub równa Cenie Wykonania dla Oprocentowania, Ujemny Wynik Odsetkowy będzie równy zero.
- (b) W innym przypadku Ujemnym Wynikiem Odsetkowym będzie różnica pomiędzy (i) Ceną Wykonania dla Oprocentowania a (ii) (wyższą z następujących wartości) Limitem Dolnym Oprocentowania albo Ostateczną Ceną Referencyjną dla Oprocentowania, podzielona następnie przez Początkową Cenę Referencyjną dla Oprocentowania oraz pomnożona przez Negatywny Udział w Oprocentowaniu.]

[W przypadku Oprocentowania Wynikowego z Bariery, wprowadź:

„**Zmienna Stopa Procentowa**” oznacza kwotę określoną zgodnie

z następującymi zasadami:

- (a) Jeśli [wystąpi] [nie wystąpi] Zdarzenie Barirowe dla Oprocentowania, Zmienną Stopą Procentową będzie Premia Odsetkowa.
- (b) W innym przypadku, jeśli Ostateczna Cena Referencyjna dla Oprocentowania będzie niższa od lub równa Cenie Wykonania dla Oprocentowania, Zmienna Stopa Procentowa będzie równa zero.
- (c) W każdym innym przypadku Zmienną Stopą Procentową będzie różnica pomiędzy (i) Ostateczną Ceną Referencyjną dla Oprocentowania a (ii) Ceną Wykonania dla Oprocentowania, podzielona następnie przez Początkową Cenę Referencyjną dla Oprocentowania oraz pomnożona przez Udział w Oprocentowaniu.

„Zdarzenie Barirowe dla Oprocentowania” miało miejsce, jeśli w trakcie danego Okresu Obserwacji Bariery Oprocentowania jakakolwiek Cena Referencyjna dla Bariery Oprocentowania w zestawieniu z daną Barierrą Oprocentowania była [niższa lub równa] [wyższa lub równa].]

[W przypadku Oprocentowania Wynikowego z Barierrą oraz Limitem Górnym, wprowadź:]

„Zmienna Stopa Procentowa” oznacza kwotę określoną zgodnie z następującymi zasadami:

- (a) Jeśli [wystąpi] [nie wystąpi] Zdarzenie Barirowe dla Oprocentowania, Zmienną Stopą Procentową będzie Premia Odsetkowa.
- (b) W innym przypadku, jeśli Ostateczna Cena Referencyjna dla Oprocentowania będzie niższa od lub równa Cenie Wykonania dla Oprocentowania, Zmienna Stopa Procentowa będzie równa zero.
- (c) W każdym innym przypadku Zmienną Stopą Procentową będzie różnica pomiędzy (i) (niższą z następujących wartości) Limitem Górnym Oprocentowania albo Ostateczną Ceną Referencyjną dla Oprocentowania, a (ii) Ceną Wykonania dla Oprocentowania, podzielona następnie przez Początkową Cenę Referencyjną dla Oprocentowania oraz pomnożona przez Udział w Oprocentowaniu.

„Zdarzenie Barirowe dla Oprocentowania” miało miejsce, jeśli w trakcie danego Okresu Obserwacji Bariery Oprocentowania jakakolwiek Cena Referencyjna dla Bariery Oprocentowania w zestawieniu z daną Barierrą Oprocentowania była [niższa lub równa] [wyższa lub równa].]

[W przypadku Oprocentowanie typu Cliquet, wprowadź:]

„Zmienna Stopa Procentowa” stanowić będzie Udział w Oprocentowaniu pomnożony przez sumę wszystkich Wyników Odsetkowych danego Okresu Odsetkowego. W przypadku, gdy

Zmienna Stopa Procentowa będzie wyższa od Limitu Górnego Zmiennej Stopy Procentowej, uznawać się ją będzie za Limit Górny Zmiennej Stopy Procentowej. W przypadku, gdy Zmienna Stopa Procentowa będzie niższa od Limitu Dolnego Zmiennej Stopy Procentowej, uznawać się ją będzie za Limit Dolny Zmiennej Stopy Procentowej.

Przy czym:

„**Wynik Odsetkowy**” stanowić będzie Cenę Referencyjną dla Wyniku Odsetkowego w każdej Dacie Wyceny dla Wyniku Odsetkowego, za wyjątkiem pierwszej, podzieloną przez Cenę Referencyjną dla Wyniku Odsetkowego w bezpośrednio poprzedzającej Dacie Wyceny dla Wyniku Odsetkowego, a następnie obniżoną o jeden. W przypadku, gdy Wynik Odsetkowy będzie wyższy od Limitu Górnego Wyniku Odsetkowego, uznawać się go będzie za Limit Górny Wyniku Odsetkowego. W przypadku, gdy Wynik Odsetkowy będzie niższy od Limitu Dolnego Wyniku Odsetkowego, uznawać się go będzie za Limit Dolny Wyniku Odsetkowego.]

[W przypadku Oprocentowania Drabinowego, wprowadź:

„**Zmienna Stopa Procentowa**” stanowić będzie najwyższą Stopę Oprocentowania Drabinowego, dla której powiązany Poziom Oprocentowania Drabinowego jest niższy od lub równy Ostatecznej Cenie Referencyjnej dla Oprocentowania. W przypadku braku Poziomu Oprocentowania Drabinowego niższego od lub równego Ostatecznej Cenie Referencyjnej dla Oprocentowania, Zmienna Stopa Procentowa będzie równa zero.]

[W przypadku Skumulowanego Dochodu Bieżącego, wprowadź:

„**Zmienna Stopa Procentowa**” stanowić będzie sumę Kwot Właściwego Dochodu Bieżącego dla Oprocentowania wszystkich Właściwych Dochodów Bieżących dla Oprocentowania, w razie konieczności przeliczonych według waluty Instrumentu Bazowego, których dzień odcięcia praw uczestniczenia w dochodach (*ex-day*) przypada na dany Okres Obserwacji Oprocentowania, podzielonych przez Początkową Cenę Referencyjną dla Oprocentowania.]

[W przypadku Kumulacyjnego Oprocentowania Korytarzowego, wprowadź:

„**Zmienna Stopa Procentowa**” stanowić będzie Binarną Stopę Procentową pomnożoną przez liczbę Dni Naliczania Kumulacyjnego Oprocentowania Korytarzowego oraz podzieloną przez liczbę Dni Obserwacji Korytarza, obu w danym Okresie Obserwacji Bariery Oprocentowania.

Przy czym:

„**Dzień Obserwacji Korytarza**” oznacza [każdy dzień kalendarzowy] [każdy Dzień Roboczy dla Instrumentu Bazowego] [**wprowadź dni**]. W przypadku, gdy taki dzień nie jest Dniem Roboczym dla Instrumentu Bazowego, stosownym dniem dla określenia każdej Ceny Referencyjnej dla tego dnia będzie bezpośrednio poprzedzający Dzień Roboczy dla Instrumentu

Bazowego.

„**Dzień Naliczania Kumulacyjnego Oprocentowania Korytarzowego**” oznacza każdy Dzień Obserwacji Korytarza, w którym [nie wystąpiło] [wystąpiło] Zdarzenie Barirowe dla Oprocentowania.

„**Zdarzenie Barirowe dla Oprocentowania**” miało miejsce, jeśli jakakolwiek Cena Referencyjna dla Bariery Oprocentowania była (i) niższa lub równa Dolnej Bariere Oprocentowania lub (ii) wyższa lub równa Górnej Bariere Oprocentowania.]

Koniec zasad dotyczących oprocentowania

Wykup

Każdy Papier Wartościowy uprawnia każdego właściwego Posiadacza Papierów Wartościowych do otrzymania od Emitenta [wedle odpowiedniej Kwoty Nominalnej] [na sztukę] [w przypadku niespełnienia Warunku Fizycznego Rozliczenia] [zapłaty Kwoty Wykupu (która w każdym przypadku będzie równa lub wyższa od zera, a w razie, gdyby ta kwota była niższa od zera, uznawać się ją będzie za równą zero)] [oraz] [w przypadku spełnienia Warunku Fizycznego Rozliczenia] [dostarczenia ilości Aktywów Referencyjnych w liczbie odpowiadającej Ilości Aktywa Referencyjnego] [dostarczenia ilości Aktywów Referencyjnych w liczbie odpowiadającej Ilości Aktywa Referencyjnego w zamian za zapłatę Ceny Wykonania] [zapłaty Ceny Wykonania w zamian za dostarczenie ilości Aktywów Referencyjnych w liczbie odpowiadającej Ilości Aktywa Referencyjnego].

[„**Warunek Fizycznego Rozliczenia**” jest spełniony, jeśli [wystąpi Zdarzenie Barirowe] [oraz] [Ostateczna Cena Referencyjna będzie] [wyższa od Ceny Wykonania] [oraz] [niższa od Limitu Górnego.] [niższa od Ceny Wykonania.] [wyższa od Limitu Dolnego.]]

Zobowiązanie opisane powyżej przypada na [**wprowadź Datę Wykupu**] [Data Wykupu], pod warunkiem, że o ile Data Ostatecznej Wyceny zostanie przyspieszona lub opóźniona zgodnie z Warunkami Emisji (np. z powodu wykonania praw z Wykonalnego Papieru Wartościowego lub dopasowań wskutek Zakłócenia Funkcjonowania Rynku, jeśli takie będzie mieć miejsce), Data Wykupu zostanie przesunięta na następny Dzień Roboczy następujący po okresie odpowiadającym okresowi, o który przesunięto Datę Ostatecznej Wyceny, w przypadku, gdy Papier Wartościowy zostanie należycie wykonany lub wykupiony, w każdym przypadku z zastosowaniem przepisów odnoszących się do zakłócenia funkcjonowania rynku.

[Aktywo Referencyjne

Aktywo Referencyjne: [●] [Instrument Bazowy] [Waluta Instrumentu Bazowego]

Ilość Aktywa Referencyjnego: [**Wprowadź wartość**] [[[**Wprowadź wartość**] % Ceny Emisyjnej [[**Wprowadź wartość**] % Wartości Nominalnej] [[**Wprowadź wartość**] % Kwoty Nominalnej]

[podzielona przez Mnożnik Aktywa Referencyjnego, obowiązujący w Dacie Ostatecznej Wyceny Papierów Wartościowych i] [podzielony przez Cenę Wykonania] [podzielona przez Początkową Cenę Referencyjną]] [, ten ostatni przeliczony na Walutę Produktu.] [, ta ostatnia wyrażona ("quanto") w Walucie Produktu.] [Tak obliczona wartość będzie zaokrąglona do góry [●] cyfr po przecinku.] [Mnożnik] [Mnożnik Papierów Wartościowych podzielony przez Mnożnik Aktywa Referencyjnego, obowiązujący w Dacie Ostatecznej Wyceny Papierów Wartościowych]]

[Kwota Wykupu

Określone informacje dotyczące Kwoty Wykupu

Początkowa Cena Referencyjna: [●]

[Kwota Chroniona: [[*Waluta Produktu*] [*wprowadź kwotę*]] [[*wprowadź liczbę*] % Kwoty Nominalnej] [**może zostać podwyższona do** [[*Waluta Produktu*] [*wprowadź kwotę*]] [[*wprowadź liczbę*] % Kwoty Nominalnej] przez Emitenta w Dacie Początkowej Wyceny]]

[Cena Wykonania: [*wstaw procent*] Początkowej Ceny Referencyjnej [; może zostać podwyższony do [*wstaw procent*] Początkowej Ceny Referencyjnej przez Emitenta w Dacie Początkowej Wyceny] [; może zostać obniżony do [*wstaw procent*] Początkowej Ceny Referencyjnej przez Emitenta w Dacie Początkowej Wyceny] [●].]

[Mnożnik: [*Wprowadź wartość*] [[[*Wprowadź wartość*] % Ceny Emisyjnej [[*Wprowadź wartość*] % Wartości Nominalnej] [podzielona przez Cenę Wykonania] [podzielona przez Początkową Cenę Referencyjną]] [, ten ostatni przeliczony na Walutę Produktu.] [, ta ostatnia wyrażona ("quanto") w Walucie Produktu.] [Tak obliczona wartość będzie zaokrąglona do góry [●] cyfr po przecinku.]]

[Współczynnik Partycypacji: ●]

[Limit Górny: ●]

[Limit Dolny: ●]

[Bariera: ●]

[Okres Obserwacji Bariery: ●]

[Cena Referencyjna dla Bariery : ●]

[Poziom Bonusu: ●]

[Data(y) Wyceny Certyfikatu Ekspresowego	Poziom(y) Wyceny Certyfikatu Ekspresowego [*]	Data(y) Wykupu Certyfikatu Ekspresowego	Poziom(y) Wykupu Certyfikatu Ekspresowego [*]
[[<i>wstaw datę</i>]	[[<i>Wprowadź Walutę Instrumentu Bazowego</i>] [<i>Wprowadź</i>	[[<i>wstaw datę</i>]	[[<i>Wprowadź Walutę Instrumentu Bazowego</i>]

	<p>Poziom(y) Wyceny Certyfikatu Ekspresowego</p> <p>[może ulec zwiększeniu/obniżeniu] do [wprowadź wartość]% przez Emitenta w Dacie Początkowej Wyceny]</p>		<p>[Wprowadź Poziom(y) Wykupu Certyfikatu Ekspresowego] [może ulec zwiększeniu/obniżeniu] do [wprowadź wartość]% przez Emitenta w Dacie Początkowej Wyceny]</p>
[]	[]	[]	[]

[Kontynuuj uzupełnianie tabeli według potrzeby.]

[*] Poniższe wartości są obliczone jako procent Początkowej Ceny Referencyjnej.]

[Cena Referencyjna dla Certyfikatu Ekspresowego: ●]

[Poziom Bezpieczeństwa: ●]

[Poziom Odwrócenia: ●]

[Typ Certyfikatu Turbo: ●]

[Kwota Dochodu Bieżącego: ●]

[Stopa Kosztu Finansowania: ●]

[Marża Stopy Kosztu Finansowania: [●] % w Dacie Emisji. Emitent zastrzega prawo do zmiany Marży Stopy Kosztu Finansowania w przedziale od 0% do dwukrotnej wartości w Dacie Emisji po poinformowaniu o tym fakcie Posiadacza Papierów Wartościowych.]

[Współczynnik Dźwigni: ●]

[Stopa Kosztu Finansowania: ●]

[WAŻNA INFORMACJA: Należy mieć na względzie, że w przypadku, gdy poniższe postanowienia dotyczące obliczania Kwoty Wykupu przewidują, że wszelkie kwoty należy „dopasować” oznacza to, że kwoty te należy dopasować w sposób określony w poniższych zasadach dopasowania.

Dopasowanie (części) Kwot Wykupu.

[W przypadku, gdy kwotę należy dopasować, zostanie ona dopasowana zgodnie z następującymi zasadami:

- (a) Kwotę należy podzielić przez Początkową Cenę Referencyjną; oraz
- (b) [jeśli pierwotnie występuje w walucie innej niż Waluta Produktu a Waluty Produktu nie określono jako „quanto”,] należy podzielić ją przez Początkowy Kurs Walutowy; oraz
- (c) [jeśli pierwotnie występuje w walucie innej niż Waluta

Produktu] należy przeliczyć ją z pierwotnej waluty na Walutę Produktu; oraz]

(d) na koniec pomnożyć przez Kwotę Nominalną.]

[W przypadku, gdy kwotę należy dopasować zgodnie z tymi Warunkami Emisji, zostanie ona dopasowana zgodnie z następującymi zasadami:

(a) *[Jeśli występuje w walucie innej niż Waluta Produktu]* należy przeliczyć ją na Walutę Produktu; oraz]

(b) na koniec pomnożyć przez Mnożnik].]

[W przypadku *Certyfikatów Gwarantowanych Typu Winner (eusipa 1100)*, wprowadź:

„**Kwota Wykupu**” stanowić będzie sumę Kwoty Chronionej i Kwoty Partycypacji.

Przy czym:

„**Kwota Partycypacji**” stanowić będzie Współczynnik Partycypacji pomnożony przez:

- (a) zero, w przypadku, gdy Ostateczna Cena Referencyjna jest niższa od Ceny Wykonania; w innym przypadku
- (b) różnicę pomiędzy (i) Ostateczną Ceną Referencyjną a (ii) Ceną Wykonania.

[Uzyskana Kwota Partycypacji będzie podlegać dopasowaniu.]
[Uzyskana Kwota Partycypacji będzie podzielona przez Początkową Cenę Referencyjną [, wyrażona ("quanto") w Walucie Produktu] [, podzielona przez Początkowy Kurs Walutowy] [, przeliczona z pierwotnej waluty na Walutę Produktu] oraz pomnożona przez Kwotę Nominalną.] [Uzyskana Kwota Partycypacji będzie [przeliczona na Walutę Produktu oraz] [wyrażona („quanto“) w Walucie Produktu oraz] pomnożona przez Mnożnik.]

[W przypadku *Certyfikatów Gwarantowanych Typu Winner z Limitem Górnym (eusipa 1120)*, wprowadź:

Kwota Wykupu. „**Kwota Wykupu**” stanowić będzie sumę Kwoty Chronionej i Kwoty Partycypacji.

Przy czym:

„**Kwota Partycypacji**” stanowić będzie Współczynnik Partycypacji pomnożony przez:

- (a) zero, w przypadku, gdy Ostateczna Cena Referencyjna jest niższa od Ceny Wykonania; w innym przypadku
- (b) różnicę pomiędzy (i) (niższą z następujących wartości) Ostateczną Ceną Referencyjną albo Limitem Górnym, a (ii) Ceną Wykonania.

Uzyskana Kwota Partycypacji będzie [podlegać dopasowaniu] [wprowadź odpowiednie zasady dopasowania jak

wyspecyfikowane powyżej.]

[W przypadku Certyfikatów Gwarantowanych (eusipa 1140), wprowadź:

„Kwota Wykupu” stanowić będzie Kwotę Chronioną. [W celu uniknięcia wątpliwości: Otrzymana kwota nie będzie podlegać dopasowaniu.]

[W przypadku Certyfikatów Dyskontowych (eusipa1200), wprowadź:

„Kwota Wykupu” stanowić będzie (i) Limit Górny albo (ii) Ostateczną Cenę Referencyjną, w zależności, która z tych wartości będzie mniejsza. Uzyskana kwota będzie [podlegać dopasowaniu] [**wprowadź odpowiednie zasady dopasowania jak wyspecyfikowane powyżej**]]

[W przypadku Certyfikatów Odwrotnie Zamiennych (eusipa 1220), wprowadź:

„Kwota Wykupu” stanowić będzie kwotą ustaloną zgodnie z następującymi zasadami:

- (a) Jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna jest równa lub wyższa od Ceny Wykonania, Kwotą Wykupu będzie Kwota Nominalna; oraz
- (b) W innym przypadku, Kwotą Wykupu będzie Kwota Nominalna pomnożona przez Ostateczną Cenę Referencyjną i podzielona przez Cenę Wykonania.

[Uzyskana kwota nie będzie podlegać dopasowaniu].

[W przypadku Certyfikatów Odwrotnie Zamiennych z Warunkowym Mechanizmem Ochronnym (eusipa 1230), wprowadź:

„Kwota Wykupu” stanowić będzie kwotą ustaloną zgodnie z następującymi zasadami:

- (a) Jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna jest równa lub wyższa od Ceny Wykonania, lub nie wystąpiło Zdarzenie Bariery, Kwotą Wykupu będzie Kwota Nominalna; oraz
- (b) W innym przypadku, Kwotą Wykupu będzie Kwota Nominalna pomnożona przez Ostateczną Cenę Referencyjną i podzielona przez Cenę Wykonania.

[Uzyskana kwota nie będzie podlegać dopasowaniu].

„Zdarzenie Bariery” miało miejsce, jeśli jakkolwiek Cena Referencyjna dla Bariery w trakcie Okresu Obserwacji Bariery była niższa lub równa Barieryze.]

[W przypadku Certyfikatów Outperformance z Limitem Górnym (eusipa 1240), wprowadź:

„Kwota Wykupu” stanowić będzie kwotą ustaloną zgodnie z następującymi zasadami:

- (a) Jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna jest równa lub niższa

od Ceny Wykonania, Kwotą Wykupu będzie Ostateczna Cena Referencyjna; albo

- (b) Jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna jest równa lub wyższa od Limitu Górnego, Kwotą Wykupu będzie suma (i) Współczynnika Partycypacji pomnożonego przez różnicę pomiędzy (x) Limitem Górnym a (y) Ceną Wykonania, oraz (ii) Ceny Wykonania.
- (c) W innym przypadku, Kwotą Wykupu będzie suma (i) Współczynnika Partycypacji pomnożonego przez różnicę pomiędzy (x) Ostateczną Ceną Referencyjną a (y) Ceną Wykonania, oraz (ii) Ceny Wykonania.

Uzyskana kwota będzie [podlegać dopasowaniu] [*wprowadź odpowiednie zasady dopasowania jak wyspecyfikowane powyżej*]

[W przypadku Certyfikatów Bonusowych z Limitem Górnym (eusipa 1250), wprowadź:

„Kwota Wykupu” stanowić będzie kwotę ustaloną zgodnie z następującymi zasadami:

- (a) jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna jest równa lub wyższa Limitowi Górnemu, Kwotą Wykupu będzie Limit Górny; w innym przypadku
- (b) jeżeli nie wystąpiło Zdarzenie Barrierowe, Kwotą Wykupu będzie większa z następujących wartości: (i) Ostateczna Cena Referencyjna, albo (ii) Poziom Bonusu; albo
- (c) jeżeli wystąpiło Zdarzenie Barrierowe, Kwotą Wykupu będzie Ostateczna Cena Referencyjna.

Uzyskana kwota będzie [podlegać dopasowaniu] [*wprowadź odpowiednie zasady dopasowania jak wyspecyfikowane powyżej*].

„Zdarzenie Barrierowe” miało miejsce, jeżeli jakkolwiek Cena Referencyjna dla Bariery w trakcie Okresu Obserwacji Bariery była niższa lub równa Bariere;]

[W przypadku Certyfikatów Ekspresowych (eusipa 1260), wprowadź:

„Kwota Wykupu” stanowić będzie kwotę ustaloną zgodnie z następującymi zasadami:

- (a) Jeżeli nie wystąpiło Zdarzenie Barrierowe, Kwotą Wykupu będzie większa z następujących wartości: (i) Ostateczna Cena Referencyjna, albo (ii) Poziom Bezpieczeństwa.
- (b) W innym przypadku, Kwotą Wykupu będzie Ostateczna Cena Referencyjna.

Uzyskana kwota będzie [podlegać dopasowaniu] [*wprowadź odpowiednie zasady dopasowania jak wyspecyfikowane powyżej*].

Przy czym

„**Zdarzenie Ekspresowego Wyjścia**”, będące Swoistym dla Produktu Zdarzeniem Wyjścia, miało miejsce, jeżeli Cena Referencyjna dla Certyfikatu Ekspresowego w Dacie Wyceny Certyfikatu Ekspresowego będzie wyższa lub równa odpowiedniemu Poziomowi Wyceny Certyfikatu Ekspresowego. W takim przypadku, Swoista dla Produktu Wartość Wyjścia będzie odpowiadającym jej Poziomem Wykupu Certyfikatu Ekspresowego, a Swoista dla Produktu Data Wyjścia będzie odpowiednią Datą Wykupu Certyfikatu Ekspresowego. Uzyskana Swoista dla Produktu Wartość Wyjścia będzie *[wprowadź odpowiednie zasady dopasowania jak wyspecyfikowane powyżej]*.

„**Zdarzenie Barirowe**” miało miejsce, jeżeli jakkolwiek Cena Referencyjna dla Bariery w trakcie Okresu Obserwacji Bariery była niższa lub równa Barirowi.]

[W przypadku Certyfikatów Twin-Win z Limitem Górnym (eusipa 1299), wprowadź:

„**Kwota Wykupu**” stanowić będzie kwotę ustaloną zgodnie z następującymi zasadami:

- (a) jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna jest równa lub wyższa od Limitu Górnego, Kwotą Wykupu będzie Limit Górny; w innym przypadku
- (b) jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna jest równa lub wyższa od Ceny Wykonania, Kwotą Wykupu będzie Ostateczna Cena Referencyjna; w innym przypadku
- (c) jeżeli nie wystąpiło Zdarzenie Barirowe, Kwotą Wykupu będzie różnica pomiędzy (i) podwójną wartością Ceny Wykonania oraz (ii) Ostateczną Ceną Referencyjną; albo
- (d) jeżeli wystąpiło Zdarzenie Barirowe, Kwotą Wykupu będzie Ostateczna Cena Referencyjna.

Uzyskana kwota będzie [podlegać dopasowaniu] *[wprowadź odpowiednie zasady dopasowania jak wyspecyfikowane powyżej]*.

„**Zdarzenie Barirowe**” miało miejsce, jeżeli jakkolwiek Cena Referencyjna dla Bariery w trakcie Okresu Obserwacji Bariery była niższa lub równa Barirowi.]

[W przypadku Certyfikatów Bonusowych Odwróconych z Limitem Górnym (eusipa 1299), wprowadź:

„**Kwota Wykupu**” stanowić będzie kwotę ustaloną zgodnie z następującymi zasadami:

- (a) jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna jest niższa od Limitu Górnego, Kwotą Wykupu będzie różnica pomiędzy (i) Poziomem Odwrócenia a (ii) Limitem Górnym; albo
- (b) jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna jest równa lub wyższa od Poziomu Odwrócenia, Kwotą Wykupu będzie zero; w innym przypadku

- (c) jeżeli wystąpiło Zdarzenie Barirowe, Kwotą Wykupu będzie różnica pomiędzy (i) Poziomem Odwrócenia a (ii) Ostateczną Ceną Referencyjną;
- (d) jeżeli nie wystąpiło Zdarzenie Barirowe, Kwotą Wykupu będzie różnica pomiędzy (i) Poziomem Odwrócenia a (ii) Ostateczną Ceną Referencyjną albo Poziomem Bonusu, którakolwiek z tych wartości będzie mniejsza.

Uzyskana kwota będzie [podlegać dopasowaniu] [*wprowadź odpowiednie zasady dopasowania jak wyspecyfikowane powyżej*].

„Zdarzenie Barirowe” miało miejsce, jeżeli jakkolwiek Cena Referencyjna dla Bariery w trakcie Okresu Obserwacji Bariery była wyższa lub równa Bariarze.]

[*W przypadku Certyfikatów Indeksowych/Partycypacyjnych (eusipa 1300), wprowadź:*

„Kwotę Wykupu” stanowić będzie Ostateczna Cena Referencyjna podlegająca

Uzyskana kwota będzie [podlegać dopasowaniu] [*wprowadź odpowiednie zasady dopasowania jak wyspecyfikowane powyżej*].]

[*W przypadku Certyfikatów Outperformance (eusipa 1310), wprowadź:*

„Kwotę Wykupu” stanowić będzie kwotę ustaloną zgodnie z następującymi zasadami:

- (a) Jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna jest równa lub niższa od Ceny Wykonania, Kwotą Wykupu będzie Ostateczna Cena Referencyjna.
- (b) W innym przypadku Kwotą Wykupu będzie suma (i) Współczynnika Partycypacji pomnożonego przez różnicę pomiędzy (a) Ostateczną Ceną Referencyjną a (b) Ceną Wykonania, oraz (ii) Ceny Wykonania.

Uzyskana kwota będzie [podlegać dopasowaniu] [*wprowadź odpowiednie zasady dopasowania jak wyspecyfikowane powyżej*].

[„Warunek Fizycznego Rozliczenia” jest spełniony, jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna jest niższa od Ceny Wykonania.]]

[*W przypadku Certyfikatów Bonusowych (eusipa 1320), wprowadź:*

„Kwota Wykupu” stanowić będzie kwotę ustaloną zgodnie z następującymi zasadami:

- (a) Jeżeli nie wystąpiło Zdarzenie Barirowe, Kwotą Wykupu będzie większa z następujących wartości: (i) Ostateczna Cena Referencyjna albo (ii) Poziom Bonusu.
- (b) W innym przypadku Kwotą Wykupu będzie Ostateczna Cena Referencyjna.

Uzyskana kwota będzie [podlegać dopasowaniu] [*wprowadź odpowiednie zasady dopasowania jak wyspecyfikowane powyżej*].

„Zdarzenie Bariery” miało miejsce, jeżeli jakkolwiek Cena Referencyjna dla Bariery w trakcie Okresu Obserwacji Bariery była niższa lub równa Barieryze.]

[*W przypadku Warrantów Kupna (eusipa 2100), wprowadź:*

„Kwota Wykupu” stanowić będzie większą z następujących wartości (i) zero albo (ii) różnicę pomiędzy (a) Ostateczną Ceną Referencyjną a (b) Ceną Wykonania. Uzyskana kwota będzie [podlegać dopasowaniu] [*wprowadź odpowiednie zasady dopasowania jak wyspecyfikowane powyżej*].]

[*W przypadku Warrantów Sprzedaży (eusipa 2100), wprowadź:*

„Kwota Wykupu” stanowić będzie większą z następujących wartości (i) zero albo (ii) różnicę pomiędzy (a) Ceną Wykonania a (b) Ostateczną Ceną Referencyjną. Uzyskana kwota będzie [podlegać dopasowaniu] [*wprowadź odpowiednie zasady dopasowania jak wyspecyfikowane powyżej*].]

[*W przypadku Warrantów Kupna z Limitem Górnym (eusipa 2110), wprowadź:*

„Kwota Wykupu” stanowić będzie kwotą ustaloną zgodnie z następującymi zasadami:

- (a) Jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna jest równa lub niższa od Ceny Wykonania, Kwota Wykupu będzie wynosić zero.
- (b) W innym przypadku, Kwotą Wykupu będzie różnica pomiędzy (i) Limitem Górnym albo Ostateczną Ceną Referencyjną, którakolwiek z tych wartości będzie niższa, a (ii) Ceną Wykonania.

Uzyskana kwota będzie [podlegać dopasowaniu] [*wprowadź odpowiednie zasady dopasowania jak wyspecyfikowane powyżej*].]

[*W przypadku Warrantów Sprzedaży z Limitem Górnym (eusipa 2110), wprowadź:*

„Kwota Wykupu” stanowić będzie kwotą ustaloną zgodnie z następującymi zasadami:

- (a) Jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna jest równa lub większa od Ceny Wykonania, Kwota Wykupu będzie wynosić zero.
- (b) W innym przypadku, Kwotą Wykupu będzie różnica pomiędzy (i) Ceną Wykonania a (ii) Limitem Dolnym albo Ostateczną Ceną Referencyjną, którakolwiek z tych wartości będzie wyższa.

Uzyskana kwota będzie [podlegać dopasowaniu] [*wprowadź odpowiednie zasady dopasowania jak wyspecyfikowane powyżej*].]

[*W przypadku Certyfikatów Turbo (eusipa 2200), wprowadź:*

„Kwota Wykupu” stanowić będzie [różnicę pomiędzy (i) Ostateczną Ceną Referencyjną a (ii) Ceną Wykonania] [różnicę

między (i) Ceną Wykonania a (ii) Ostateczną Ceną Referencyjną]. Uzyskana kwota będzie [podlegać dopasowaniu] [wprowadź odpowiednie zasady dopasowania jak wyspecyfikowane powyżej].

Swoista dla Produktu Wartość Wyjścia. W przeciągu maksymalnie trzech Godzin Obrotu od wystąpienia Zdarzenia Barielowego, Agent ds. Obliczeń określi wartość rezydualną, jaką jest Swoista dla Produktu Wartość Wyjścia („**Swoista dla Produktu Wartość Wyjścia**”) Certyfikatów uzyskana wskutek zamknięcia pozycji hedgingowych zawartych przez Emitenta, biorąc pod uwagę wszelkie koszty poniesione w związku z takim zamknięciem, przy czym Swoistą dla Produktu Datą Wyjścia będzie piąty Dzień Roboczy po określeniu Swoistej dla Produktu Wartości Wyjścia. Wartość rezydualna jest zazwyczaj bardzo niska, może nawet wynosić zero.

[*Dopasowanie dzienne.* Koszty Finansowania Certyfikatów dodawane są codziennie do Ceny Wykonania oraz Bariery, podczas gdy Koszty Finansowania za dni które nie są Dniami Roboczymi dodawane są w następnym Dniu Roboczym.]

Dopasowanie Wskutek Wyplaty Dochodu Bieżącego. Jeżeli dla Instrumentu Bazowego wypłacany jest dochód bieżący, Emitent obniży Cenę Wykonania jak również Bariere o Kwotę Dochodu Bieżącego. Dopasowanie będzie w mocy w dniu odcięcia praw uczestniczenia w dochodzie bieżącym (*ex-distribution day*). [Jeżeli jakkolwiek komponent Instrumentu Bazowego wypłaca dochody bieżące, które nie są reinwestowane przez Instrument Bazowy, takie płatności dochodu bieżącego będą wazone zgodnie z wagą odpowiedniego komponentu w ramach Instrumentu Bazowego w ostatnim dniu z prawem do uczestniczenia w dochodzie bieżącym (*cum-distribution day*), a następnie będą traktowane jako dochody bieżące wypłacane przez Instrument Bazowy sam w sobie w dniu odcięcia praw uczestniczenia w dochodzie bieżącym (*ex-distribution day*).]

„**Zdarzenie Barielowo**”, będące Swoistym dla Produktu Zdarzeniem Wyjścia, wystąpiło jeżeli w trakcie Okresu Obserwacji Bariery jakkolwiek Cena Referencyjna dla Bariery w stosunku do obowiązującej Bariery była [niższa lub równa] [wyższa lub równa].

[„**Koszty Finansowania**” każdego dnia powinny stanowić Cenę Wykonania pomnożoną przez sumę (i) Stopy Kosztu Finansowania, oraz (ii) Marży Stopy Kosztu Finansowania, następnie podzieloną przez 360.]

„**Godzina Obrotu**” oznacza każdą godzinę w której Gielda oraz Gieldy Powiązane, jak również Wiedeńska Gielda Papierów Wartościowych lub EUWAX, są otwarte dla celów obrotu i nie wystąpiło Zakłócenie Funkcjonowania Rynku.]

[W przypadku Certyfikatów Faktorowych (eusipa 2300), wprowadź:

Kwota Wykupu. „**Kwota Wykupu**” stanowić będzie [różnicę pomiędzy (i) Ostateczną Ceną Referencyjną a (ii) Poziomem Faktora] [różnicę pomiędzy (i) Poziomem Faktora a (ii) Ostateczną Ceną Referencyjną]. Uzyskana kwota będzie [podlegać dopasowaniu] [wprowadź odpowiednie zasady dopasowania jak wyspecyfikowane powyżej].

„**Dopasowanie Wskutek Wyплаты Dochodu Bieżącego**” oznacza dopasowanie Ceny Referencyjnej Dopasowania Faktora oraz Poziomu Faktora w trakcie Zwyczajnego Dopasowania Dziennego spowodowanego przez płatności dochodu bieżącego Instrumentu Bazowego. W dniu odcięcia praw uczestniczenia w dochodach (*ex-day*), dotyczyć to będzie następujących dopasowań: (i) Cena Referencyjna Dopasowania Faktora pomniejszona będzie o Kwotę Właściwego Dochodu Bieżącego; oraz (ii) powstały w wyniku tego Poziom Faktora będzie następnie obniżony o kwotę równą Kwocie Właściwego Dochodu Bieżącego pomnożonej przez Mnożnik obowiązujący bezpośrednio przed Zwyczajnym Dopasowaniem Dziennym i podzielony przez powstały w wyniku Mnożnik tego Zwyczajnego Dopasowania Dziennego. Kwota Właściwego Dochodu Bieżącego jest równa [Dochodowi Bieżącemu Netto z Instrumentu Bazowego] [Dochodowi Bieżącemu Brutto z Instrumentu Bazowego].

[Jeżeli jakkolwiek komponent Instrumentu Bazowego niesie ze sobą wypłaty dochodu bieżącego, które nie są reinwestowane w ramach Instrumentu Bazowego, takie płatności dochodu bieżącego będą wazone zgodnie z wagą powiązanej składowej w Instrumencie Bazowym w ostatnim dniu z prawem do uczestniczenia w dochodzie bieżącym (*cum-distribution day*), a następnie będą traktowane jako wypłaty dochodu bieżącego dokonywane z samego Instrumentu Bazowego w dniu odcięcia praw uczestniczenia w dochodzie bieżącym (*ex-distribution day*).]

„**Nadzwyczajne Dopasowanie Intraday**” oznacza Dopasowanie Faktora przez Emitenta w przypadku, gdy Cena Intraday Instrumentu Bazowego w jakimkolwiek dniu podczas okresu obowiązywania Certyfikatu jest [równa lub niższa niż] [równa lub wyższa niż] Poziom Ochrony.

Dopasowanie Faktora będzie dokonane przy założeniu, że Cena Referencyjna Dopasowania Faktora jest równa Poziomowi Ochrony. Nadzwyczajne Dopasowanie Intraday efektywnie zapobiega osiągnięciu przez Certyfikat wartości niższej niż zero. W przypadku Zakłócenia w Hedgingu, Emitent ma prawo ustalenia Ceny Referencyjnej Dopasowania Faktora w wysokości innej niż Poziom Ochrony, jednak tylko w ten sposób, że wartość Certyfikatu będzie nie mniejsza niż zero.

„**Poziom Faktora**” oznacza poziom obliczony w Dacie Emisji zgodnie ze Zwyczajnym Dopasowaniem Dziennym przy założeniu że d to zero, a C_{prev} jest równy Cenie Emisji, przeliczonej, o ile to konieczne, na Walutę Instrumentu Bazowego, z zastrzeżeniem Dopasowania Faktora oraz Dopasowania w Wyniku Wyплаты Dochodu Bieżącego.

„**Dopasowanie Faktora**” oznacza Zwyczajne Dopasowanie Dienne lub Nadzwyczajne Dopasowania Intraday. Mnożnik (*Multiplier*), Poziom Faktora (*Factor Level*) oraz Poziom Ochrony będą podlegać dopasowaniu zgodnie z następującą formułą:

$$Multiplier = s \cdot l \cdot \frac{C_{prev}}{R_{prev}}$$

$$Factor Level = \frac{l-1}{l} \cdot R_{prev} + R_{prev} \cdot \frac{f \cdot l - 1}{l} \cdot \frac{r_{prev} + r_M}{360} \cdot d$$

gdzie:

s = [1 (jeden)] [-1 (minus jeden)].

C_{prev} = $s \cdot M_{prev} \cdot (R_{prev} - FL_{prev})$

M_{prev} = Mnożnik obowiązujący bezpośrednio przed Dopasowaniem Faktora

R_{prev} = Cena Referencyjna Dopasowania Faktora

FL_{prev} = Poziom Faktora obowiązujący bezpośrednio przed tym Dopasowaniem Faktora

l = Współczynnik Dźwigni Finansowej

f = [0 (zero)] [1 (jeden)]

r_{prev} = Stopa Kosztu Finansowania w poprzedniej Dacie Dopasowania Faktora.

r_M = Marża Stopy Kosztu Finansowania Emitenta.

d = liczba dni kalendarzowych pomiędzy dniem tego Dopasowania Faktora a poprzednim Dopasowaniem Faktora.

Mnożnik zostanie zaokrąglony do ośmiu miejsc po przecinku, a Poziom Faktora do czterech miejsc po przecinku. Poziom Ochrony zostanie dopasowany odpowiednio do postanowień dotyczących obliczania Poziomu Ochrony.

„Cena Referencyjna Dopasowania Faktora” jest Ceną Referencyjną i oznacza (i) w odniesieniu do Zwyczajnego Dopasowania Dziennego: [●] Instrumentu Bazowego w poprzedzającej Dacie Dopasowania Faktora, z zastrzeżeniem Dopasowania Wynikającego z Wyплаты Dywidendy; albo (ii) w odniesieniu do Nadzwyczajnego Dopasowania Intraday: Poziom Ochrony.

„Data Dopasowania Faktora” jest Datą Wyceny i oznacza każdy dzień po Dacie Emisji będący bankowym dniem roboczym w Austrii lub Niemczech, niebędącym Dniem Zakłócenia.

„Zwyczajne Dopasowanie Dienne” oznacza Dopasowanie Faktora przez Emitenta w każdej Dacie Dopasowania Faktora. Mnożnik, Poziom Faktora oraz Poziom Ochrony są stałe w każdej Dacie Dopasowania Faktora, z wyjątkiem przypadku Nadzwyczajnego Dopasowania Intraday.

„Poziom Ochrony” oznacza poziom, który [przekracza Cenę Referencyjną Dopasowania Faktora] [jest niższy od Ceny Referencyjnej Dopasowania Faktora] o [●] procent.]

[Swoiste dla Produktu Wyjście. Emitent umorzy Papiery Wartościowe w dowolnym momencie przed Datą Wykupu (włącznie z tą Datą Wykupu) po wystąpieniu jakiegokolwiek **Swoistego dla Produktu Zdarzenia Wyjścia** (zdefiniowanego powyżej). Emitent umorzy Papiery Wartościowe w całości (nie w części) w Swoistej dla Produktu Dacie Wyjścia (jak określono

powyżej) i zapłaci lub spowoduje zapłatę Swoistej dla Produktu Wartości Wyjścia (jak określono powyżej) w odniesieniu do tych Papierów Wartościowych odpowiednim Posiadaczom Papierów Wartościowych w wysokości przypadającej na Swoistą dla Produktu Datę Wyjścia, z zastrzeżeniem wszelkich mających zastosowanie ustaw lub przepisów podatkowych i innych, oraz z zastrzeżeniem i zgodnie z Warunkami Emisji. Płatności wszelkich mających zastosowanie podatków oraz koszty umorzenia będą poniesione przez odpowiednich Posiadaczy Papierów Wartościowych, a Emitent nie będzie obciążony jakąkolwiek odpowiedzialnością z tego tytułu. Posiadacze Papierów Wartościowych nie otrzymają żadnych dalszych płatności (z oprocentowaniem włącznie, jeżeli występuje) z tytułu Papierów Wartościowych, ani żadnego odszkodowania z tytułu takiego wcześniejszego wykupu.]

[Obniżone płatności w przypadku Zdarzenia Kredytowego. Roszczenie Posiadacza Papierów Wartościowych do otrzymania [(całkowitej) Kwoty Wykupu] [i] [odsetek] jest uwarunkowane brakiem wystąpienia Zdarzenia Kredytowego (jak zdefiniowane poniżej). W razie wystąpienia Zdarzenia Kredytowego, [dalsze odsetki nie zostaną wypłacone] [a] [Kwota Wykupu zostanie odpowiednio pomniejszona].

Dla celów tego dodatkowego postanowienia:

[**”Kwota Kredytowa”** oznacza [[●]% Określonego Nominału [[●] na jednostkę].]

”Podmiot Zdolności Kredytowej” oznacza [●]. Informacja o Podmiocie Zdolności Kredytowej może zostać znaleziona na [●].

”Referencyjne Zobowiązanie Kredytowe” oznacza [●].

”Agent Zdarzenia Kredytowego” oznacza Emitenta.

[**”Kwota Redukcji Kredytowej”** oznacza kwotę, o którą Kwota Kredytowa zostanie pomniejszona w celu skompensowania Emitentowi wystąpienia Zdarzenia Kredytowego, tak aby sytuacja ekonomiczna Emitenta jako wierzyciela w ramach Referencyjnego Zobowiązania Kredytowego w Dacie Ostatecznej Wyceny nie uległa zmianie na skutek Zdarzenia Kredytowego.]

”Zdarzenie Kredytowe” oznacza którekolwiek z następujących zdarzeń zdefiniowanych przez Agenta Zdarzenia Kredytowego:

- (i) bankructwo lub niewypłacalność Podmiotu Zdolności Kredytowej lub ogłoszenie moratorium w związku z jakimkolwiek zadłużeniem Podmiotu Zdolności Kredytowej w kwocie nie mniejszej niż ekwiwalent 10.000.000 mln EUR;
- (ii) jakkolwiek kwota nie mniejsza niż ekwiwalent 10.000.000 mln EUR należna od Podmiotu Zdolności Kredytowej w ramach dowolnej umowy jest lub może zostać spłacona w trybie przyspieszonym lub stać się

zapadalna przed określoną wcześniej datą wykupu jako rezultat wystąpienia defaultu lub podobnego warunku lub zdarzenia;

- (iii) podmiot Zdolności Kredytowej w ramach jakiegokolwiek umowy nie płaci czasowo wierzytelności w kwocie niemniejszej niż ekwiwalent 10.000.000 mln EUR;
- (iv) odrzucenie roszczenia (lub roszczeń) w kwocie niemniejszej niż ekwiwalent 10.000.000 mln EUR; lub
- (v) nastąpiła restrukturyzacja zobowiązania (lub zobowiązań) w kwocie niemniejszej niż ekwiwalent 10.000.000 mln EUR; lub
- (vi) referencyjne Zobowiązanie Kredytowe nie zostało spłacone w całości lub w części w terminie zapadalności, co w szczególności oznacza, że kwota spłacająca Referencyjne Zobowiązanie Kredytowe nie została w części lub całości otrzymana w terminie zapadalności przez Emitenta na określone konto, niezależnie od powodów, w szczególności niezależnie czy nieotrzymanie środków jest wywołane przez brak zdolności Podmiotu Zdolności Kredytowej do wykonania płatności, czy przez inne faktyczne trudności lub przeszkody w związku z transferem tychże funduszy, włącznie z, lecz nie ograniczając się do zakłóceń systemów oraz ograniczeń transferu nałożonych przez kraj, w którym Podmiot Zdolności Kredytowej ma siedzibę.

W przypadku wystąpienia Zdarzenia Kredytowego:

- [(i) [dalsze odsetki nie zostaną wypłacone;]
- [[i/ii] Agent Zdarzenia Kredytowego określi Kwotę Redukcji Kredytowej;
- [(] jeśli w Dacie Ostatecznej Wyceny Agentowi Zdarzenia Kredytowego nie jest dostępna cała informacja niezbędna do ustalenia Kwoty Redukcji Kredytowej, ustalenie Kwoty Redukcji Kredytowej będzie przełożone do czasu, aż cała niezbędna informacja będzie dostępna. W takim przypadku Data Wykupu Papieru Wartościowego będzie przesunięta o taką samą liczbę Dni Roboczych.
- [(] ustalenie Kwoty Redukcji Kredytowej zostanie opublikowane;
- [(] po zwykłym ustaleniu Kwoty Wykupu przez Agenta ds. Obliczeń będzie ona pomniejszona o Kwotę Redukcji Kredytowej. W przypadku gdy Kwota Redukcji Kredytowej będzie wynosiła mniej niż zero należy założyć że wynosi ona zero.]

Nabywając Papier Wartościowy każdy inwestor akceptuje [zakończenie płatności odsetek] [i] [pomniejszenie Kwoty

Wykupu] jak i możliwe opóźnienie Daty Wykupu w przypadku wystąpienia Zdarzenia Kredytowego.

OSTRZEŻENIE: Posiadacze Papierów Wartościowych, oprócz ryzyk związanych z Emitentem, będą ponosić pozostałe ryzyka związane z Podmiotem Zdolności Kredytowej, w szczególności ryzyko niewypłacalności. Jeśli Podmiot Zdolności Kredytowej stanie się niewypłacalny lub niezdolny do spłaty swojego zadłużenia oraz/lub Referencyjnego Zobowiązania Kredytowego, istnieje **wysokie ryzyko całkowitej straty** [inwestycji] [i] [płatności odsetek] przez Posiadaczy Papierów Wartościowych. Emitent wymaga, aby przed zainwestowaniem w te Papiery Wartościowe, Posiadacze Papierów Wartościowych zasięgnęli informacji oraz przeprowadzili we własnym zakresie analizę odnośnie zdolności kredytowej Podmiotu Zdolności Kredytowej oraz prawdopodobieństwa niemożności Podmiotu Zdolności Kredytowej spłacenia Referencyjnego Zobowiązania Kredytowego. Posiadacze Papierów Wartościowych powinni mieć świadomość, że **może to w istotnym stopniu zwiększyć ryzyko całkowitej utraty inwestycji**, w razie, gdyby nie uzyskali takich informacji lub popełnili błąd podczas oceny uzyskanych informacji. Ponadto Posiadacze Papierów Wartościowych są narażeni na ryzyko braku spłaty Referencyjnego Zobowiązania Kredytowego z innych powodów niż niewypłacalność Podmiotu Zdolności Kredytowej, w tym ograniczeń dotyczących realizowania transferu środków pieniężnych tytułem płatności nałożonych przez system prawny właściwy dla miejsca zarejestrowania Podmiotu Zdolności Kredytowej.

- | | | |
|-------------|--|---|
| C.16 | Data wygaśnięcia lub zapadalności pochodnych papierów wartościowych – data wykonania lub ostateczna data referencyjna. | Data Wykupu: [●] [Papiery Wartościowe nie posiadają ustalonej daty wykupu („open-end”)]

[Planowana(e) Data(y) Wykonania: [●] [15 stycznia, 15 kwietnia, 15 lipca, 15 października każdego roku] [Każdy piątek]]

Data Ostatecznej Wyceny: [●] |
| C.17 | Opis procedury rozliczenia pochodnych papierów wartościowych. | Wszelkie płatności [w <i>przypadku fizycznego dostarczenia wprowadź</i> : i doręczenia] z tytułu Papierów Wartościowych dokonane zostaną przez Emitenta w ramach systemów rozliczeń celem zapłaty bankom prowadzącym depozyty dla Posiadaczy Papierów Wartościowych. |
| C.18 | Opis sposobu dokonywania zwrotu z pochodnych papierów wartościowych. | [Zapłata Kwoty Wykupu] [lub] [Dostarczenie Aktywów Referencyjnych] w [dacie zapadalności] [albo] [dacie wykonania]] [oraz zapłata odsetek w datach wymagalności odsetek.] |
| C.19 | Cena wykonania lub ostateczna cena referencyjna instrumentu bazowego. | Ostateczna Cena Referencyjna: [Cena Zamknięcia] [Cena Intraday] [Cena Rozliczeniowa] [Zwyczajna Cena Intraday] [Stopa Fixingu] [Stopa Rozliczeniowa] [oraz następująca(e) Data(y) Minimalnej Wyceny: [<i>wprowadź daty</i>]] [oraz następująca(e) Data(y) Maksymalnej Wyceny: [<i>wprowadź daty</i>]] |

[oraz następująca(e) Data(y) Uśredniania Wyceny: [**wprowadź daty**]]

[Ostateczna Cena Referencyjna dla Oprocentowania: [Cena Zamknięcia] [Cena Intraday] [Cena Rozliczeniowa] [Zwyczajna Cena Intraday] [Stopa Fixingu] [Stopa Rozliczeniowa] [oraz następująca(e) Data(y) Minimalnej Wyceny: [**wprowadź daty**]] [oraz następująca(e) Data(y) Maksymalnej Wyceny: [**wprowadź daty**]] [oraz następująca(e) Data(y) Uśredniania Wyceny: [**wprowadź daty**]]

C.20 Opis rodzaju instrumentu bazowego oraz wskazanie, miejsca, w którym można uzyskać informacje o instrumencie bazowym.

Instrument Bazowy [dla Kwoty Wykupu]:

Rodzaj: [Indeks] [Akcja] [Jednostka Uczestnictwa w Funduszu] [Surowiec] [Kurs Walutowy] [Stopa Oprocentowania] [Kontrakt Terminowy Future] [Koszyk]

[Rodzaj Koszyka: [Koszyk typu Cappuccino] [Koszyk Ważony Wartością] [Koszyk typu „Najlepszy z komponentów”] [Koszyk typu „Najgorszy z komponentów”] [Koszyk Konwencjonalny]]

[Dopasowanie Koszyka: [Temat] [Skorygowany o czynnik Zmienności] [Reinwestycja] [Brak]

[Nazwa/oznaczenie: [●]]

[Emitent] [Sponsor]: [●]

[Źródło informacji o cenie]: [●]

[Giełda: [●]]

Informacja o [Instrumencie Bazowym oraz o jego] [Składnikach Koszyka i ich odpowiedniej] zmienności może być uzyskana z następujących źródeł: [●]

[Odpowiednia cena jest opublikowana na [strona Reuters][strona Bloomberg] [**Wstaw stronę**] [, z wyłączeniem ustalenia Kursu Intraday, dla którego odpowiednia cena jest opublikowana na [strona Reuters][strona Bloomberg] [**Wstaw stronę**] [, z wyłączeniem ustalenia Kursu Zamknięcia, dla którego odpowiednia cena jest opublikowana na [strona Reuters][strona Bloomberg] [**Wstaw stronę**] [, z wyłączeniem ustalenia Kursu Rozliczeniowego, dla którego odpowiednia cena jest opublikowana na [strona Reuters][strona Bloomberg] [**Wstaw stronę**] [pod warunkiem zaistnienia Zdarzenia typu Roll-Over].] [Odwrotny Kurs Walutowy dla odpowiedniej ceny jest opublikowany na [strona Reuters][strona Bloomberg] [**Wstaw stronę**] [, z wyłączeniem ustalenia Kursu Intraday, dla którego Odwrotny Kurs Walutowy dla odpowiedniej ceny jest opublikowany na [strona Reuters][strona Bloomberg] [**Wstaw stronę**] [, z wyłączeniem ustalenia Kursu Zamknięcia, dla którego Odwrotny Kurs Walutowy dla odpowiedniej ceny jest opublikowany na [strona Reuters][strona Bloomberg] [**Wstaw stronę**] [, z wyłączeniem ustalenia Kursu Rozliczeniowego, dla którego Odwrotny Kurs Walutowy dla odpowiedniej ceny jest opublikowany na [strona Reuters][strona Bloomberg] [**Wstaw stronę**]].]

[Instrument Bazowy [dla Zmiennej Stopy Procentowej]: [O ile ma to zastosowanie, należy wstawić te same informacje jak powyżej w sekcji „Instrument Bazowy [dla Kwoty Wykupu]”]

D. Ryzyka

D.2 Podstawowe informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla Emitenta

- Na Grupę Raiffeisen Centrobank niekorzystny wpływ może mieć sytuacja gospodarcza i warunki ekonomiczne, a trudne warunki rynkowe miały niekorzystny wpływ na Grupę Raiffeisen Centrobank
- Raiffeisen Centrobank i Grupa Raiffeisen Centrobank są zależne od sytuacji ekonomicznej panującej na rynkach, na których prowadzą działalność
- Presja konkurencyjna w sektorze usług finansowych może mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy Raiffeisen Centrobank i jej wyniki operacyjne
- Grupa Raiffeisen Centrobank narażona jest na ryzyko kredytowe, ryzyko kontrahenta i ryzyko koncentracji
- Na Grupę niekorzystny wpływ mogą mieć spadające wartości aktywów
- Zważywszy, że duża część operacji, aktywów i klientów Emitenta oraz Grupy zlokalizowana jest w Europie Środkowej i Wschodniej oraz innych krajach nie należących do strefy euro, Emitent narażony jest na ryzyka kursowe
- Wyniki operacji kapitałowych Raiffeisen Centrobank mogą być zmienne i uzależnione od wielu czynników pozostających poza kontrolą Emitenta
- Raiffeisen Centrobank narażony jest na ryzyka wynikające z jego inwestycji w inne spółki
- Grupa narażona jest na ryzyko płynności
- Grupa narażona jest na ryzyko rynkowe
- Grupa Raiffeisen Centrobank narażona jest na ryzyka związane z jej działalnością na giełdach towarowych
- Niekorzystny wpływ na Grupę może mieć rządowa polityka fiskalna i pieniężna
- Grupa Raiffeisen Centrobank narażona jest na ryzyko strat powstałych wskutek nieadekwatności lub nieskuteczności wewnętrznych procedur bądź spowodowanych przez osoby, systemy (w szczególności systemy informatyczne) lub zdarzenia zewnętrzne, wywołane celowo lub przypadkowo, bądź w wyniku działań natury (ryzyko operacyjne)
- Zmiany istniejących lub nowych przepisów i regulacji prawnych w państwach, w których Grupa Raiffeisen Centrobank prowadzi działalność, mogą mieć istotny wpływ na jej wyniki operacyjne
- Istnieje ryzyko zwiększonej regulacji i wpływu ze strony sektora publicznego
- Model biznesowy Grupy Raiffeisen Centrobank opiera się na zróżnicowanej i konkurencyjnej kombinacji produktów i usług
- Z działalnością Grupy Raiffeisen Centrobank nierozłącznie związane jest ryzyko reputacji
- Wyniki operacyjne Grupy są w znacznym stopniu uzależnione od zdolności Grupy do identyfikacji ryzyk i zarządzania nimi

- Grupa Raiffeisen Centrobank narażona jest na ryzyka geopolityczne
- Ryzyko potencjalnych konfliktów interesu członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych Emitenta
- Grupa Raiffeisen Centrobank narażona jest na inne ryzyka i niepewne okoliczności

D.3, D.6 Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla papierów wartościowych

OSTRZEŻENIE O RYZYKU: Inwestorzy powinni mieć świadomość, że mogą stracić całą zainwestowaną kwotę lub jej część, w zależności od okoliczności. Jednakże odpowiedzialność każdego inwestora jest ograniczona do wartości jego inwestycji (w tym kosztów dodatkowych).

RYZYKA OGÓLNE DOTYCZĄCE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

- Możliwość powstania konfliktów interesów, które będą miały negatywny wpływ na Papiery Wartościowe
- Nie ma pewności, że nastąpi rozwój płynnego rynku wtórnego dla Papierów Wartościowych, a jeżeli takowy rozwinię się, nie ma pewności jego dalszego funkcjonowania. Na rynku niepłynnym inwestor może nie być w stanie sprzedać swoich Papierów Wartościowych po godziwej cenie rynkowej (ryzyko płynności)
- Wartość rynkowa Papierów Wartościowych uzależniona jest od szeregu czynników i może być znacznie niższa od ceny zakupu
- Zgodność z prawem w odniesieniu do zakupu Papierów Wartościowych nie jest gwarantowana
- Posiadacze Papierów Wartościowych mogą być zobowiązani do zapłaty podatków, opłaty skarbowej lub innych podobnych opłat
- Potencjalni inwestorzy zobowiązani są do uzyskania niezależnej porady i opinii.
- Finansowanie kupna Papierów Wartościowych z pożyczki lub kredytu znacznie zwiększa ryzyko
- Koszty transakcji związane w szczególności z kupnem i sprzedażą Papierów Wartościowych mają istotny wpływ na potencjał zysku Papierów Wartościowych
- [Kursy walut mogą mieć wpływ na wartość Papierów Wartościowych lub Instrumentu Bazowego (Instrumentów Bazowych)]
- Posiadacze Papierów Wartościowych mogą nie być w stanie zabezpieczyć się przed ryzykami związanymi z Papierami Wartościowymi
- [W przypadku limitów (np. limitu górnego), Posiadacze Papierów Wartościowych nie będą mogli czerpać korzyści z ewentualnych faktycznych wzrostów przekraczających dany limit]
- [Papiery Wartościowe podlegające wykupowi w drodze fizycznego dostarczenia niosą ze sobą szczególne ryzyka i mogą być nieodpowiednie dla wielu inwestorów]
- [Instrumenty typu open-end (które nie mają z góry określonego terminu wykupu), mogą narażać Posiadaczy Papierów Wartościowych na ryzyko skorzystania przez Emitenta z prawa do ich wykupu w terminie, który będzie niekorzystny dla Posiadaczy Papierów Wartościowych]
- W przypadku wykupu Papierów Wartościowych przed terminem ich zapadalności,

posiadacz Papierów Wartościowych może być narażony na ryzyka, m.in. ryzyko, że rentowność jego inwestycji będzie niższa od zakładanej (ryzyko wcześniejszego wykupu)

- Istnieje ryzyko, że obrót Papierami Wartościowymi lub Instrumentami Bazowymi zostanie zawieszony, przerwany lub zakończony
- Transakcje zabezpieczające (hedgingowe) zawarte przez Emitenta mogą mieć wpływ na cenę Papierów Wartościowych
- Z powodu przyszłej deprecjacji pieniądza (inflacja) faktyczna rentowność inwestycji może ulec obniżeniu
- Inwestorzy muszą polegać na funkcjonalności danego systemu rozliczeniowego

RYZYKA OGÓLNE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH POWIĄZANE Z INSTRUMENTAMI BAZOWYMI

- Posiadacze Papierów Wartościowych mogą stracić całość lub znaczną część zainwestowanych środków w przypadku niekorzystnej zmiany ceny danego Instrumentu Bazowego (ryzyko istotnej lub całkowitej straty)
- Posiadacze Papierów Wartościowych ponoszą ryzyko wahań kursów walutowych
- Poszczególne typy Instrumentów Bazowych niosą ze sobą różne rodzaje ryzyka, a inwestorzy powinni mieć świadomość, że wpływ danego ryzyka na Instrument Bazowy może mieć jeszcze silniejszy negatywny wpływ na Papiery Wartościowe

RYZYKA POWIĄZANE Z INSTRUMENTEM BAZOWYM(INSTRUMENTAMI BAZOWYMI)

- [Papiery Wartościowe powiązane z indeksem są narażone na ryzyko metod ustalania składu indeksu oraz jego kalkulacji, jak również ryzyko wywodzące się z każdego składnika indeksu.]
- [Papiery Wartościowe powiązane z akcją są narażone na ryzyko ceny akcji oraz ryzyko dywidendy, a także ryzyko niskiej płynności.]
- [Papiery Wartościowe powiązane z funduszem są narażone na ryzyko składu funduszu, ryzyko związane z towarzystwem funduszy inwestycyjnych oraz ryzykiem wywodzącym się z każdego z aktywów zawartych w funduszu. Dodatkowe ryzyko związane jest z funduszami typu *hedge funds*.]
- [Papiery Wartościowe powiązane z surowcem są narażone na ryzyko ceny surowca oraz ryzyko niskiej płynności. Jeżeli Papiery Wartościowe nie są powiązane z ceną kasową (*spot price*) surowca, a zamiast tego są powiązane z kontraktem terminowym *futures* na dany surowiec, są narażone na dodatkowe ryzyko (patrz: *Futures* jako Instrument Bazowy).]
- [Papiery Wartościowe powiązane z kursem wymiany walut są narażone na ryzyko podaży i popytu, decyzji banku centralnego, skutków makroekonomicznych oraz decyzji politycznych.]
- [Papiery Wartościowe powiązane ze stopą procentową są narażone na ryzyko podaży i popytu, zmian w zakresie zdolności kredytowej emitenta instrumentów dłużnych, decyzji banku centralnego, skutków makroekonomicznych oraz decyzji politycznych.]
- [Papiery Wartościowe powiązane z kontraktami terminowymi *futures* są narażone na ryzyko ceny, ryzyko instrumentu bazowego kontraktów terminowych *futures* oraz

ryzyko niskiej płynności.]

- [Papiery Wartościowe powiązane z gotówką w depozycie są narażone na ryzyko zmiany stóp procentowych oraz ryzyko kredytowe.]
- [Papiery Wartościowe powiązane z koszykiem są narażone na ryzyko składu koszyka, ryzyko wywodzące się z każdego ze składników koszyka, ryzyko metody kalkulacji, ryzyko walutowe oraz ryzyko niekorzystnych dopasowań koszyka.]

SZCZEGÓLNE RYZYKA ZWIĄZANE Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI

Papiery Wartościowe narażone są na ryzyko(ryzyka) wywodzące się z [niekorzystnych zmian cen Instrumentu(-ów) Bazowego(-ych)] [oraz] [zmian stóp procentowych] [oraz] [spodziewanych przyszłych zmian cen Instrumentu(-ów) Bazowego(-ych)] [oraz] [niekorzystnych kursów wymiany walut] [oraz] [potencjalnych opóźnień w płatnościach] [oraz] [upływu czasu] [oraz] [wygaśnięcia Papieru Wartościowego, co może skutkować faktyczną stratą] [oraz] [efektu dźwigni finansowej powodującego znaczące wahania ceny Papieru Wartościowego, nawet jeśli zmiana/zmiany cen(y) Instrumentu(-ów) Bazowego(-ch) [jest][są] mała/małe] [oraz] [znaczne zmiany wartości w związku z efektami barierowymi] [oraz] [opóźnione lub zmniejszone wypłaty dochodu bieżącego].

[Posiadacze Papierów Wartościowych, oprócz ryzyk związanych z Emitentem, będą ponosić pozostałe ryzyka związane z Podmiotem Zdolności Kredytowej, w szczególności ryzyko niewypłacalności. Jeśli Podmiot Zdolności Kredytowej stanie się niewypłacalny lub niezdolny do spłaty swojego zadłużenia oraz/lub Referencyjnego Zobowiązania Kredytowego, istnieje **wysokie ryzyko całkowitej straty [inwestycji] [i] [płatności odsetek]** przez Posiadaczy Papierów Wartościowych. Emitent wymaga, aby przed zainwestowaniem w te Papiery Wartościowe, Posiadacze Papierów Wartościowych zasięgnęli informacji oraz przeprowadzili we własnym zakresie analizę odnośnie zdolności kredytowej Podmiotu Zdolności Kredytowej oraz prawdopodobieństwa niemożności Podmiotu Zdolności Kredytowej spłacenia Referencyjnego Zobowiązania Kredytowego. Posiadacze Papierów Wartościowych powinni mieć świadomość, że **może to w istotnym stopniu zwiększyć ryzyko całkowitej utraty inwestycji**, w razie, gdyby nie uzyskali takich informacji lub popełnili błąd podczas oceny uzyskanych informacji. Ponadto Posiadacze Papierów Wartościowych są narażeni na ryzyko braku spłaty Referencyjnego Zobowiązania Kredytowego z innych powodów niż niewypłacalność Podmiotu Zdolności Kredytowej, w tym ograniczeń dotyczących realizowania transferu środków pieniężnych tytułem płatności nałożonych przez system prawny właściwy dla miejsca zarejestrowania Podmiotu Zdolności Kredytowej.]

E. Oferta

E.2b Przyczyny oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych, gdy są inne niż osiągnięcie zysku lub zabezpieczenie przed określonymi rodzajami ryzyka: Wpływy netto pochodzące z emisji Papierów Wartościowych będą przeznaczone przez Emitenta na generowanie zysków oraz ogólne cele związane z finansowaniem.

E.3 Opis warunków oferty: **Warunki oferty**

[Nie dotyczy; brak warunków, którym podlega oferta]

[Indywidualne emisje Papierów Wartościowych będą stale oferowane („emisja ciągła”) zaczynając od Daty Emisji.]

[Papiery Wartościowe będą oferowane w Kraju(Krajach) Oferty począwszy od: [●] [do [●]].

Data Emisji jest: [●].

Początkowa cena emisji, koszty i podatki związane z nabyciem Papierów Wartościowych

Cena Emisji: [*wprowadź Walutę Produktu*] [*wprowadź kwotę*] / [*wprowadź liczbę*] % [Kwoty Nominalnej] / [*wprowadź liczbę*] % [Początkowej Ceny Referencyjnej [pomnożonej przez Mnożnik] oraz, o ile to konieczne, przeliczona na Walutę Produktu]

Opłata Subskrypcyjna: [narzut emisji w wysokości [do kwoty] [[*wprowadź wartość procentową*]]% Określonego Nominału] [*wprowadź kwotę w Walucie Produktu*] [może być] [będzie] naliczany] [Nie dotyczy]

Ograniczenia sprzedaży

Papiery Wartościowe mogą być oferowane, sprzedawane lub dostarczane w ramach danej jurysdykcji bądź pochodzić z danej jurysdykcji jedynie wówczas, gdy jest to dozwolone obowiązującymi przepisami ustaw oraz innymi przepisami prawa, jeśli nie powstają w związku z tym dodatkowe obowiązki obciążające Emitenta.

Papiery Wartościowe nie zostały i nie zostaną zarejestrowane wedle przepisów amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 r. (z późn. zm.) („**Ustawa o Papierach Wartościowych**”) ani wedle żadnych organów regulujących rynek papierów wartościowych żadnego stanu ani innej jurysdykcji Stanów Zjednoczonych („USA”) i nie mogą być oferowane lub sprzedawane (i) na terytorium USA, z wyjątkiem transakcji podlegających zwolnieniu z obowiązku rejestracji w rozumieniu Ustawy o Papierach Wartościowych, albo (ii) poza terytorium USA, za wyjątkiem transakcji offshore przeprowadzonych zgodnie z *Regulation S* oraz Ustawą o Papierach Wartościowych.

Ponadto żadne Papiery Wartościowe nie będą oferowane ani sprzedawane osobom zdefiniowanym jako „Specified U.S. persons” ani jako „U.S. owned foreign entities” – w rozumieniu Rozdziału 4, Podtytuł A (sekcje 1471 do 1474 włącznie) amerykańskiej ustawy *United States Internal Revenue Code* z roku 1986 (zwanej także *Foreign Account Tax Compliance Act – FATCA*, 2010) oraz w powiązanim z nim dokumencie *Final Regulations* wydanym przez *United States Internal Revenue Service* w dniu 17 stycznia 2013 roku.

E.4 Opis interesów, włącznie z konfliktem interesów, o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty:

[Nie dotyczy; brak takich interesów.]

[Emitent może czasami pełnić także inną funkcję w odniesieniu do Papierów Wartościowych, np. jako agent ds. obliczeń, co umożliwi Emitentowi obliczenie wartości Instrumentu Bazowego lub jakiegokolwiek innego aktywa referencyjnego, bądź też ustalić skład Instrumentu Bazowego, co może potencjalnie spowodować konflikt interesów, jeśli papiery wartościowe lub inne aktywa wyemitowane przez Emitenta lub spółki z jego grupy kapitałowej byłyby wybrane jako część Instrumentu Bazowego; bądź w

przypadku, gdy Emitent utrzymuje relacje biznesowe z określonym emitentem lub z podmiotem zobowiązanym z tytułu takich papierów wartościowych bądź aktywów.

Emitent może czasami brać udział w transakcjach obejmujących Instrument Bazowy w związku z rachunkami własnymi oraz rachunkami przez niego zarządzanymi. Takie transakcje mogą mieć pozytywny albo negatywny wpływ na wartość Instrumentu Bazowego bądź innych aktywów referencyjnych, a w konsekwencji na wartość Papierów Wartościowych.

Emitent może emitować inne instrumenty pochodne w odniesieniu do Instrumentu Bazowego, a wprowadzenie takich konkurencyjnych produktów na rynek może mieć wpływ na wartość Papierów Wartościowych.

Emitent może wykorzystać całość lub część wpływów ze sprzedaży Papierów Wartościowych w celu zawarcia transakcji zabezpieczających (*hedging transactions*), które mogą wpłynąć na wartość Papierów Wartościowych.

Emitent może wejść w posiadanie nieupublicznych informacji dotyczących Instrumentu Bazowego, przy czym Emitent nie zobowiązuje się do ujawnienia takiej informacji Posiadaczowi Papierów Wartościowych. Emitent może także publikować raporty analityczne w odniesieniu do Instrumentu Bazowego. Takie czynności mogą mieć charakter konfliktu interesów i mogą mieć wpływ na wartość Papierów Wartościowych.]

[*Uzpełnij opis takich interesów.*]

E.7 Szacunkowe koszty pobierane od inwestora przez Emitenta lub oferującego:

[Nie dotyczy, ponieważ takie wydatki nie będą naliczane względem inwestora przez Emitenta lub oferującego/oferujących.]

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

[Warunki Emisji Papierów Wartościowych przewidują Opłatę Emitenta w wysokości [[*wprowadź wartość*] % [*w skali roku*]] [[*wprowadź Stopę Oprocentowania*] po podzieleniu przez [*wprowadź kurs walutowy*], a następnie po obniżeniu o [*wprowadź Stopę Oprocentowania*] oraz podwyższeniu o [*wprowadź wartość*]%. W związku z tym rozpoczynając od pierwszego dnia po Dacie Emisji, [Kwota Nominalna będzie codziennie mnożona przez] [Mnożnik będzie codziennie mnożony przez] [Kwota Nominalna i Mnożnik będą codziennie mnożone przez] różnicę pomiędzy (a) jednością a (b) ilorazem (i) Opłaty Emitenta oraz (ii) 360. [To dopasowanie obniża Kwotę Nominalną] [To dopasowanie obniża Mnożnik] [To dopasowanie obniża Kwotę Nominalną i Mnożnik] i w konsekwencji wszelkie przyszłe płatności wynikające z Papieru Wartościowego oraz wartość Papieru Wartościowego.]

[Za wyjątkiem jak określono powyżej, żadne takie wydatki nie będą naliczane względem inwestora przez Emitenta lub oferującego/oferujących.]

ROMANIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

SUMARUL PROGRAMULUI

Prezentul sumar constă din informații care fac obiectul unor cerințe de publicitate și care sunt cunoscute sub denumirea de elemente („Elementele”). Aceste Elemente sunt structurate în secțiuni și numerotate de la A la E (A.1 – E.7). Acest sumar conține toate Elementele ce trebuie incluse pentru categoria de valori mobiliare în cauză și pentru tipul respectiv de Emitent. Dat fiind că anumite Elemente nu trebuie abordate, pot exista omisiuni în ordinea de numerotare a Elementelor. Chiar dacă introducerea în sumar a unui Element este obligatorie, având în vedere categoria de valori mobiliare în cauză și tipul de Emitent, este posibil să nu poată fi prezentate informații relevante cu privire la Elementul respectiv. În acest caz, sumarul va include o scurtă descriere a Elementului, cu mențiunea „Nu se aplică”.

Sumarul conține opțiuni, marcate prin paranteze pătrate sau font italic (diferite de traducerea respective ale termenilor juridici specifici), precum și simboluri de substituție cu privire la Valorile Mobiliare care vor fi emise în cadrul Programului. Sumarul emisiunii individuale de Valori Mobiliare va include opțiunile relevante acestei emisiuni de Valori Mobiliare, astfel cum se prevede în Termenii Finali aplicabili și se va completa cu informațiile din Termenii Finali aplicabili, în locurile lăsate necompletate.

A. Introducere și avertismente

A.1 Avertismente

Prezentul sumar („**Sumarul**”) trebuie înțeles ca o introducere la acest prospect („**Prospectul**”) pregătit în legătură cu Programul de Valori Mobiliare Structurate („**Programul**”).

Orice decizie de a investi în valori mobiliare emise în baza Prospectului („**Valorile Mobiliare**”) trebuie să se bazeze pe o examinare exhaustivă a Prospectului de către investitor.

În cazul în care se intenționează o acțiune în fața unei instanțe privind informațiile cuprinse în Prospect, este posibil ca, în conformitate cu legislația internă a statelor membre ale Spațiului Economic European, investitorul reclamant să suporte cheltuielile de traducere a Prospectului înaintea începerii procedurii judiciare.

Raiffeisen Centrobank AG („**Raiffeisen Centrobank**”), cu sediul în Tegetthoffstraße 1, 1015 Viena, Austria, (în calitate de emitent în cadrul Programului, „**Emitentul**”) care prezintă acest Sumar, poate fi trasă la răspundere civilă în legătură cu conținutul Sumarului inclusiv cu orice traducere a acestuia, însă doar în cazul în care acesta induce în eroare, este inexact sau incoerent în raport cu celelalte părți ale Prospectului, sau dacă nu furnizează, în raport cu celelalte părți ale Prospectului, informațiile esențiale pentru a ajuta investitorii să decidă dacă investesc în astfel de Valori Mobiliare.

A.2 Consimțământul Emitentului sau a persoanei responsabile cu redactarea Prospectului cu privire la utilizarea acestuia în vederea revânzării ulterioare sau plasamentului final al valorilor mobiliare de

Emitentul își dă consimțământul ca toate instituțiile de credit în sensul Directivei 2006/48/CE și firmele de investiții în sensul Directivei 2004/39/CE, care acționează în calitate de intermediari financiari și care ulterior revând sau plasează final Valorile Mobiliare (denumiți colectiv „**Intermediarii Financieri**”), au dreptul să utilizeze prezentul Prospect la revânzarea ulterioară sau la plasamentul final al Valorilor Mobiliare, care urmează să fie emise în cadrul Programului în timpul perioadei ofertei respective (după cum este stabilit în Termenii Finali) în care este permisă revânzarea ulterioară sau

către intermediari financiari.

Indicarea perioadei ofertei în cadrul căreia poate avea loc revânzarea ulterioară sau plasamentul final al valorilor mobiliare de către intermediari financiari și pentru care este acordat consimțământul privind utilizarea Prospectului. Orice alte condiții clare și obiective aferente consimțământului, care sunt relevante pentru utilizarea Prospectului.

Informare în caractere aldine prin care investitorii sunt înștiințați că în cazul primirii unei oferte de la un intermediar financiar, acest intermediar financiar va furniza investitorilor informații cu privire la condițiile ofertei la data la care aceasta este făcută.

plasamentul final al Valorilor Mobiliare respective, cu condiția ca Prospectul să fie valabil în continuare în conformitate cu secțiunea 6a a legii austriece a piețelor de capital (KMG) referitoare la punerea în aplicare a Directivei Prospectelor.

Emitentul își dă consimțământul cu privire la utilizarea Prospectului în scopul revânzării ulterioare sau plasamentului final al Valorilor Mobiliare de către Intermediarii Financiari cu condiția ca (i) potențialilor investitori să li se pună la dispoziție Prospectul, orice completări ale acestuia precum și Termenii Finali și ca (ii) fiecare dintre Intermediarii Financiari să declare că vor utiliza Prospectul, orice completare la acesta și Termenii Finali relevanți în conformitate cu toate restricțiile de vânzare aplicabile specificate în prezentul Prospect și orice legi și reglementări aplicabile în jurisdicția respectivă.

În cadrul Termenilor Finali, Emitentul poate stabili orice alte condiții aferente consimțământului său, care sunt relevante pentru utilizarea acestui Prospect.

În cazul unei oferte primite de la un alt intermediar financiar, intermediarul financiar respectiv va furniza investitorilor informații cu privire la condițiile ofertei la data la care aceasta este făcută.

Orice alt intermediar financiar care utilizează Prospectul, va declara pe propriul Site Web că utilizează Prospectul în conformitate cu acest consimțământ și condițiile asociate acestui consimțământ.

B. Emitentul

- B.1** Denumirea legală și denumirea comercială a Emitentului: Denumirea legală a Emitentului este „Raiffeisen Centrobank AG”, iar denumirea comercială este „Raiffeisen Centrobank” sau „RCB”. „Grupul Raiffeisen Centrobank” sau „Grupul” se referă la Raiffeisen Centrobank și la filialele și societățile afiliate ale acestuia considerate în ansamblu.
- B.2** Sediul social și forma juridică a Emitentului, legislația în temeiul căreia își desfășoară activitatea Emitentul și țara în care a fost constituit: Raiffeisen Centrobank este o societate pe acțiuni (*Aktiengesellschaft*) care este organizată și funcționează conform legislației austriece, înregistrată la registrul societăților comerciale (*Firmenbuch*) de pe lângă Tribunalul Comercial din Viena (*Handelsgericht Wien*) sub numărul de înregistrare FN 117507 f. Raiffeisen Centrobank are sediul social înregistrat în Viena, Republica Austria. Adresa sediului social al Raiffeisen Centrobank este în Tegetthoffstraße 1, 1015 Viena, Austria.
- B.4b** Orice curente cunoscute care influențează Emitentul și ramura de activitate în care acesta activează: Emitentul nu cunoaște niciun curent care să influențeze Emitentul și ramurile de activitate în care acesta activează.

B.5 Dacă Emitentul face parte dintr-un grup, o descriere a grupului și a poziției Emitentului în cadrul acestuia:

Emitentul este o instituție financiară specializată în activități de capital în cadrul Grupului Raiffeisen, operând pe piețele locale din Europa Centrală și de Est. Grupul Raiffeisen este un grup bancar din Austria activ pe piața din Europa Centrală și de Est. În afara piețelor din Europa Centrală și de Est, Grupul Raiffeisen este reprezentat și pe un număr de piețe financiare internaționale și pe piețele emergente din Asia.

Societatea mamă a Grupului Raiffeisen este Raiffeisen-Landesbanken-Holding GmbH, Viena, care este acționarul majoritar al RZB. Aceasta din urmă este acționarul majoritar al RBI. Emitentul este inclus în situațiile financiare consolidate ale RBI și RZB, care este inclusă în situațiile financiare consolidate ale Raiffeisen Landesbanken-Holding GmbH.

B.9 Dacă se întocmesc prognoze sau o estimare a profitului, se precizează cifra:

Nu se aplică; nu există prognoze sau estimări privind profitul.

B.10 O descriere a naturii tuturor rezervelor din raportul de audit privind informațiile financiare istorice:

Nu se aplică; nu există rezerve.

B.12 Informații financiare istorice esențiale selectate:

	31.12.2012	31.12.2011
	<i>mii € (rotunjit)</i>	
Total active	2.616.728	2.199.421
Venit net din dobânzi	5.497	4.003
Profit înainte de impozitare	13.969	17.371
Profit după impozitare	11.513	13.897
Profit net grup	11.759	13.887

Sursa: Situațiile financiare consolidate auditate pentru anii 2012 și 2011

Declarație prin care se confirmă că prognozele emitentului nu au suferit modificări dezavantajoase semnificative de la data ultimei sale situații financiare auditate și publicate sau o descriere a oricăror modificări dezavantajoase semnificative:

La data publicării acestui Prospect, nu există nicio modificare dezavantajoasă semnificativă a prognozelor Emitentului și a filialelor acestuia survenită după data Situațiilor Financiare Consolidate Auditare aferente anului 2012.

Descrierea principalelor modificări ale situației financiare sau poziției comerciale după perioada vizată de informațiile financiare istorice:

Nu se aplică. Nu a avut loc nicio modificare semnificativă a situației financiare a Emitentului și a filialelor consolidate ale acestuia după data de 31 decembrie 2012.

B.13 Descrierea evenimentelor importante în evoluția recentă a Emitentului care sunt, într-o mare măsură,

Nu se aplică; nu au avut loc evenimente importante în evoluția recentă a Emitentului care să fie, într-o mare măsură, relevante pentru evaluarea solvabilității sale.

relevante pentru evaluarea solvabilității sale:

- B.14** Dependența Emitentului de alte entități din cadrul grupului: Nu se aplică; nu există astfel de dependențe.
- B.15** Descrierea principalelor activități ale Emitentului: Raiffeisen Centrobank este o instituție financiară specializată în activități de capital în cadrul Grupului Raiffeisen, operând pe piețele locale din Europa Centrală și de Est. Raiffeisen Centrobank oferă o gamă largă de servicii și produse asociate tranzacțiilor cu acțiuni/părți sociale, instrumente derivate și capitaluri proprii, tranzacționate sau nu pe bursele de valori. De asemenea, Raiffeisen Centrobank oferă servicii bancare private personalizate. Operațiunile de fuziuni și achiziții sunt coordonate prin intermediul unei filiale a Emitentului deținute integral de acesta, respectiv Raiffeisen Investment AG și filialele acesteia, majoritatea acestora fiind incluse în situațiile financiare consolidate ale Raiffeisen Centrobank. Alte societăți care fac parte din Grupul Raiffeisen Centrobank sunt active în domeniul tranzacționării internaționale de materii prime, concentrându-se pe cauciuc și substanțe chimice (olefine).
- B.16** În măsura în care aceste informații sunt cunoscute de Emitent, se precizează dacă Emitentul este deținut sau controlat, direct sau indirect și de către cine și se descrie natura acestui control. La data de 31 decembrie 2012, capitalului social al Raiffeisen Centrobank avea o valoare nominală de 47.598.850 EUR și era împărțit în 655.000 de acțiuni ordinare fără valoare nominală. Cea mai mare parte din cele 654.999 de acțiuni, reprezentând 99,9% din acțiunile Raiffeisen Centrobank, sunt deținute prin intermediul RBI KI-Beteiligungs GmbH și al filialei acesteia RBI IB Beteiligungs GmbH, Viena, deținută la rândul ei (indirect) de către Raiffeisen Bank International AG („RBI”). Restul de 1 acțiune (0,1%) este deținută de către Lexxus Services Holding GmbH, Viena, care este o filială indirectă a RBI. Prin urmare, Raiffeisen Centrobank este o filială indirectă a RBI. Acțiunile deținute în cadrul Raiffeisen Centrobank nu sunt listate pe nicio bursă de valori.
- B.17** Ratingul de credit atribuit emitentului sau titlurilor sale de creanță, la cererea acestuia sau cu colaborarea sa în procesul de atribuire a ratingului: Nu se aplică; Nu le sunt atribuite astfel de ratinguri nici Emitentului și nici titlurilor sale de creanță.

C. Valori Mobiliare

- C.1** Descrierea tipului și categoriei valorilor mobiliare care fac obiectul ofertei publice și/sau sunt admise la tranzacționare, inclusiv codul ISIN (numărul de identificare internațională a valorilor mobiliare): Valori Mobiliare sunt [Certificate de Garanție Câștigător (*Winner Guarantee Certificates*) (eusipa 1100)] [Certificate de Garanție Câștigător cu Plafon (*Capped Winner Guarantee Certificates*) (eusipa 1120)] [Certificate de Garanție (*Guarantee Certificates*) (eusipa 1140)] [Certificate cu Discount (*Discount Certificates*) (eusipa 1200)] [Certificate Invers Convertibile (*Reverse Convertibles*) (eusipa 1220)] [Certificate Invers Convertibile Protejate (*Protected Reverse Convertibles*) (eusipa 1230)] [Certificate cu Randament Pozitiv cu Plafon (*Capped Outperformance Certificates*) (eusipa 1240)] [Certificate Bonus cu Plafon (*Capped Bonus Certificates*) (eusipa 1250)] [Certificate Expres (*Express Certificates*) (eusipa 1260)] [Certificate Twin-win cu Plafon (*Capped Twin-Win Certificates*) (eusipa 1299)] [Certificate Bonus Inverse cu Plafon (*Capped Reverse*

Bonus Certificates) (eusipa 1299)] [Certificate legate de Indici/Participații (*Index/Participation Certificates*) (eusipa 1300)] [Certificate cu Randament Pozitiv (*Outperformance Certificates*) (eusipa 1310)] [Certificate Bonus (*Bonus Certificates*) (eusipa 1320)] [Drepturi de Opțiune de Tip Call (*Call Warrants*) (eusipa 2100)] [Drepturi de Opțiune de Tip Put (*Put Warrants*) (eusipa 2100)] [Drepturi de Opțiune de Tip Call cu Plafon (*Capped Call Warrants*) (eusipa 2110)] [Drepturi de Opțiune de Tip Put cu Plafon (*Capped Put Warrants*) (eusipa 2110)] [Certificate Turbo (*Turbo Certificates*) (eusipa 2200)] [Certificate cu Factor (*Factor Certificates*) (eusipa 2300)] și au un număr ISIN [●] [și] [codul german *Wertpapierkennnummer* [se va introduce] [se va introduce un alt număr de identificare aplicabil]].

Valorile Mobiliare vor fi reprezentate printr-un Titlu de Creanță Global emis la purtător.

- C.2** Moneda în care s-a făcut emisiunea: Moneda Produsului de Valori Mobiliare este [Quanto] [●].
- C.5** Descrierea oricărei restricții asupra liberei transferabilități a valorilor mobiliare: Valorile mobiliare sunt transferabile conform legilor și reglementărilor aplicabile precum și condițiilor generale aplicabile ale sistemelor de compensare-decontare relevante.
- C.8** Descrierea drepturilor aferente valorilor mobiliare, inclusiv rangul acestora și restricțiile aplicabile acestor drepturi: **Drepturi aferente Valorilor Mobiliare**
 Valorile Mobiliare conferă deținătorilor acestora un drept de a solicita plata [dobânzii și] a valorii de răscumpărare, după cum este detaliat la punctul C.15.
Statutul Valorilor Mobiliare
 Obligațiile Emitentului în temeiul Valorilor Mobiliare ale Emitentului constituie obligații necondiționate și nesubordonate ale Emitentului, având un rang *pari passu* unele față de celelalte și *pari passu* față de toate celelalte obligații negarantate și nesubordonate ale Emitentului, cu excepția acelor obligații având rang preferențial în baza unor prevederi legale imperative.
Restricții aplicabile drepturilor
 [Emitentul are dreptul de a solicita răscumpărarea anticipată a Valorilor Mobiliare]
 Emitentul are dreptul să înceteze tranzacționarea Valorilor Mobiliare și/sau să ajusteze Termenii și Condițiile Valorilor Mobiliare în anumite situații, cum ar fi printre altele, perturbări ale pieței, posibile situații de ajustare (de ex. Dividende extraordinare ale unei Acțiuni Subiacente) și/sau situații extraordinare de răscumpărare (de ex. perturbări ale operațiunilor de hedging).
 [Emitentul intenționează să solicite admiterea la tranzacționare a Valorilor Mobiliare pe [Piața Secundară Reglementată a Bursei de Valori din Viena] [Piața Reglementată Neoficială (EUWAX) a Bursei din Stuttgart] [Piața Reglementată Neoficială (SCOACH) a Bursei din Frankfurt] [și] [piața reglementată (piețele reglementate) din] [Republica Cehă] [și] [Ungaria] [și] [Italia] [și] [Polonia] [și] [România] [și] [Republica Slovacă] [și] [Slovenia] [și, dacă Emitentul decide acest lucru, pe o altă piață reglementată din statele membre ale UE respectiv Austria, Germania, Republica Cehă, Ungaria, Italia, Polonia, România, Republica Slovacă și Slovenia.]
 [Dacă Emitentul decide acest lucru, este îndreptățit a solicita admiterea la tranzacționare a Valorilor Mobiliare pe o piață reglementată din următoarele state membre ale UE: Austria, Germania, Republica Cehă, Ungaria, Italia, Polonia, România, Republica Slovacă și Slovenia.]
- C.11** Se indică dacă valorile mobiliare oferite fac sau vor face obiectul unei solicitări de admitere la tranzacționare, în vederea distribuirii lor pe o piață reglementată sau pe piețe echivalente, caz în care se indică piețele în cauză:

C.15 O descriere a modului în care valoarea investiției este afectată de valoarea instrumentului (instrumentelor) subiacente, cu excepția cazului în care valorile mobiliare au o valoare nominală de minimum 100.000 EUR.

Valoarea Valorilor Mobiliare este afectată de valoarea Elementului Subiacent, dat fiind că [dobânda] [și] [valoarea de răscumpărare] a Valorii Mobiliare depind de Elementul Subiacent, după cum urmează (și care va fi întotdeauna egală sau mai mare decât zero, iar în cazul în care valoarea respectivă va fi mai mică decât zero, va fi considerată zero):

[Dobânda

Valoarea Dobânzii. „**Valoarea Dobânzii**” în legătură cu fiecare Valoare Nominală și fiecare Perioadă a Dobânzii este o valoare calculată după cum urmează:

Valoarea Nominală x Rata Dobânzii x Frație număr zile
Anumite specificații privind Dobânda

[Prețul de Referință Inițial al Dobânzii: [●]]

[Data Evaluării Inițiale a Dobânzii: [Data Evaluării Inițiale][(a) până la prima Dată a Evaluării Finale a Dobânzii, Data Evaluării Inițiale, și ulterior (b) Data Evaluării Finale a Dobânzii imediat precedentă.]

[Data Evaluării Finale a Dobânzii: [●]]

[Rata Dobânzii de Bază: [●]]

[Convenția de calcul privind Numărul de Zile: [Actual/Actual (ICMA)] [30/360] [30E/360] [Bază Eurobond] [Actual/365] [Actual/Actual (ISDA)] [Actual/365 (Fix)] [Actual/360] [Independent de Perioadă]]

[Rata Dobânzii Variabile se va împărți la [*se va introduce Cursul de Schimb Inițial*] și se va converti din [*se va introduce Moneda Elementului Subiacent*] în [*se va introduce Moneda Produsului*].

[Perioada Dobânzii	Termen de Plată a Dobânzii	Rata Dobânzii [pe an]
[1.]	[]	[]
[2.]	[]	[]
[1.]	[]	[]

[*Tabelul se va continua în mod corespunzător.*]

[Perioada Dobânzii	Data Evaluării Finale a Dobânzii	Termen de Plată a Dobânzii	Rata Dobânzii de Bază
[1.]	[]	[]	[]
[2.]	[]	[]	[]
[3.]	[]	[]	[]

[*Tabelul se va continua în mod corespunzător.*]

[Perioada Dobânzii]	Rata Dobânzii Digitale	Bariera Dobânzii[*]
1.	[Se va introduce rata] % [Această valoare poate fi crescută la [se va introduce cifra] % de către Emitent la Data Evaluării Inițiale a Dobânzii]	[se va introduce Moneda Elementului Subiacent] [se va introduce Bariera] [%] [Această valoare poate fi crescută/scăzută la [se va introduce cifra] % de către Emitent la Data Evaluării Inițiale a Dobânzii]
2.	[]	

[Tabelul se va continua în mod corespunzător.]

[*] următoarele valori sunt exprimate în procente din Prețul de Referință Inițial al Dobânzii]

[Bariera Dobânzii: [●] [[se va introduce procentajul] din Prețul de Referință Inițial al Dobânzii]

Perioada de Observare a Barierei Dobânzii: [Perioada de la Data Emisiei (inclusiv) până la Data Evaluării Finale (inclusiv)] [Respectiva Perioadă de Evaluare a Dobânzii.] [Respectiva Perioadă de Observare a Dobânzii.] [Perioada de la Data Evaluării Inițiale (exclusiv) până la data Evaluării Finale (inclusiv)] [Perioada de la [se va introduce data] (inclusiv) [se va introduce data] (inclusiv).] [fiecare Zi Lucrătoare Subiacentă de la [se va introduce data] (inclusiv) până la Data Evaluării Finale (inclusiv).][fiecare Zi Lucrătoare Subiacentă de la Data Emisiunii (inclusiv) până la Data de Evaluare Inițială (inclusiv)] [ultima zi a fiecărei Perioade a Dobânzii] [●]]

[Prețul de Referință pentru Bariera Dobânzii: ●]

[Felul Barierei Dobânzii: [Down-and-in] [Down-and-out] [Up-and-in] [Up-and-out] [Knock-in] [Knock-out] [Stay-in] [Stay-out]]

[Perioada Dobânzii]	Rata Dobânzii Digitale	Barieră Inferioară Dobândă [*]	Barieră Superioară Dobândă [*]
1.	[se va introduce rata] % [Această valoare poate fi crescută la [se va introduce cifra] % de către Emitent	[se va introduce Moneda Elementului Subiacent] [se va introduce Bariera] [%] [Această valoare poate fi crescută/scăzută la [] % de către	[se va introduce Moneda Elementului Subiacent] [se va introduce Bariera] [%][Această valoare poate fi crescută/scăzută la [] %, de către Emitent la Data

	la Data Evaluării Inițiale a Dobânzii]	Emitent la Data Evaluării Inițiale a Dobânzii]	Evaluării Inițiale a Dobânzii]
2.	[]	[]	

[Tabelul se va continua în mod corespunzător.]

[*] următoarele valori sunt exprimate în procente din Prețul de Referință Inițial al Dobânzii]

[Participare la Dobândă (*Interest Participation*): ●]

[Dobânda Strike (*Interest Strike*): ●]

[Nivelul Maxim al Dobânzii (*Interest Cap Level*): ●]

[Nivelul Minim al Dobânzii (*Interest Floor Level*): ●]

[Participarea Pozitivă la Dobândă (*Interest Positive Participation*): ●]

[Participarea Negativă la Dobândă (*Interest Negative Participation*): ●]

[Prima Dobânzii: ●]

[Perioada Dobânzii]	Datele Evaluării Randamentului Dobânzii
[]	[Se va introduce Data]
[]	[Se va introduce Data]

[Tabelul se va continua în mod corespunzător.]

[Prețul de Referință pentru Randamentul Dobânzii: ●]

[Valoarea Maximă pentru Randamentul Dobânzii (*Interest Performance Cap*): ●]

[Valoarea Minimă pentru Randamentul Dobânzii (*Interest Performance Floor*): ●]

[Valoarea Maximă a Ratei Dobânzii Variabile (*Variable Interest Rate Cap*): ●]

[Valoarea Minimă a Ratei Dobânzii Variabile (*Variable Interest Rate Floor*): ●]

[Nivel Treaptă Dobândă [*]]	Rată Treaptă Dobândă
[se va introduce Moneda Elementului Subiacent] [se va introduce Nivelul Treaptă al Dobânzii („Interest Ladder Level”)] [%] [Această valoare poate fi scăzută la [se va introduce cifra] % de către Emitent la Data Evaluării Inițiale a Dobânzii]	[se va introduce Rata] % [poate fi crescută la valoarea de [se va introduce cifra] %]

[Tabelul se va continua în mod corespunzător.]

[*] următoarele valori sunt exprimate în procente din Prețul de Referință al Dobânzii]

[Valoarea Distribuțiilor Aferente Dobânzii:][se va introduce procentajul] din Valoarea brută a Distribuției.] [[se va introduce procentajul] din Valoarea brută a Dividendelor.] [[se va introduce procentajul] din Valoarea netă a Distribuției.] [[se va introduce procentajul] din Valoarea netă a Dividendelor.]

[Distribuții Aferente Dobânzii: Orice Distribuție] [Dividende
Extraordinare] [Dividende Ordinare]]

[„**Rata Dobânzii**” înseamnă suma dintre (i) Rata Dobânzii de Bază plus (ii) Rata Dobânzii Variabile.

[Unde Rata Dobânzii pentru Perioada respectivă a Dobânzii este cel puțin cea mai mare Rată a Dobânzii care a fost stabilită de către Agentul de Calcul pentru orice Perioadă anterioară a Dobânzii pentru Valorile Mobiliare respective.]

[Unde dacă Rata Dobânzii Variabile din Perioada Dobânzii imediat precedentă, dacă este cazul, nu a fost egală cu respectiva Rată a Dobânzii Digitale, se însumează toate Ratele Dobânzii Digitale începând din Perioada Dobânzii imediat precedentă, regresiv până la oricare dintre următoarele Perioade ale Dobânzii care are loc mai târziu: (i) prima Perioadă a Dobânzii sau (ii) Perioada Dobânzii pentru care Rata Dobânzii Variabile a Perioadei Dobânzii imediat precedente este egală cu Rata Dobânzii Digitale respective. Rata rezultată se adună apoi la Rata Dobânzii.]

[Pentru o Dobândă Digitală cu Barieră, se va introduce:

„**Rata Dobânzii Variabile**” va fi Rata Dobânzii Digitale [dacă a survenit o Situație de Barieră a Dobânzii] [dacă nu a survenit nicio Situație de Barieră a Dobânzii]. În orice altă situație, Rata Dobânzii Variabile va fi zero.

O „**Situație de Barieră a Dobânzii**” survine dacă în timpul respectivei Perioade de Observare a Barierei Dobânzii orice Preț de Referință pentru Bariera Dobânzii respective a fost [mai mic sau egal] [mai mare sau egal] cu Bariera Dobânzii.]

[Pentru o Dobândă Digitală cu Limite de Variație Predefinite, se va introduce:

„**Rata Dobânzii Variabile**” va fi Rata Dobânzii Digitale [dacă a survenit o Situație de Barieră a Dobânzii] [dacă nu a survenit nicio Situație de Barieră a Dobânzii]. În orice altă situație, Rata Dobânzii Variabile va fi zero.

O „**Situație de Barieră a Dobânzii**” survine dacă în timpul respectivei Perioadei de Observare a Barierei Dobânzii orice Preț de Referință pentru Bariera Dobânzii respective a fost (i) mai mic sau egal cu nivelul Barierei Inferioare a Dobânzii, sau (ii) mai mare sau egal cu nivelul Barierei Superioare a Dobânzii, astfel cum s-a arătat pentru fiecare dintre acestea mai sus.]

[Pentru Rata de Referință a Dobânzii, se va introduce:

„**Rata Dobânzii Variabile**” va fi Prețul de Referință Final al Dobânzii înmulțit cu Participarea la Dobândă (*Interest Participation*) [●].]

[Pentru Dobânda Aferentă Randamentului, se va introduce:

„**Rata Dobânzii Variabile**” înseamnă o valoare stabilită în conformitate cu următoarele prevederi:

- (a) În cazul în care Prețul de Referință Final al Dobânzii este mai mic sau egal cu Dobânda Strike (*Interest Strike*), Rata Dobânzii Variabile va fi zero.
- (b) În caz contrar, Rata Dobânzii Variabile va fi egală cu diferența dintre (i) Prețul de Referință Final al Dobânzii și (ii) Dobânda Strike (*Interest Strike*), care ulterior se împarte la Prețul de

Referință Inițial al Dobânzii și se înmulțește cu Participarea la Dobândă (*Interest Participation*).]

[Pentru **Dobânda Aferentă Randamentului cu Plafon**, se va introduce:

„Rata Dobânzii Variabile” înseamnă o valoare stabilită în conformitate cu următoarele prevederi:

- (a) În cazul în care Prețul de Referință Final al Dobânzii este mai mic sau egal cu Dobânda Strike (*Interest Strike*), Rata Dobânzii Variabile va fi zero.
- (b) În caz contrar, Rata Dobânzii Variabile va fi egală cu diferența dintre (i) Nivelul Maxim al Dobânzii (*Interest Cap Level*) sau Prețul de Referință Final al Dobânzii, în funcție de care dintre aceste valori este mai mică, și (ii) Dobânda Strike (*Interest Strike*), care ulterior se împarte la Prețul de Referință Inițial al Dobânzii și se înmulțește cu Participarea la Dobândă (*Interest Participation*).]

[Pentru **Dobânda Aferentă Randamentului Absolut cu Plafon**, se va introduce:

„Rata Dobânzii Variabile” va fi cea mai mare valoare dintre (i) Randamentul Pozitiv al Dobânzii și (ii) Randamentul Negativ al Dobânzii.

Unde:

„Randamentul Pozitiv al Dobânzii” înseamnă o valoare stabilită în conformitate cu următoarele prevederi:

- (a) În cazul în care Prețul de Referință Final al Dobânzii este mai mic sau egal cu Dobânda Strike (*Interest Strike*), Randamentul Pozitiv al Dobânzii va fi zero.
- (b) În caz contrar, Randamentul Pozitiv al Dobânzii va fi egal cu diferența dintre (i) Nivelul Maxim al Dobânzii (*Interest Cap Level*) sau Prețul de Referință Final al Dobânzii, în funcție de care dintre aceste valori este mai mică, și (ii) Dobânda Strike (*Interest Strike*), care ulterior se împarte la Prețul de Referință Inițial al Dobânzii și se înmulțește cu Participarea Pozitivă la Dobândă (*Interest Positive Participation*).

„Randamentul Negativ al Dobânzii” înseamnă o valoare stabilită în conformitate cu următoarele prevederi:

- (a) În cazul în care Prețul de Referință Final al Dobânzii este mai mare sau egal cu Dobânda Strike (*Interest Strike*), Randamentul Negativ al Dobânzii va fi zero.
- (b) În caz contrar, Randamentul Negativ al Dobânzii va fi egal cu diferența dintre (i) Dobânda Strike (*Interest Strike*) și (ii) Nivelul Minim al Dobânzii (*Interest Floor Level*) sau Prețul de Referință Final al Dobânzii, în funcție de care dintre aceste valori este mai mare, care ulterior se împarte la Prețul de Referință Inițial al Dobânzii și se înmulțește cu Participarea Negativă la Dobândă (*Interest Negative Participation*).]

[Pentru **Dobânda Aferentă Randamentului Barierei**, se va introduce:

„Rata Dobânzii Variabile” înseamnă o valoare stabilită în conformitate cu următoarele prevederi:

- (a) Dacă [a survenit] [nu a survenit] o Situație de Bariereă a Dobânzii, Rata Dobânzii Variabile va fi egală cu Prima Dobânzii.
- (b) În caz contrar, dacă Prețul de Referință Final al Dobânzii este mai mic sau egal cu Dobânda Strike (*Interest Strike*), Rata Dobânzii Variabile va fi zero.

- (c) În orice altă situație, Rata Dobânzii Variabile va fi egală cu diferența dintre (i) Prețul de Referință Final al Dobânzii și (ii) Dobânda Strike (*Interest Strike*), care ulterior se împarte la Prețul de Referință Inițial al Dobânzii și se înmulțește cu Participarea la Dobândă (*Interest Participation*).]

O „**Situație de Barieră a Dobânzii**” survine dacă în timpul respectivei Perioadei de Observare a Barierei Dobânzii orice Preț de Referință pentru Bariera Dobânzii respective a fost [mai mic sau egal] [mai mare sau egal] cu Bariera Dobânzii.]

[Pentru Dobânda Aferentă Randamentului Barierei cu Plafon, se va introduce:

„**Rata Dobânzii Variabile**” înseamnă o valoare stabilită în conformitate cu următoarele prevederi:

- (a) Dacă [a survenit] [nu a survenit] o Situație de Barieră a Dobânzii, Rata Dobânzii Variabile va fi egală cu Prima Dobânzii.
- (b) În caz contrar, dacă Prețul de Referință Final al Dobânzii este mai mic sau egal cu Dobânda Strike (*Interest Strike*), Rata Dobânzii Variabile va fi zero.
- (c) În orice altă situație, Rata Dobânzii Variabile va fi egală cu diferența dintre (i) Nivelul Maxim al Dobânzii (*Interest Cap Level*) sau Prețul de Referință Final al Dobânzii, în funcție de care dintre aceste valori este mai mică, și (ii) Dobânda Strike (*Interest Strike*), care ulterior se împarte la Prețul de Referință Inițial al Dobânzii și se înmulțește cu Participarea la Dobândă (*Interest Participation*).

O „**Situație de Barieră a Dobânzii**” survine dacă în timpul respectivei Perioade de Observare a Barierei Dobânzii orice Preț de Referință pentru Bariera Dobânzii respective a fost [mai mic sau egal] [mai mare sau egal] cu Bariera Dobânzii]

[Pentru Dobânda „Cliquet”, se va introduce:

„**Rata Dobânzii Variabile**” va fi Participarea la Dobândă înmulțită cu suma tuturor Randamentelor Dobânzii din respectiva Perioadă a Dobânzii. Dacă Rata Dobânzii Variabile este mai mare decât Valoarea Maximă a Ratei Dobânzii Variabile (*Variable Interest Rate Cap*), aceasta se va considera ca fiind Valoarea Maximă a Ratei Dobânzii Variabile (*Variable Interest Rate Cap*). Dacă Rata Dobânzii Variabile este mai mică decât Valoarea Minimă a Ratei Dobânzii Variabile (*Variable Interest Rate Floor*), aceasta se va considera ca fiind Valoarea Minimă a Ratei Dobânzii Variabile (*Variable Interest Rate Floor*).

Unde:

„**Randamentul Dobânzii**” va fi Prețul de Referință pentru Randamentul Dobânzii de la orice Dată a Evaluării Randamentului Dobânzii, cu excepția primei, împărțit la Prețul de Referință pentru Randamentul Dobânzii din Data Evaluării Randamentului Dobânzii imediat precedentă din care ulterior se scade unu. Dacă Randamentul Dobânzii este mai mare decât Valoarea Maximă pentru Randamentul Dobânzii (*Interest Performance Cap*), acesta se va considera ca fiind Valoarea Maximă pentru Randamentul Dobânzii (*Interest Performance Cap*). Dacă Randamentul Dobânzii este mai mic decât Valoarea Minimă pentru Randamentul Dobânzii (*Interest Performance Floor*), acesta se va considera ca fiind Valoarea Minimă pentru Randamentul Dobânzii (*Interest Performance Floor*).]

[Pentru Dobânda Treaptă, se va introduce:

„**Rata Dobânzii Variabile**” va fi cea mai mare valoare a Ratei Dobândă Treaptă pentru care Nivelul Dobândă Traptă asociat este mai

mic sau egal cu Prețul de Referință Final al Dobânzii. În cazul în care niciun Nivel al Dobânzii Scară nu este mai mic sau egal cu Prețul de Referință Final al Dobânzii, Rata Dobânzii Variabile va fi zero.]

[**Pentru Dobânda Aferentă Distribuțiilor Acumulate, se va introduce:**

„**Rata Dobânzii Variabile**” va fi suma Valorilor Distribuțiilor Aferente Dobânzii pentru toate Distribuțiile Aferente Dobânzii, dacă este necesar, convertite în Moneda Elementului Subiacent, având data tranzacționării fără Distribuții în cadrul Perioadei de Observare a Dobânzii, împărțită la Prețul de Referință Inițial al Dobânzii.]

[**Pentru o Dobândă Range Accrual, se va introduce:**

„**Rata Dobânzii Variabile**” va fi Rata Dobânzii Digitale înmulțită cu numărul de Zile Range Accrual și împărțită la numărul de Zile de Observare Range, în ambele cazuri în cadrul respectivei Perioade de Observare a Barierei Dobânzii.

Unde:

„**Ziua de Observare Range**” înseamnă [fiecare zi calendaristică] [fiecare Zi Lucrătoare Subiacentă] [**se va introduce data**]. Dacă ziua respectivă nu este o Zi Lucrătoare pentru Elementul Subiacent, ziua relevantă pentru stabilirea oricărui Preț de Referință pentru ziua respectivă va fi Ziua Lucrătoare pentru Elementul Subiacent imediat precedentă.

„**Ziua Range Accrual**” înseamnă orice Zi de Observare Range în care [nu a survenit] [a survenit] o Situație de Barieră a Dobânzii.

O „**Situație de Barieră a Dobânzii**” survine dacă orice Preț de Referință pentru Bariera Dobânzii respective a fost (i) mai mic sau egal cu nivelul Barierei Inferioare a Dobânzii, sau (ii) mai mare sau egal cu nivelul Barierei Superioare a Dobânzii.]

Sfârșit prevederi referitoare la dobândă

Răscumpărare

Fiecare Valoare Mobiliară conferă fiecărui Deținător de Valori Mobiliare dreptul de a primi de la Emitent [în legătură cu fiecare Valoare Nominală][per unitate] [în cazul neîndeplinirii Condiției de Decontare Fizică,] prin [plata Valorii de Răscumpărare (care va fi întotdeauna egală sau mai mare decât zero, iar în cazul în care valoarea respectivă va fi mai mică decât zero, va fi considerată zero)] [și] [în cazul îndeplinirii Condiției de Decontare Fizică] [prin transmiterea unui număr de Active de Referință egal cu Volumul Activelor de Referință] [prin transmiterea unui număr de Active de Referință egal cu Volumul Activelor de Referință în schimbul plății Valorii „Strike”] [prin plata Valorii „Strike” în schimbul transmiterii unui număr de Active de Referință egal cu Volumul Activelor de Referință].

[„**Condiția de Decontare Fizică**” este îndeplinită dacă [survine o Situație de Barieră] [și] [Prețul de Referință Final este] [mai mare decât Valoarea „Strike”] [și] [mai mic decât Nivelul Maxim (*Cap*).] [mai mic decât Valoarea „Strike”.] [mai mare decât Nivelul Minim (*Floor*).]]

Obligația descrisă mai sus devine exigibilă la [**se va introduce Data Scadenței**] [Data Scadenței], cu condiția ca în cazul în care Data Evaluării Finale este devansată sau avansată conform Termenilor și Condițiilor (de ex. ca urmare a exercitării unei Valori Mobiliare Exercitabile sau a unor ajustări care se datorează unei Situații de

Perturbare a Pieței, dacă este cazul) Data Scadenței să fie decalată în următoarea Zi Lucrătoare ce urmează după o perioadă de timp egală cu perioada de timp cu care este decalată Data Evaluării Finale, în care Valoarea Mobiliară este valabil exercitată sau răscumpărată în fiecare caz, sub rezerva prevederilor privind perturbarea pieței.

[Activul de Referință

Activul de Referință: [●] [Elementul Subiacent] [Moneda de bază a Elementului Subiacent]

Volumul de Active de Referință: [*se va introduce cifra*] [[[*se va introduce cifra*] % din Prețul de Emisie] [[*se va introduce cifra*] % din Valoarea Nominală nespecificată] [[*se va introduce cifra*] % din Valoarea Nominală Specificată] [împărțită de Multiplicatorul Activului de Referință, care este în vigoare la Data Evaluării Finale a Valorii Mobiliare, și] [împărțită la Valoarea „Strike”] [împărțită la Prețul de Referință Inițial] [, acesta din urmă convertit în Moneda Produsului] [, acesta din urmă exprimat în Moneda Produsului („quanto“).] [Valoarea rezultată, dacă este o jumătate de punct, va fi rotunjită în plus la [●] zecimale.] [Multiplicatorul] [Multiplicatorul de Valorii Mobiliare împărțit de Multiplicatorul Activului de Referință, care este în vigoare la Data Evaluării Finale a Valorii Mobiliare]]

[Valoarea de Răscumpărare

Anumite Specificații privind Valoarea de Răscumpărare

Prețul de Referință Inițial: [●]

Valoarea de Protecție [[*Moneda Produsului*] [*se va introduce valoarea*]] [[*se va introduce cifra*] % din Valoarea Nominală Specificată] [Această valoare poate fi crescută la [[*Moneda Produsului*] [*se va introduce valoarea*]] [[*se va introduce cifra*] % din Valoarea Nominală Specificată, de către Emitent la Data Evaluării Inițiale]

[Valoarea „Strike”: [*se va introduce procentajul*] din Prețul de Referință Inițial [; această valoare poate fi crescută la [*se va introduce procentajul*] din Prețul de Referință Inițial, de către Emitent la Data Evaluării Inițiale] [; această valoare poate fi scăzută la [*se va introduce procentajul*] din Prețul de Referință Inițial, de către Emitent la Data Evaluării Inițiale] [●]

[Multiplicator: [*se va introduce cifra*] [[[*se va introduce cifra*] % din Prețul de emisie] [[*se va introduce cifra*] % din Valoarea Nominală Nespecificată] [împărțită la Valoarea „Strike”] [împărțită la Prețul de Referință Inițial]] [, acesta din urmă convertit în Moneda Produsului.] [, acesta din urmă exprimat în Moneda Produsului („quanto“).] [Valoarea rezultată, dacă este o jumătate de punct, va fi rotunjită în plus la [●] zecimale.]]

[Participarea: ●]

[Nivelul Maxim (*Cap*): ●]

[Nivelul Minim (*Floor*): ●]

[Bariera: ●]

[Perioada de Observare a Barierei: ●]

[Prețul de Referință al Barierei: ●]

[Nivelul de Bonus: ●]

[Data (Datele) de Evaluare Expresă	Nivelul (Nivelurile) de Evaluare Expresă [*]	Data (Datele) de Răscumpărare Expresă	Nivelul (Nivelurile) de Răscumpărare Expresă [*]
<i>[se va introduce data]</i>	<i>[se va introduce Moneda Elementului Subiacent] [se va introduce Nivelul de Evaluare Expresă] [%] [Această valoare poate fi scăzută la [se va introduce cifra] % de către Emitent la Data Evaluării Inițiale.]</i>	<i>[se va introduce data]</i>	<i>[se va introduce Moneda Elementului Subiacent] [se va introduce Nivelul de Răscumpărare Expresă] [%] [Această valoare poate fi crescută la [se va introduce cifra] % de către Emitent la Data Evaluării Inițiale.]</i>
[]	[]	[]	[]

[Tabelul se va continua în mod corespunzător.]

[*] următoarele valori sunt exprimate în procente din Prețul de Referință Inițial]

[Prețul de Referință Expres: ●]

[Nivelul de siguranță: ●]

[Nivelul de Inversare (*Reverse Level*): ●]

[Tipul de Certificat Turbo: ●]

[Valoarea Distribuțiilor: ●]

[Rata de Finanțare: ●]

[Marja Ratei de Finanțare: [●] %, la Data Emisiunii. Emitentul își rezervă dreptul de a modifica Marja Ratei de Finanțare într-un interval de la 0% la dublul valorii la Data Emisiunii, după notificarea Deținătorului de Valori Mobiliare.]

[Factorul Pârghiei de Capital: ●]

[Rata de Finanțare: ●]

[NOTĂ IMPORTANTĂ: *Trebuie reținut că în cazul în care prevederile de mai jos privind calcularea Valorii de Răscumpărare stipulează că orice valori vor fi „ajustate” acest lucru înseamnă că valorile respective vor fi ajustate conform următoarelor prevederi privind ajustarea:*

Ajustări ale (unor părți ale) Valorilor de Răscumpărare.

[Dacă o valoare trebuie ajustată, acesta va fi ajustată conform următoarelor prevederi:

- (a) Aceasta va fi împărțită la Prețul de Referință Inițial; și
- (b) *[dacă inițial a fost denominată într-o altă monedă decât Moneda Produsului, iar Moneda Produsului nu este specificată „Quanto”,]* se va împărți la Cursul de Schimb Inițial; și
- (c) *[dacă inițial a fost denominată într-o altă monedă decât Moneda Produsului]* se va converti din moneda inițială în Moneda Produsului; și]

([d]) în cele din urmă se va înmulți cu Valoarea Nominală Specificată.]

[Dacă urmează să se ajusteze o valoare în conformitate cu acești Termeni și Condiții, aceasta va fi ajustată conform următoarelor prevederi:

[(a) *[Dacă este denominată într-o altă monedă decât Moneda Produsului]* se va converti în Moneda Produsului; și]

[(b) În cele din urmă se va înmulți cu Multiplicatorul.]]

[Pentru *CertIFICATELE DE GARANȚIE CÂȘTIGĂTOR (WINNER GUARANTEE CERTIFICATES) (EUSIPA 1100)*, se va introduce:

„**Valoarea de Răscumpărare**” va fi suma dintre Valoarea de Protecție și Valoarea de Participare.

Unde:

„**Valoarea de Participare**” va fi Participarea înmulțită cu:

(a) zero dacă Prețul de Referință Final este mai mic decât Valoarea „Strike”; în caz contrar

(b) diferența dintre (i) Prețul de Referință Final și (ii) Valoarea „Strike”.

[Valoarea de Participare rezultată va fi ajustată.] [Valoarea de Participare rezultată se va împărți la Prețul de Referință Inițial [, se va exprima în Moneda Produsului ("quanto")] [, se va împărți la Cursul de Schimb Inițial] [, se va converti din Moneda Inițială în Moneda Produsului] și se va înmulți cu Valoarea Nominală Specificată.]

[Valoarea de Participare rezultată se va [converti în Moneda Produsului și] [exprima în Moneda Produsului ("quanto") și] înmulți cu Multiplicatorul.]

[Pentru *CertIFICATELE DE GARANȚIE CÂȘTIGĂTOR CU PLAFON (CAPPED WINNER GUARANTEE CERTIFICATES) (EUSIPA 1120)*, se va introduce:

Valoarea de Răscumpărare. „**Valoarea de Răscumpărare**” va fi suma dintre Valoarea de Protecție și Valoarea de Participare.

Unde:

„**Valoarea de Participare**” va fi Participarea înmulțită cu:

(a) zero dacă Prețul de Referință Final este mai mic decât Valoarea „Strike”; în caz contrar

(b) diferența dintre (i) Prețul de Referință Final sau Nivelul Maxim (Cap), în funcție de care are o valoare mai mică, și (ii) Valoarea „Strike”.

Valoarea de Participare rezultată se va [ajusta.] [*se vor introduce regulile de ajustare așa cum au fost arătate mai sus.*]

[Pentru *CertIFICATELE DE GARANȚIE (GUARANTEE CERTIFICATES) (EUSIPA 1140)*, se va introduce:

„**Valoarea de Răscumpărare**” va fi Nivelul de Protecție. [Pentru evitarea oricăror dubii: Valoarea rezultată nu se va ajusta.]]

[Pentru *CertIFICATELE CU DISCOUNT (DISCOUNT CERTIFICATES) (EUSIPA 1200)*, se va introduce:

„**Valoarea de Răscumpărare**” va fi (i) Nivelul Maxim (Cap) sau (ii) Prețul de Referință Final, în funcție de care dintre aceste valori este mai mică. Valoarea rezultată se va [ajusta.] [*se vor introduce regulile de ajustare așa cum au fost arătate mai sus.*]

[Pentru *CertIFICATELE INVERS CONVERTIBILE (REVERSE CONVERTIBLES) (EUSIPA 1220)*, se va introduce:

„**Valoarea de Răscumpărare**” este o valoare stabilită în conformitate cu următoarele prevederi:

(a) Dacă Prețul de Referință Final este egal sau mai mare decât Valoarea „Strike”, Valoarea de Răscumpărare va fi Valoarea Nominală; și

- (b) În caz contrar, Valoarea de Răscumpărare va fi Valoarea Nominală înmulțită cu Prețul de Referință Final și împărțită la Valoarea „Strike”.

[Valoarea rezultată nu va fi ajustată.]

[Pentru *Certificatele Invers Convertibile Protejate (Protected Reverse Convertibles) (eusipa 1230)*, se va introduce:

„Valoarea de Răscumpărare” este o valoare stabilită în conformitate cu următoarele prevederi:

- (a) Dacă Prețul de Referință Final este egal sau mai mare decât Valoarea „Strike” sau nu a survenit nicio Situație de Barieră, Valoarea de Răscumpărare va fi Valoarea Nominală; și

- (b) În caz contrar, Valoarea de Răscumpărare va fi Valoarea Nominală înmulțită cu Prețul de Referință Final și împărțită la Valoarea „Strike”.

[Valoarea rezultată nu va fi ajustată.]

O „**Situație de Barieră**” survine dacă un Preț de Referință al Barierei din timpul Perioadei de Observare a Barierei este mai mic sau egal cu Bariera.]

[Pentru *Certificatele cu Randament Pozitiv cu Plafon (Capped Outperformance Certificates) (eusipa 1240)*, se va introduce:

„Valoarea de Răscumpărare” este o valoare stabilită în conformitate cu următoarele prevederi:

- (a) Dacă Prețul de Referință Final este egal sau mai mic decât Valoarea „Strike”, Valoarea de Răscumpărare va fi Prețul de Referință Final; sau
- (b) Dacă Prețul de Referință Final este egal sau mai mare decât Nivelul Maxim (*Cap*), Valoarea de Răscumpărare va fi suma dintre (i) Participarea înmulțită cu diferența dintre (x) Nivelul Maxim (*Cap*) și (y) Valoarea „Strike”, și (ii) Valoarea „Strike”.
- (c) În caz contrar, Valoarea de Răscumpărare va fi suma dintre (i) Participarea înmulțită cu diferența dintre (x) Prețul de Referință Final și (y) Valoarea „Strike”, și (ii) Valoarea „Strike”.

Valoarea rezultată va fi [ajustată.] [*se vor introduce regulile de ajustare așa cum au fost arătate mai sus.*]

[Pentru *Certificatele Bonus cu Plafon (Capped Bonus Certificates) (eusipa 1250)*, se va introduce:

„Valoarea de Răscumpărare” este o valoare stabilită în conformitate cu următoarele prevederi:

- (a) Dacă Prețul de Referință Final este egal sau mai mare decât Nivelul Maxim (*Cap*), Valoarea de Răscumpărare va fi Nivelul Maxim (*Cap*); în caz contrar
- (b) Dacă nu a survenit nicio Situație de Barieră, Valoarea de Răscumpărare va fi valoarea cea mai mare dintre (i) Prețul de Referință Final sau (ii) Nivelul de Bonus; sau
- (c) Dacă a survenit o Situație de Barieră, Valoarea de Răscumpărare va fi Prețul de Referință Final.

Valoarea rezultată va fi [ajustată.] [*se vor introduce regulile de ajustare așa cum au fost arătate mai sus.*]

O „**Situație de Barieră**” survine dacă un Preț de Referință al Barierei din timpul Perioadei de Observare a Barierei este mai mic sau egal cu Bariera.]

[Pentru *Certificatele Expres (Express Certificates) (eusipa 1260)*, se va introduce:

„Valoarea de Răscumpărare” este o valoare stabilită în conformitate cu următoarele prevederi:

- (a) Dacă nu a survenit nicio Situație de Barieră, Valoarea de Răscumpărare va fi valoarea cea mai mare dintre (i) Prețul de Referință Final sau (ii) Nivelul de siguranță.
- (b) În caz contrar, Valoarea de Răscumpărare va fi Prețul de Referință Final.

Valoarea rezultată va fi [ajustată.] [*se vor introduce regulile de ajustare așa cum au fost arătate mai sus.*]

Unde:

O „**Situație Expresă**” (**Express Event**), care reprezintă o Situație de Încetare a Tranzacționării Specifice Produsului, survine dacă Prețul de Referință Expresă la o Dată de Evaluare Expresă este mai mare sau egal cu respectivul Nivel de Evaluare Expresă. Într-o astfel de situație, Valoarea la Încetarea Tranzacționării Specifice Produsului va fi Nivelul respectiv de Răscumpărare Expresă, iar Data de Încetare a Tranzacționării Specifice Produsului va fi Data respectivă de Răscumpărare Expresă. Valoarea la Încetarea Tranzacționării Specifice Produsului rezultat urmează va fi [*se vor introduce regulile de ajustare așa cum au fost arătate mai sus.*].

O „**Situație de Barieră**” survine dacă un Preț de Referință al Barierei din timpul Perioadei de Observare a Barierei este mai mic sau egal cu Bariera.]

[Pentru Certificatele Twin-Win cu Plafon (Capped Twin-Win Certificates) (eusipa 1299), se va introduce:

„**Valoarea de Răscumpărare**” este o valoare stabilită în conformitate cu următoarele prevederi:

- (a) Dacă Prețul de Referință Final este egal sau mai mare decât Nivelul Maxim (*Cap*), Valoarea de Răscumpărare va fi Nivelul Maxim (*Cap*); în caz contrar
- (b) Dacă Prețul de Referință Final este egal sau mai mare decât Valoarea „Strike”, Valoarea de Răscumpărare va fi Prețul de Referință Final; în caz contrar
- (c) Dacă nu a survenit nicio Situație de Barieră, Valoarea de Răscumpărare va fi diferența dintre (i) dublul Valorii „Strike” și (ii) Prețul de Referință Final; sau
- (d) Dacă a survenit o Situație de Barieră, Valoarea de Răscumpărare va fi Prețul de Referință Final.

Valoarea rezultată va fi [ajustată.] [*se vor introduce regulile de ajustare așa cum au fost arătate mai sus.*]

O „**Situație de Barieră**” survine dacă un Preț de Referință al Barierei din timpul Perioadei de Observare a Barierei este mai mic sau egal cu Bariera.]

[Pentru Certificatele Bonus Inverse cu Plafon (Capped Reverse Bonus Certificates) (eusipa 1299), se va introduce:

„**Valoarea de Răscumpărare**” este o valoare stabilită în conformitate cu următoarele prevederi:

- (a) Dacă Prețul de Referință Final este mai mic decât Nivelul Maxim (*Cap*), Valoarea de Răscumpărare va fi diferența dintre (i) Nivelul de Inversare (*Reverse Level*) și (ii) Nivelul Maxim (*Cap*); sau
- (b) Dacă Prețul de Referință Final este egal sau mai mare decât Nivelul de Inversare (*Reverse Level*), Valoarea de Răscumpărare va fi zero; în caz contrar
- (c) Dacă a survenit o Situație de Barieră, Valoarea de Răscumpărare va fi diferența dintre (i) Nivelul de Inversare (*Reverse Level*) și (ii) Prețul de Referință Final.
- (d) Dacă nu a survenit nicio Situație de Barieră, Valoarea de Răscumpărare va fi diferența dintre (i) Nivelul de Inversare (*Reverse Level*) și (ii) Prețul de Referință Final sau Nivelul de

Bonus, în funcție de care dintre aceste valori este mai mică. Valoarea rezultată va fi [ajustată.] *[se vor introduce regulile de ajustare așa cum au fost arătate mai sus]*

O „Situatie de Barieră” survine dacă un Preț de Referință al Barierei din timpul Perioadei de Observare a Barierei este mai mare sau egal cu Bariera.]

[Pentru *CertIFICATELE legate de Indici/Participatii (Index/Participation Certificates) (eusipa 1300), se va introduce:*

„Valoarea de Răscumpărare” va fi Prețul de Referință Final. Valoarea rezultată va fi [ajustată.] *[se vor introduce regulile de ajustare așa cum au fost arătate mai sus.]*

[Pentru *CertIFICATELE cu Randament Pozitiv (Outperformance Certificates) (eusipa 1310), se va introduce:*

„Valoarea de Răscumpărare” este o valoare stabilită în conformitate cu următoarele prevederi:

(a) Dacă Prețul de Referință Final este egal sau mai mic decât Valoarea „Strike”, Valoarea de Răscumpărare va fi Prețul de Referință Final.

(b) În caz contrar, Valoarea de Răscumpărare va fi suma dintre (i) Participarea înmulțită cu diferența dintre (a) Prețul de Referință Final și (b) Valoarea „Strike”, și (ii) Valoarea „Strike”.

Valoarea rezultată va fi [ajustată.] *[se vor introduce regulile de ajustare așa cum au fost arătate mai sus.]*

[„Condiția de Decontare Fizică” este îndeplinită dacă Prețul de Referință Final este mai mic decât Valoarea „Strike”.]

[Pentru *CertIFICATELE Bonus (Bonus Certificates) (eusipa 1320), se va introduce:*

„Valoarea de Răscumpărare” este o valoare stabilită în conformitate cu următoarele prevederi:

(a) Dacă nu a survenit nicio Situație de Barieră, Valoarea de Răscumpărare va fi cea mai mare valoare dintre (i) Prețul de Referință Final sau (ii) Nivelul de Bonus.

(b) În caz contrar, Valoarea de Răscumpărare va fi Prețul de Referință Final.

Valoarea rezultată va fi [ajustată.] *[se vor introduce regulile de ajustare așa cum au fost arătate mai sus.]*

O „Situatie de Barieră” survine dacă un Preț de Referință al Barierei din timpul Perioadei de Observare a Barierei este mai mic sau egal cu Bariera.]

[Pentru *Drepturile de Opțiune de Tip Call (Call Warrants) (eusipa 2100), se va introduce:*

„Valoarea de Răscumpărare” va fi cea mai mare valoare dintre (i) zero sau (ii) diferența dintre (a) Prețul de Referință Final și (b) Valoarea „Strike”. Valoarea rezultată va fi [ajustată.] *[se vor introduce regulile de ajustare așa cum au fost arătate mai sus.]*

[Pentru *Drepturile de Opțiune de Tip Put (Put Warrants) (eusipa 2100), se va introduce:*

„Valoarea de Răscumpărare” va fi cea mai mare valoare dintre (i) zero sau (ii) diferența dintre (a) Valoarea „Strike” și (b) Prețul de Referință Final. Valoarea rezultată va fi [ajustată.] *[se vor introduce regulile de ajustare așa cum au fost arătate mai sus.]*

[Pentru *Drepturile de Opțiune de Tip Call cu Plafon (Capped Call Warrants) (eusipa 2110), se va introduce:*

„Valoarea de Răscumpărare” este o valoare stabilită în conformitate

cu următoarele prevederi:

- (a) Dacă Prețul de Referință Final este egal sau mai mic decât Valoarea „Strike”, Valoarea de Răscumpărare va fi zero.
- (b) În caz contrar, Valoarea de Răscumpărare va fi diferența dintre (i) Nivelul Maxim (*Cap*) sau Prețul de Referință Final, în funcție de care are o valoare mai mică, și (ii) Valoarea „Strike”.

Valoarea rezultată va fi [ajustată.] [*se vor introduce regulile de ajustare așa cum au fost arătate mai sus.*]

[Pentru Drepturile de Opțiune de Tip Put cu Plafon (Capped Put Warrants) (eusipa 2110), se va introduce:

„Valoarea de Răscumpărare” este o valoare stabilită în conformitate cu următoarele prevederi:

- (a) Dacă Prețul de Referință Final este egal sau mai mare decât Valoarea „Strike”, Valoarea de Răscumpărare va fi zero.
- (b) În caz contrar, Valoarea de Răscumpărare va fi diferența dintre (i) Valoarea „Strike” și (ii) Nivelul Minim (*Floor*) sau Prețul de Referință Final, în funcție de care are o valoare mai mare.

Valoarea rezultată va fi [ajustată.] [*se vor introduce regulile de ajustare așa cum au fost arătate mai sus.*]

[Pentru Certificatele Turbo (Turbo Certificates) (eusipa 2200), se va introduce:

„Valoarea de Răscumpărare” va fi [diferența dintre (i) Prețul de Referință Final și (ii) Valoarea „Strike”] [diferența dintre (i) Valoarea „Strike” și (ii) Prețul de Referință Final] Valoarea rezultată va fi [ajustată.] [*se vor introduce regulile de ajustare așa cum au fost arătate mai sus.*]

Valoarea la Încetarea Tranzacționării Specifice Produsului. În maxim trei Ore de Tranzacționare de la survenirea unei Situații de Barieră, Agentul de Calcul va stabili valoarea reziduală care este Valoarea la Încetarea Tranzacționării Specifice Produsului („**Valoarea la Încetarea Tranzacționării Specifice Produsului**”) aferentă Certificatelor și rezultând din închiderea pozițiilor de hedging încheiate de Emitent, luând în considerare toate costurile suportate în legătură cu această închidere, iar Data de Încetare a Tranzacționării Specifice Produsului va fi cea de-a cincea Zi Lucrătoare după stabilirea Valorii la Încetarea Tranzacționării Specifice Produsului. Valoarea reziduală este de obicei foarte mică și poate fi chiar zero. [*Ajustările Zilnice.* Costurile de Finanțare ale Certificatelor se adaugă la Valoarea „Strike” și la Barieră în fiecare zi, iar Costurile de Finanțare pentru zilele care nu sunt Zile Lucrătoare se adaugă în următoarea Zi Lucrătoare.]

Ajustarea Distribuțiilor. Dacă Elementul Subiacent conferă distribuții, Emitentul va deduce Valoarea Distribuțiilor din Valoarea „Strike” precum și din Barieră. Ajustarea va intra în vigoare în ziua de tranzacționare următoare datei conferirii Distribuțiilor (*ex-distribution day*). [Dacă orice componentă a Elementului Subiacent conferă Distribuții, care nu sunt reinvestite prin Elementul Subiacent, plata aferentă Distribuțiilor respective va fi calculată conform metodei de calcul a componentei corespunzătoare din cadrul Elementului Subiacent din ultima zi de tranzacționare aferentă perioadei în care titularul are dreptul să primească Distribuții (*cum-distribution day*), iar apoi Distribuțiile se vor considera achitate pentru Elementul Subiacent în ziua de tranzacționare următoare datei conferirii distribuțiilor (*ex-distribution day*).]

O „**Situație Barieră**”, care este o Situație de Încetare a Tranzacționării Specifice Produsului, survine dacă în timpul Perioadei de Observare a Barierei un Preț de Referință al Barierei a fost [mai mic sau egal cu]

[mai mare sau egal cu] Bariera în vigoare.

[„**Costurile de Finanțare**” pentru fiecare zi trebuie să fie Valoarea „Strike” înmulțită cu suma dintre (i) Rata de Finanțare și (ii) Marja Ratei de Finanțare, împărțită ulterior la 360.]

„**Ora de Tranzacționare**” înseamnă orice oră în care Bursa de Valori și Bursele de Valori Asociate, precum și Bursa de Valori din Viena și/sau EUWAX sunt deschise pentru tranzacționare și nu a survenit o Situație de Perturbare a Pieței.]

[Pentru *CertIFICATELE CU FACTOR (Factor Certificates) (eusipa 2300), se va introduce:*

Valoarea de Răscumpărare. „**Valoarea de Răscumpărare**” va fi [diferența dintre (i) Prețul de Referință Final și (ii) Nivelul Factorului] [diferența dintre (i) Nivelul Factorului și (ii) Prețul de Referință Final]. Valoarea rezultată va fi [ajustată.] [*se vor introduce regulile de ajustare așa cum au fost arătate mai sus.*]

„**Ajustarea Distribuțiilor**” înseamnă ajustarea Prețului de Referință cu Ajustarea Factorului și a Nivelului Factorului în timpul Ajustării Zilnice Obișnuite determinată de plata distribuțiilor aferente Elementului Subiacent. În ziua următoare de tranzacționare după plata distribuțiilor respective, se vor realiza următoarele ajustări: (i) Prețul de Referință cu Ajustarea Factorului va fi redus prin scăderea Valorii Distribuțiilor Aferente; și (ii) Nivelul Factorului rezultat va fi redus în continuare cu o sumă egală cu Valoarea Distribuțiilor Aferente înmulțită cu Multiplicatorul aplicabil imediat înainte de această Ajustare Zilnică Obișnuită și împărțită la Multiplicatorul rezultat al acestei Ajustări Zilnice Obișnuite. Valoarea Distribuțiilor Aferente este egală cu [Distribuțiile Nete ale Elementului Subiacent] [Distribuțiile Brute ale Elementului Subiacent].

[Dacă orice componentă a Elementului Subiacent conferă distribuții, care nu sunt reinvestite prin Elementul Subiacent, plata aferentă distribuțiilor respective va fi calculată conform ponderii componentei respective în cadrul Elementului Subiacent din ultima zi de tranzacționare aferentă perioadei în care titularul are dreptul să primească distribuții (*cum-distribution day*), iar apoi distribuțiile se vor considera achitate pentru Elementul Subiacent în ziua de tranzacționare următoare datei conferirii distribuțiilor (*ex-distribution day*).]

„**Ajustarea Extraordinară Intraday**” înseamnă Ajustarea Factorului de către Emitent în cazul în care Prețul „Intraday” al Elementului Subiacent în orice zi a termenului Certificatului este [egal sau mai mic decât] [egal sau mai mare decât] Nivelul de Protecție.

Ajustarea Factorului va fi efectuată pe baza premisei că Prețul de Referință cu Ajustarea Factorului este exact Nivelul de Protecție. Această Ajustare Extraordinară Intraday previne în mod eficient reducerea valorii Certificatului sub valoarea zero. În cazul unei Perturbări a Operațiunilor de Hedging, Emitentul are dreptul să stipuleze un Preț de Referință cu Ajustarea Factorului diferit de Nivelul de Protecție, dar numai într-o asemenea manieră încât valoarea Certificatului să nu fie mai mică de zero.

„**Nivelul Factorului**” înseamnă un nivel calculat la Data Emisiunii în baza unei Ajustări Zilnice Obișnuite pornind de la premisa că d este zero și că C_{prev} este egal cu Prețul Emisiunii, convertit, dacă este necesar, în Moneda Elementului Subiacent, supus unei Ajustări a Factorului și unei Ajustări a Distribuțiilor.

„**Ajustarea Factorului**” înseamnă o Ajustare Zilnică Obișnuită sau o Ajustare Extraordinară Intraday. Multiplicatorul (*Multiplier*), Nivelul Factorului (*Factor Level*) și Nivelul de Protecție vor fi ajustate după

cum urmează:

$$\text{Multiplier} = s \cdot l \cdot \frac{C_{prev}}{R_{prev}}$$

$$\text{Factor Level} = \frac{l-1}{l} \cdot R_{prev} + R_{prev} \cdot \frac{f \cdot l - 1}{l} \cdot \frac{r_{prev} + r_M}{360} \cdot d$$

unde:

s = [1 (unu)] [-1 (minus unu)].

$$C_{prev} = s \cdot M_{prev} \cdot (R_{prev} - FL_{prev})$$

M_{prev} = Multiplicatorul aplicabil imediat înainte de această Ajustare a Factorului

R_{prev} = Prețul de Referință cu Ajustarea Factorului

FL_{prev} = Nivelul Factorului aplicabil imediat înainte de această Ajustare a Factorului

l = Factor Pârghie de Capital

f = [0 (zero)] [1 (unu)]

r_{prev} = Rata de Finanțare în Data precedentă de Ajustare a Factorului.

r_M = Marja Ratei de Finanțare a Emitentului.

d = numărul de zile calendaristice dintre ziua acestei Ajustări a Factorului și Ajustarea Factorului anterioară

Multiplicatorul va fi rotunjit la opt zecimale, iar Nivelul Factorului la patru zecimale. Nivelul de Protecție va fi ajustat în mod similar conform prevederilor privind calculul Nivelului de Protecție.

„**Prețul de Referință cu Ajustarea Factorului**” este un Preț de Referință și înseamnă (i) referitor la o Ajustare Zilnică Obișnuită: [●] din Elementul Subiacent din Data precedentă de Ajustare a Factorului, sub rezerva unei Ajustări a Dividendului; sau (ii) referitor la o Ajustare Extraordinară Intraday: Nivelul de Protecție.

„**Data de Ajustare a Factorului**” este o Dată de Evaluare și înseamnă orice zi după Data Emisiunii care este o zi bancară din Austria sau Germania și care nu este o Zi de Perturbare.

„**Ajustare Zilnică Obișnuită**” înseamnă Ajustarea Factorului de către Emitent la fiecare Dată de Ajustare a Factorului. Multiplicatorul, Nivelul Factorului și Nivelul de Protecție sunt constante în timpul oricărei Date de Ajustare a Factorului, cu excepția unei Ajustări Extraordinare Intraday.

„**Nivelul de Protecție**” înseamnă nivelul care [depășește Prețul de Referință cu Ajustarea Factorului] [se situează sub Prețul de Referință cu Ajustarea Factorului] cu un procent de [●].]

[*Încetarea Tranzacționării Specifice Produsului*. Emitentul va răscumpăra Valorile Mobiliare oricând până la Data Scadenței (inclusiv) în cazul survenirii primei **Situații de Încetare a Tranzacționării Specifice Produsului** (conform definiției termenului de mai sus). Emitentul va răscumpăra Valorile Mobiliare în întregime (dar nu parțial) la Data Încetării Tranzacționării Specifice Produsului (astfel cum este specificată mai sus) și va achita sau va dispune achitarea Valorii la Încetarea Tranzacționării Specifice Produsului (astfel cum este specificată mai sus) în legătură cu Valorile Mobiliare respective, Deținătorilor Valorilor Mobiliare respective la valoarea aferentă Datei respective de Încetare a Tranzacționării Specifice Produsului, cu respectarea oricăror legi sau reglementări fiscale sau de altă natură în vigoare, și sub rezerva și în conformitate cu Termenii și Condițiile. Orice taxe și cheltuieli de răscumpărare aplicabile vor fi

suportate de către Deținătorul Valorilor Mobiliare respective, Emitentul nefiind răspunzător pentru acestea. Deținătorii Valorilor Mobiliare nu vor primi în continuare nici un fel de alte plăți (inclusiv dobânzi, dacă există) aferente Valorilor Mobiliare și nici un fel de compensații pentru o astfel de Răscumpărare înainte de termen.]

[Plăți reduse în Situația intervenirii unui Eveniment de Credit. Dreptul Deținătorului de Valori Mobiliare la [(întreaga) Valoarea de Răscumpărare] [și] [dobândă] depinde de intervenția sau nu a unui Eveniment de Credit (după cum este mai jos definit). În cazul în care survine un Eveniment de Credit, [nici o dobândă nu va mai fi plătită în continuare] [și] [Valoarea de Răscumpărare se va reduce corespunzător].

În scopul acestor prevederi suplimentare:

„**Valoarea creditului**“ este [[●]% din Valoarea Nominală Specificată] [[●] pe unitate].]

„**Entitatea de Referință a Creditului**“ este [●]. Informații referitoare la Entitatea de Referință a Creditului se găsesc aici [●].

„**Obligațiunea de Referință a Creditului**“ este [●].

„**Agentul Evenimentului de Credit**“ este Emitentul.

„**Valoarea de Diminuare a Creditului**“ este aceea valoare cu care se micșorează Valoarea Creditului, pentru a se despăgubi Emitentul după survenirea unui Eveniment de Credit, astfel încât situația economică a Emitentului în calitate de Creditor în temeiul Obligațiunii de Referință a Creditului, să nu fie influențată la momentul Datei Evaluării Finale de către Evenimentul de Credit.]

„**Evenimentul de Credit**“ este una dintre următoarele Situații, după cum a fost stabilită de către Agentul Evenimentului de Credit:

- (i) Falimentul sau Insolvența Entității de Referință a Creditului sau un Moratoriu declarat aferent unei Îndatorări a Entității de Referință a Creditului reprezentând contravaloarea minimă de EUR 10.000.000;
- (ii) o sumă a Entității de Referință scadentă în temeiul unui Acord reprezentând contravaloarea minimă de EUR 10.000.000 devine scadentă înainte de termenul de scadență stabilit sau poate deveni plătitibilă sau scadentă, ca urmare a survenirii unui Eveniment de Întârziere sau a unei Situații similare sau a unui Eveniment similar;
- (iii) Entitatea de Referință a Creditului nu plătește la Scadență o sumă reprezentând contravaloarea minimă de EUR 1.000.000 în temeiul Acordului;
- (iv) Nerecunoașterea unui drept (sau a unor drepturi) cu o valoare reprezentând contravaloarea minimă de EUR 10.000.000; sau
- (v) O restructurare a unei Obligațiuni (sau a unor Obligațiuni) cu o valoare reprezentând contravaloarea minimă de

EUR 10.000.000.

- (vi) Obligațiunea de Referință a Creditului nu a fost plătită sau nu a fost plătită integral la Scadență, ceea ce înseamnă în special, că suma pentru compensarea Obligațiunii de Referință a Creditului nu a fost depusă sau nu a fost depusă integral în contul Emitentului la Data Scadenței, indiferent din ce motive, în special indiferent dacă, Nedepunerea a fost cauzată de o Imposibilitate de plată a Entității de Referință a Creditului sau de un obstacol real sau un alt impediment aferent transmiterii unor astfel de fonduri, inclusiv dar nu limitat doar la Perturbații în sistemul de plată sau la Restricții de transfer, care au fost impuse de către Statul unde își are Sediul Entitatea de Referință a Creditului.

În cazul survenirii unui Eveniment de Credit:

- (i) nu se mai plătește nici o dobândă;]
- [(i/ii) Agentul Evenimentului de Credit va stabili Valoarea de Diminuare a Creditului;
- ([] Dacă Agentul Evenimentului de Credit nu are la dispoziție toate informațiile necesare pentru stabilirea Valorii de Diminuare a Creditului în Ziua de Evaluare Finală, stabilirea Valorii de Diminuare a Creditului va fi amânată până când va avea la dispoziție toate informațiile necesare. Într-un astfel de caz se va amâna Data Scadenței Valorii Mobiliare cu același număr de Zile Lucrătoare.
- ([] Se va publica Stabilirea Valorii de Diminuare a Creditului;
- ([] Valoarea de Răscumpărare se va diminua în continuare, după stabilirea regulată a Valorii de Răscumpărare de către Agentul de Calcul cu Valoarea de Diminuare a Creditului. În cazul în care Valoarea de Răscumpărare diminuată va fi mai mică de zero, aceasta va fi zero.]

Prin dobândirea de Valori Mobiliare Investitorul își dă consimțământul [cu rezilierea plăților de dobânzi] [și] [cu Diminuarea Valorii de Răscumpărare] ca și la posibile amânări ale Datei de Scadență în cazul survenirii unui Eveniment de Credit.

AVERTISMENT: Pe lângă Riscurile aferente Emitentului, Deținătorii de Valori Mobiliare sunt expuși și unor Riscuri aferente Entității de Referință a Creditului în special Riscul de Insolvență. În cazul în care Entitatea de Referință a Creditului devine insolventă sau incapabilă să-și achite datoriile și/sau rambursa Obligațiunea de Referință a Creditului, Deținătorii de Valori mobiliare sunt supuși unui **risc sporit de a suferi o pierdere totală a [investiției]** [și] [plății dobânzilor]. Înainte de a investi în astfel de Valori Mobiliare, Emitentul le solicită Deținătorilor de Valori Mobiliare să se informeze și să efectueze o analiză proprie asupra Bonității Entității de Referință a Creditului și asupra posibilității ca aceasta să nu poată achita/să amâne achitarea. Deținătorii de Valori Mobiliare trebuie să aibă în vedere faptul că neobținerea sau aprecierea eronată a acestor informații poate **spori considerabil riscul unei pierderi totale a Investiției**. De asemenea, Deținătorii de Valori Mobiliare sunt expuși și riscului

imposibilității Rambursării Obligațiunii de Referință a Creditului din alte motive decât Insolvența Entității de Referință a Creditului, inclusiv restricțiile de transfer al plăților impuse în jurisdicția de constituire a Entității de Referință a Creditului.]

- C.16** Data Expirării sau Scadența instrumentelor derivate - data exercitării sau Dată finală de Referință. Data Scadenței: [●] [Valorile Mobiliare nu au o Dată de Scadență fixă („open-end“)] [Data (Datele) Exercitării Programate: [●] [15 ianuarie, 15 aprilie, 15 iulie și 15 octombrie ale fiecărui an] Data Evaluării Finale: [●]
- C.17** O descriere a procedurii de decontare a instrumentelor derivate. Toate plățile [*în cazul predării fizice se va introduce*: și livrările în temeiul Valorilor Mobiliare se vor efectua de către Emitent către sistemele de compensare-decontare pentru plata către băncile de depozitare ale Deținătorilor Valorilor Mobiliare.
- C.18** O descriere a modalităților de gestionare a beneficiilor generate de instrumentele derivate. [Plata Valorii de Răscumpărare] [sau] [Livrarea Activelor de Referință] la [scadență] [sau] [exercitare]] [și plățile aferente dobânzii la datele de plată a dobânzii.]
- C.19** Prețul de Exercitare sau Prețul de Referință Final al Elementelor Subiacente. Prețul de Referință Final: [Prețul de Închidere] [Prețul Intraday] [Prețul de Decontare] [Prețul Normal Intraday] [Rata de Fixare] [Rata de Decontare] [și următoarea Dată (următoarele Date) de Evaluare Minimă: [*se vor introduce datele*]] [și următoarea Dată (următoarele Date) de Evaluare Maximă: [*se vor introduce datele*]] [și următoarea Dată (următoarele Date) de Evaluare Medie: [*se vor introduce datele*]] [Prețul de Referință Final al Dobânzii: [Prețul de Închidere] [Prețul Intraday] [Prețul de Decontare] [Prețul Normal Intraday] [Rata de Fixare] [Rata de Decontare] [și următoarea Dată (următoarele Date) de Evaluare Minimă: [*se vor introduce datele*]] [și următoarea Dată (următoarele Date) de Evaluare Maximă: [*se vor introduce datele*]] [și următoarea Dată (următoarele Date) de Evaluare Medie: [*se vor introduce datele*]]]
- C.20** O descriere a tipului de Elemente Subiacente și unde pot fi găsite informațiile privind Elementele Subiacente. **Elementul Subiacent [pentru Valoarea de Răscumpărare]:** Tip: [Indice] [Capital] [Participație Fond] [Mărfuri] [Cursul de Schimb] [Rata Dobânzii] [Contract Future] [Coș de Active] [Tip Coș de Active: [Coș „Cappuccino”] [Coș Ponderat] [Coș „Best-of”] [Coș „Worst-of”] [Coș Convențional]] [Ajustare Coș: [Subiect] [Volatilitate Ajustată] [Reinvestire] [Niciuna] [Nume/identificare: [●]] [Emitent] [Sponsor]: [●] [Sursă de Referință]: [●] [Bursa]: [●] Informații privind [Elementul Subiacent și] [Componentele Coșului de Active și] volatilitatea [acestuia] [acestora] se pot obține din următoarele surse: [●] [Prețul relevant se publică pe pagina [Reuters] [Bloomberg] - [*se va introduce pagina*] [, în afară de stabilirea Prețului Intraday, pentru care Prețul relevant se publică pe pagina [Reuters] [Bloomberg] [*se va introduce pagina*] [,în afară de stabilirea Prețului de Închidere, pentru care Prețul relevant se publică pe pagina [Reuters] [Bloomberg] [*se va*

introduce pagina] [, în afară de stabilirea Prețului de Decontare, pentru care Prețul relevant se publică pe pagina [Reuters] [Bloomberg] [*se va introduce pagina*] [, sub rezerva Evenimentului Roll-Over].] [Prețul relevant pentru Rata de Schimb invers se publică pe pagina [Reuters] [Bloomberg] [*se va introduce pagina*]], în afară de Prețul Intraday, pentru care Prețul relevant pentru Rata de Schimb invers se publică pe pagina [Reuters] [Bloomberg] [*se va introduce pagina*]. [, în afară de stabilirea Prețului de Închidere, pentru care Prețul relevant pentru Rata de Schimb invers se publică pe pagina [Reuters] [Bloomberg] [*se va introduce pagina*] [, în afară de stabilirea Prețului de Decontare, pentru care Prețul relevant pentru Rata de Schimb invers se publică pe pagina [Reuters] [Bloomberg] [*se va introduce pagina*].]

[Elementul Subiacent [pentru Rata Dobânzii Variabile]:

[Dacă se aplică, se vor introduce aceleași informații ca mai sus de la Titlul „Elementul Subiacent [pentru Valoarea de Răscumpărare]“]

D. Riscuri

D.2 Informații de bază privind riscurile principale care sunt specifice Emitentului

- Condițiile economice și de afaceri pot avea un impact negativ asupra Grupului Raiffeisen Centrobank și condițiile dificile de piață au avut un impact negativ asupra Grupului Raiffeisen Centrobank
- Raiffeisen Centrobank și Grupul Raiffeisen Centrobank sunt influențate de mediul economic existent pe piețele în care operează
- Presiunea concurenței în industria serviciilor financiare ar putea avea un impact negativ asupra activității și rezultatelor operațiunilor Grupului Raiffeisen Centrobank
- Grupul Raiffeisen Centrobank are o expunere la riscul de credit, de contrapartidă și de concentrare
- Grupul ar putea fi afectat negativ de scăderea valorii activelor
- Dat fiind că o mare parte din operațiunile, activele și clienții Emitentului și ai Grupului se găsesc în țări din Europa Centrală și de Est care nu fac parte din Zona Euro, Emitentul este expus la riscuri valutare
- Rezultatele din tranzacționare ale Raiffeisen Centrobank pot fi volatile și depind de mulți factori independenți de controlul Emitentului
- Raiffeisen Centrobank este expusă riscului provenind din investițiile în alte societăți
- Grupul este expus riscului de lichiditate
- Grupul este expus riscului de piață
- Grupul Raiffeisen Centrobank este expus riscurilor legate de tranzacționarea mărfurilor
- Grupul poate fi afectat negativ de politicile guvernamentale fiscale și monetare
- Grupul Raiffeisen Centrobank este expus riscului de a înregistra pierderi datorate

funcționarii defectuoase sau nefuncționării procedurilor interne, resurselor umane, sistemelor sale (în special sisteme IT) sau unor evenimente externe, cauzate deliberat sau accidental sau din cauze naturale (risc operațional).

- Modificările legilor ori reglementărilor existente sau viitoare din țările în care Grupul Raiffeisen Centrobank își desfășoară activitatea pot avea un impact semnificativ asupra rezultatelor operațiunilor acestuia
- Există riscul unei reglementări suplimentare și a influenței sectorului public.
- Modelul operațional al Grupului Raiffeisen Centrobank depinde de combinarea diversificată și competitivă a serviciilor și produselor
- Operațiunile Grupului Raiffeisen Centrobank sunt supuse unui risc reputațional
- Rezultatele operațiunilor Grupului sunt afectate semnificativ de abilitatea Grupului de a identifica și de a administra riscurile
- Grupul Raiffeisen Centrobank este supus unor riscuri geopolitice
- Riscul unor potențiale conflicte de interese ale membrilor organelor de administrare, executive și de supraveghere din cadrul Emitentului
- Grupul Raiffeisen Centrobank este supus unor riscuri și incertitudini suplimentare

D.3 Informații de bază privind riscurile principale care sunt specifice valorilor mobiliare

D.6

AVERTISMENT PRIVIND RISCURILE: Investitorii trebuie să știe că ar putea să piardă, integral sau parțial, după caz, valoarea investiției acestora. Cu toate acestea, răspunderea fiecărui investitor este limitată la valoarea propriei investiții (inclusiv costuri ocazionale).

RISCURI GENERALE AFERENTE VALORILOR MOBILIARE

- Ar putea să existe conflicte de interese care să aibă un efect negativ asupra Valorilor Mobiliare
- Nu se poate garanta dezvoltarea unei piețe secundare lichide pentru Valorile Mobiliare sau, în cazul dezvoltării acesteia, nu se poate garanta că aceasta va avea continuitate. În cazul unei piețe nelichide, este posibil ca un investitor să nu poată vinde Valorile Mobiliare deținute la prețuri de piață echitabile (riscul de lichiditate)
- Valoarea de piață a Valorilor Mobiliare depinde de numeroși factori și poate fi semnificativ mai mică decât prețul de cumpărare
- Nu se poate garanta legalitatea achiziționării Valorilor Mobiliare
- Deținătorii de Valori Mobiliare pot fi obligați să plătească taxe sau alte sarcini sau comisioane legate de aceste documente
- Potențialii investitori trebuie să își asigure propria lor analiză și consultanță independentă
- Finanțarea achiziționării Valorilor Mobiliare prin împrumuturi sau credite duce la creșterea semnificativă a riscurilor
- Costurile tranzacției, legate în special de vânzarea și achiziționarea Valorilor

Mobiliare, pot avea un impact semnificativ asupra profitului potențial al Valorilor Mobiliare

- [Cursurile de schimb valutar pot afecta valoarea Valorilor Mobiliare sau a Elementului (Elementelor) Subiacent(e)]
- Este posibil ca Deținătorii de Valori Mobiliare să nu își poată acoperi (hedge) riscurile asociate Valorilor Mobiliare
- [Dacă sunt stabilite limite (spre exemplu, un plafon), Deținătorii de Valori Mobiliare nu vor putea beneficia de evoluția favorabilă efectivă a dobânzii peste limita respectivă]
- [Valorile Mobiliare care se răscumpără prin livrare fizică prezintă riscuri specifice și nu sunt potrivite pentru mulți dintre investitori]
- [Instrumentele de tip Open-End (care nu au un termen prestabilit) ar putea expune Deținătorii de Valori Mobiliare la riscul exercitării de către Emitent a dreptului său de încetare a tranzacționării într-un moment care nu este favorabil pentru aceștia]
- În cazul în care oricare dintre Valorile Mobiliare sunt răscumpărate înainte de scadență, un deținător al respectivelor Valori Mobiliare poate fi expus unor riscuri, inclusiv riscului ca investiția să aibă un randament mai mic decât cel anticipat (riscul răscumpărării anticipate)
- Există riscul suspendării, întreruperii sau încetării tranzacționării Valorilor Mobiliare și/sau a Elementelor Subiacente.
- Tranzacțiile de hedging încheiate de Emitent ar putea influența prețul Valorilor Mobiliare
- Din cauza deprecierei viitoare a valorii banilor (inflației), randamentul real al unei investiții poate scădea
- Investitorii trebuie să se bazeze pe funcționalitatea sistemului de compensare corespunzător

RISCURI GENERALE ALE VALORILOR MOBILIARE LEGATE DE ELEMENTELE SUBIACENTE

- Deținătorii de Valori Mobiliare ar putea să își piardă întreaga investiție sau o parte importantă din aceasta dacă prețul Elementelor Subiacente respective are o evoluție nefavorabilă (riscul unei pierderi substanțiale sau integrale)
- Deținătorii de Valori Mobiliare suportă riscul fluctuațiilor ratelor de schimb valutar
- Anumite tipuri de Elemente Subiacente implică riscuri diferite, iar investitorii trebuie să știe că fiecare efect asupra Elementelor Subiacente poate avea un efect negativ și mai mare asupra Valorilor Mobiliare

RISCURI ASOCIATE ELEMENTULUI (ELEMENTELOR) SUBIACENT(E)

- [Valorile Mobiliare corelate cu un indice sunt expuse riscului compoziției indicelui și metodei de calcul, precum și riscului provenit de la fiecare componentă a indicelui.]
- [Valorile Mobiliare corelate cu o acțiune sunt expuse riscului aferent prețului și

dividendului acțiunii respective, precum și riscului unei lichidități reduse.]

- [Valorile Mobiliare corelate cu un fond sunt expuse riscului compoziției fondului, riscului asociat societății de investiții și riscului provenit de la fiecare activ din cadrul fondului. Un risc suplimentar este cel asociat fondurilor de hedging.]
- [Valorile Mobiliare corelate cu o marfă sunt expuse riscului aferent prețului mărfurilor respective, precum și riscului unei lichidități reduse. Dacă Valorile Mobiliare nu sunt corelate cu un preț spot al mărfurilor, ci cu un contract futures pentru mărfurile respective, atunci există riscuri suplimentare (a se vedea capitolul Contractele Futures ca Elemente Subiacente).]
- [Valorile Mobiliare corelate cu un curs de schimb sunt expuse riscului cererii și ofertei, deciziilor băncii centrale, efectelor macroeconomice și deciziilor politice.]
- [Valorile Mobiliare corelate cu o rată a dobânzii sunt expuse riscului cererii și ofertei, modificării situației bonității emitentului titlurilor de creanță, deciziilor băncii centrale, efectelor macroeconomice și deciziilor politice.]
- [Valorile Mobiliare corelate cu un contract futures sunt expuse riscului aferent prețului, riscului contractelor futures, precum și riscului unei lichidități reduse.]
- [Valorile Mobiliare corelate cu un depozit în numerar sunt expuse riscului aferent modificării ratelor dobânzii, precum și riscului de credit.]
- [Valorile Mobiliare corelate cu un coș de active sunt expuse riscului compoziției coșului, riscului provenit de la fiecare componentă a coșului, riscului metodei de calcul, riscului de schimb valutar și riscului unor ajustări nefavorabile a coșului.]

RISCURI SPECIALE AFERENTE VALORILOR MOBILIARE

Valorile Mobiliare sunt expuse riscului (riscurilor) determinate de [fluctuații nefavorabile ale prețurilor aferente Elementului (Elementelor) Subiacent(e)] [și] [modificări ale ratelor dobânzii] [și] [anticipări ale fluctuațiilor viitoare ale prețurilor aferente Elementului (Elementelor) Subiacent(e)] [și] [cursuri de schimb nefavorabile] [și] [întârzieri posibile la plată] [și] [întârzieri] [și] [expirarea Valorii Mobiliare care poate avea drept rezultat pierderi efective] [și] [un efect de pârghie a capitalului care cauzează fluctuații mari a prețului Valorii Mobiliare chiar dacă modificarea (modificările) prețului Elementului (Elementelor) Subiacent(e) [este] [sunt] mică (mici)] [și] [modificări semnificative ale valorii cauzate de efectele barierei] [și] [plata amânată sau redusă a Distribuției].

[Pe lângă Riscurile aferente Emitentului, Deținătorii de Valori Mobiliare sunt expuși și unor Riscuri aferente Entității de Referință a Creditului în special Riscul de Insolvență. În cazul în care Entitatea de Referință a Creditului devine insolventă sau incapabilă să-și achite datoriile și/sau rambursa Obligațiunea de Referință a Creditului, Deținătorii de Valori mobiliare sunt supuși unui **risc sporit de a suferi o pierdere totală a Investiției**. Înainte de a investi în astfel de Valori Mobiliare, Emitentul le solicită Deținătorilor de Valori Mobiliare să se informeze și să efectueze o analiză proprie asupra Bonității Entității de Referință a Creditului și asupra posibilității ca aceasta să nu poată achita/să amâne achitarea. Deținătorii de Valori Mobiliare trebuie să aibă în vedere faptul că neobținerea sau aprecierea eronată a acestor informații poate **spori considerabil riscul unei pierderi totale a [investiției]** [și] [plății dobânzilor]. De asemenea, Deținătorii de Valori Mobiliare sunt expuși și riscului imposibilității Rambursării Obligațiunii de Referință a Creditului din alte motive decât Insolvența Entității de Referință a Creditului, inclusiv restricțiile de transfer al plăților impuse în jurisdicția de constituire a Entității de Referință a Creditului.]

E. Oferta

E.2b Motivele ofertei și utilizarea fondurilor obținute, dacă este vorba de alte motive decât realizarea unui beneficiu și/sau acoperirea anumitor riscuri: Veniturile nete obținute din emisiunea de Valori Mobiliare vor fi utilizate de Emitent pentru a obține profituri și în scopuri de finanțare generale.

E.3 Descrierea condițiilor ofertei: **Termenii și condițiile care reglementează oferta**

[Nu se aplică; nu există condiții care să reglementeze oferta.]

[Se vor oferi permanent emisiuni individuale de Valori Mobiliare (emisiuni continue („tap issue”)) începând cu Data de Emisie.]

[Valorile Mobiliare vor fi oferite în Statul (Statele) Ofertei, începând cu: [●] și până la [●].]

Data de Emisie este [●].

Prețul, costurile și taxele aferente emisiunii inițiale la achiziționarea Valorilor Mobiliare

Prețul de Emisie: [*se va introduce Moneda Produsului*] [*se va introduce valoarea*] / [*se va introduce cifra*] % [din Valoarea Nominală] / [*se va introduce cifra*] % [din Prețul de Referință Inițial [înmulțit cu Multipliatorul] și, dacă este necesar , convertit în Moneda Produsului]

Suprataxa de Emisie: [se poate] [se va] aplica o Suprataxă de Emisie în valoare de [până la] [*se va introduce procentajul*] % din Valoarea Nominală Specificată [*se va introduce valoarea în Moneda Produsului*] [nu se aplică]

Restricții la vânzare

Valorile Mobiliare pot fi oferite, vândute sau livrate în cadrul unei jurisdicții sau provenind dintr-o singură jurisdicție, dacă acest lucru este permis conform legilor aplicabile și altor prevederi legale și dacă acestea nu prevăd obligații pentru Emitent.

Valorile Mobiliare nu au fost și nu vor fi înregistrate în conformitate cu Legea Valorilor Mobiliare a Statelor Unite din anul 1933, cu modificările ulterioare („**Securities Act**”) sau la autoritatea de reglementare a valorilor mobiliare din orice stat sau orice altă jurisdicție a Statelor Unite ale Americii („**United States**”) și nu pot fi oferite sau vândute (i) în Statele Unite, cu excepția tranzacțiilor scutite de la înregistrare conform Legii Valorilor Mobiliare sau (ii) în afara Statelor Unite, cu excepția tranzacțiilor offshore conform Reglementării S din Legea Valorilor Mobiliare.

De asemenea, nu vor fi oferite sau vândute Valori Mobiliare unor „*Specified U.S. persons*” sau unor „*U.S. owned foreign entities*” conform definiției fiecărui termen din cadrul capitolului 4, Subtitlul A (secțiunile 1471 până la 1474) din Codul Administrației Fiscale a Statelor Unite (*United States Internal Revenue Code*) din anul 1986 (*Foreign Account Tax Compliance Act – FATCA, 2010*) și conform Reglementărilor Finale ("*Final Regulations*") emise de *United States Internal Revenue Service*

(Departamentul de Administrație Fiscală al Statelor Unite) în baza acesteia la 17 ianuarie 2013.

- E.4** Descrierea tuturor intereselor care ar putea influența emisiunea/oferta, inclusiv a intereselor conflictuale:
- [Nu se aplică; nu există astfel de interese.]
- [La diferite intervale de timp, Emitentul poate acționa în alte calități în legătură cu Valorile Mobiliare, precum ar fi calitatea de Agent de Calcul, ceea ce permite Emitentului să calculeze valoarea Elementului Subiacent sau a oricărui alt Activ de Referință sau să stabilească compoziția Elementului Subiacent, ceea ce poate crea conflicte de interese în cazurile în care Valori Mobiliare sau alte Active emise de Emitent sau de un grup de societăți pot fi alese pentru a face parte din Elementul Subiacent, sau în cazul în care Emitentul are o relație de afaceri cu Emitentul sau Debitorul Valorilor Mobiliare sau al Activelor respective.
- La diferite intervale de timp, Emitentul poate participa la tranzacții incluzând Elementul Subiacent în cont propriu și pentru alții ale căror conturi sunt administrate de acesta. Aceste tranzacții pot avea un efect pozitiv sau negativ asupra valorii Elementului Subiacent sau asupra oricărui alt Activ de Referință și, prin urmare, asupra valorii Valorilor Mobiliare.
- Emitentul poate emite alte Instrumente derivate în legătură cu Elementul Subiacent, iar introducerea pe piață a acestor produse concurente poate afecta valoarea Valorilor Mobiliare.
- Emitentul poate utiliza toate sau unele dintre veniturile obținute din vânzarea Valorilor Mobiliare pentru a încheia tranzacții de hedging care pot afecta valoarea Valorilor Mobiliare.
- Emitentul poate dobândi informații fără caracter public cu privire la Elementul Subiacent și Emitentul nu se angajează să divulge orice astfel de informații oricărui Deținător de Valori Mobiliare. De asemenea, Emitentul poate publica rapoarte de analiză cu privire la Elementul Subiacent. Aceste activități pot crea conflicte de interese și pot afecta valoarea Valorilor Mobiliare.]
- [Se va introduce descrierea oricăror astfel de interese.]**
- E.7** Estimarea cheltuielilor percepute de la investitor de către Emitent sau Ofertant
- [Nu se aplică dat fiind că astfel de cheltuieli nu vor fi percepute de către Emitent sau Ofertant/Ofertanți de la investitor.]
- [Se aplică Suprataxa de Emisie prevăzută la punctul E.3.]
- [Termenii și Condițiile Valorilor Mobiliare prevăd un Comision de Emitent care reprezintă **[[Se va introduce cifra] % [pe an]]** **[[se va introduce Rata Dobânzii]** împărțită la **[se va introduce rata Cursului de Schimb]**, din care ulterior se scade **[se va introduce Rata Dobânzii]** și la care se adaugă **[se va introduce cifra]%**. Astfel, începând cu prima zi după Data Emisiunii [Valoarea Nominală se înmulțește zilnic, cu] [Multiplicatorul se înmulțește zilnic, cu] [Valoarea Nominală și Multiplicatorul se înmulțesc zilnic cu]diferența dintre (a) unu și (b) coeficientul (i) Comisionului de Emitent și (ii) 360. [Această ajustare reduce Valoarea Nominală] [Această ajustare reduce Multiplicatorul] [Această ajustare reduce Valoarea Nominală și Multiplicatorul] și prin urmare, toate plățile viitoare ale Valorilor Mobiliare și valoarea Valorii Mobiliare.]

[Cu excepția prevederilor de mai sus, astfel de cheltuieli nu vor fi percepute de către Emitent sau Ofertant/Ofertanți de la investitor.]

SLOVAK TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

SÚHRN PROGRAMU

Toto Zhrnutie sa skladá z požiadaviek, ktoré sa nazývajú prvky ("Prvky"), ktoré obsahujú rôzne informačné a zverejňovacie povinnosti. Tieto Prvky sú uvedené v častiach A - E (A.1 - E.7). Toto Zhrnutie obsahuje všetky Prvky, ktoré sú predpísané pre tento druh cenných papierov a Emitenta. Keďže niektoré Prvky sa nevyžadujú, môžu sa v číslovaní Prvkov vyskytnúť medzery. Aj keď má byť niektorý Prvok na základe druhu cenných papierov a Emitenta povinne uvedený v Zhrnutí, môže sa stať, že nie je možné poskytnúť relevantné informácie o danom Prvku. V takom prípade je v Zhrnutí uvedený stručný popis Prvku so zmienkou „Neuplatňuje sa“.

V Zhrnutí sú uvedené rôzne opcie v hranatých zátvorkách, resp. písané kurzívou (odlišné od príslušných prekladov špecifických právnych pojmov) a miesta na doplnenie textu týkajúce sa Cenných papierov, ktoré majú byť vydané podľa Programu. V zhrnutí špecifickom pre jednotlivú emisiu Cenných papierov budú uvedené opcie relevantné pre predmetnú emisiu Cenných papierov podľa stanovenia v príslušných Konečných podmienkach ako aj informácie, ktoré zostali na nevyplnených miestach, ktoré budú doplnené podľa príslušných Konečných podmienok.

A. Úvod a upozornenia

A.1 Upozornenie

Toto zhrnutie (ďalej len "**Zhrnutie**") je treba chápať ako úvod k tomuto prospektu ("**Prospekt**"), vypracovanému v súvislosti s Programom emisie štruktúrovaných cenných papierov ("**Program**").

Každé rozhodnutie investora investovať do cenných papierov emitovaných v zmysle Prospektu („**Cenné papiere**“) by malo zo strany investora vychádzať z posúdenia Prospektu ako celku.

V prípade, že bude pred súdom vznesený nárok vzťahujúci sa na informácie uvedené v Prospekte, je možné, že investor ako žalobca bude musieť v súlade s národným právnym poriadkom príslušného členského štátu Európskeho hospodárskeho spoločenstva znášať náklady na preklad Prospektu pred začatím súdneho konania.

Občianskoprávnu zodpovednosť nesie výlučne spoločnosť Raiffeisen Centrobank AG („**Raiffeisen Centrobank**“) Tegetthoffstraße 1, 1015 Viedeň, Rakúsko (vo funkcii emitenta v zmysle Programu, ďalej len „**Emitent**“), ktorá predložila Zhrnutie vrátane jeho prekladu, avšak len ak je Zhrnutie zavádzajúce, nepresné alebo nekonzistentné pri čítaní spoločne s ostatnými časťami tohto Prospektu, alebo ak pri čítaní spoločne s ostatnými časťami tohto Prospektu neposkytuje kľúčové informácie, ktoré majú byť investorom nápomocné pri zvažovaní investície do predmetných Cenných papierov.

A.2 Súhlas Emitenta alebo osoby zodpovednej za vypracovanie Prospektu s použitím Prospektu pre následný ďalší predaj alebo konečné umiestnenie cenných papierov finančnými

Emitent udeľuje súhlas v tom zmysle, že všetky úverové inštitúcie v zmysle Smernice 2006/48/ES a investičné spoločnosti v zmysle Smernice 2004/39/ES vykonávajúce činnosť finančných sprostredkovateľov, ktorí realizujú následný ďalší predaj a konečné umiestnenie Cenných papierov (spoločne ďalej len „**Finanční sprostredkovatelia**“) sú oprávnené používať tento Prospekt na účely následného ďalšieho predaja, resp. konečného umiestnenia Cenných papierov, ktoré majú byť emitované podľa Programu, počas príslušnej doby platnosti ponuky (stanovenej

spprostredkovateľmi.

Uvedenie doby platnosti ponuky, počas ktorej môže dôjsť k následnému ďalšiemu predaju alebo konečnému umiestneniu cenných papierov finančnými sprostredkovateľmi a počas ktorej je udelený súhlas na používanie Prospektu.

Ďalšie jednoznačné a objektívne podmienky viazané na súhlas, ktoré sú podstatné pre použitie Prospektu.

Upozornenie vyznačené tučným písmom, ktoré investorov informuje o tom, že ak je ponuka predložená finančným sprostredkovateľom, tento informuje investora o podmienkach ponuky v čase, keď je ponuka predložená.

v zmysle príslušných Konečných podmienok), počas ktorej sa môže realizovať následný ďalší predaj alebo konečné umiestnenie relevantných Cenných papierov, avšak za predpokladu, že Prospekt je stále platný v súlade s paragrafom 6a rakúskeho zákona o kapitálovom trhu (KMG), ktorým sa implementuje Smernica o prospekte.

Súhlas Emitenta, aby Finanční sprostredkovatelia používali Prospekt na účely následného ďalšieho predaja, resp. konečného umiestnenia Cenných papierov bol udelený za podmienky, že (i) potenciálni investori obdržia Prospekt, všetky dodatky k nemu a príslušné Konečné podmienky a (ii) každý z Finančných sprostredkovateľov vyhlási, že bude používať Prospekt, všetky dodatky k nemu a príslušné Konečné podmienky v súlade so všetkými uplatňujúcimi sa obmedzeniami predaja uvedenými v tomto Prospekte a so všetkými príslušnými zákonmi a predpismi v príslušnej jurisdikcii.

V príslušných Konečných podmienkach môže Emitent stanoviť ďalšie podmienky svojho súhlasu, ktoré sú relevantné pre použitie tohto Prospektu.

V prípade, že ďalší finančný sprostredkovateľ predloží ponuku, je ďalší finančný sprostredkovateľ povinný poskytnúť investorom informácie o podmienkach ponuky v čase predloženia ponuky.

Každý ďalší finančný sprostredkovateľ, ktorý používa Prospekt, je povinný na svojej internetovej stránke uviesť, že používa Prospekt so súhlasom Emitenta a v súlade s podmienkami viazanými na tento súhlas.

B. Emitent

- B.1** Právny a obchodný názov Emitenta: Právny názov Emitenta je "Raiffeisen Centrobank AG". Jeho obchodný názov je "Raiffeisen Centrobank", alebo "RCB". "**Skupina Raiffeisen Centrobank**", resp. "**Skupina**" znamená Raiffeisen Centrobank a jej dcérske a pridružené spoločnosti ako celok.
- B.2** Sídlo a právna forma Emitenta, právny poriadok, ktorým sa Emitent riadi a štát, v ktorom je zriadený Raiffeisen Centrobank je akciová spoločnosť (*Aktiengesellschaft*) založená a existujúca podľa rakúskeho práva, zapísaná v obchodnom registri (*Firmenbuch*) Viedenského obchodného súdu (*Handelsgericht Wien*) pod registračným číslom FN 117507 f. Sídlo spoločnosti Raiffeisen Centrobank sa nachádza vo Viedni v Rakúskej republike. Adresa sídla spoločnosti Raiffeisen Centrobank je Tegetthoffstraße 1, 1015 Viedeň, Rakúsko.
- B.4b** Akékoľvek známe trendy s vplyvom na Emitenta a odvetvia, v ktorých pôsobí: Emitent si nie je vedomý žiadnych konkrétnych trendov ovplyvňujúcich Emitenta a odvetvia, v ktorých pôsobí.

B.5 Ak je Emitent súčasťou skupiny, popis skupiny a pozície Emitenta v skupine: Emitent je špecializovanou finančnou inštitúciou na podnikanie s majetkovými cennými papiermi (equity) v rámci Skupiny Raiffeisen a pôsobí na lokálnych trhoch strednej a východnej Európy. Skupina Raiffeisen je bankovou skupinou pochádzajúcou z Rakúska, ktorá pôsobí na trhu strednej a východnej Európy. Okrem trhov strednej a východnej Európy je Skupina Raiffeisen taktiež zastúpená na niekoľkých medzinárodných finančných trhoch a na rozvíjajúcich sa ázijských trhoch.

Materskou spoločnosťou Skupiny Raiffeisen je spoločnosť Raiffeisen-Landesbanken-Holding GmbH, Viedeň, ktorá je väčšinovým akcionárom spoločnosti RZB. Posledná menovaná spoločnosť je väčšinovým akcionárom spoločnosti RBI. Emitent je zahrnutý do konsolidovaných účtovných závierok spoločností RBI a RZB, ktoré sú zahrnuté do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Raiffeisen Landesbanken-Holding GmbH.

B.9 Uveďte údaje o prognózach alebo odhadoch zisku, ak boli vypracované: Neuplatňuje sa. Nebol predložený odhad ani prognóza zisku.

B.10 Popis druhu všetkých výhrad v audítorskej správe o historických finančných informáciách: Neuplatňuje sa. Neboli vyjadrené žiadne výhrady.

B.12 Vybrané historické finančné kľúčové informácie:

	31.12.2012	31.12.2011
	<i>v tis. € (zaokrúhl.)</i>	
Spolu aktíva	2 616 728	2 199 421
Čistý úrokový výnos	5 497	4 003
Zisk pred zdanením	13 969	17 371
Zisk po zdanení	11 513	13 897
Čistý zisk skupiny	11 759	13 887

Zdroj: Auditovaná konsolidovaná účtovná závierka za roky 2012 a 2011

Prehlásenie o neexistencii podstatnej negatívnej zmeny vo vyhlídkach emitenta od dátumu zverejnenia jeho poslednej auditovanej účtovnej závierky alebo popis akejkoľvek podstatnej negatívnej zmeny: Ku dňu vydania tohto Prospektu nedošlo ku žiadnej podstatnej negatívnej zmene vo vyhlídkach Emitenta a jeho dcérskych spoločností od dátumu zverejnenia jeho Auditovanej konsolidovanej účtovnej závierky za rok 2012.

Popis významných zmien finančnej a obchodnej situácie emitenta po období, za ktoré sú k dispozícii historické finančné informácie: Neuplatňuje sa. Od 31.12.2012 nedošlo k žiadnej významnej zmene finančnej situácie Emitenta a jeho konsolidovaných dcérskych spoločností.

B.13 Nedávne udalosti týkajúce sa Emitenta, ktoré majú pre Emitenta, ktoré majú pre neho mimoriadny význam a ktoré sú

neho mimoriadny význam a ktoré sú v podstatnej miere relevantné pre posúdenie solventnosti Emitenta.

- B.14** Závislosť na iných organizáciách v skupine: Neuplatňuje sa. Neexistujú takéto závislosti.
- B.15** Popis hlavných činností Emitenta: Raiffeisen Centrobank je špecializovanou finančnou inštitúciou na podnikanie s majetkovými cennými papiermi (equity) v rámci Skupiny Raiffeisen a pôsobí na lokálnych trhoch strednej a východnej Európy. Raiffeisen Centrobank ponúka široké spektrum služieb a produktov súvisiacich s akciami, derivátmi a transakciami s vlastným kapitálom, a to v rámci burzy cenných papierov ako aj mimo nej. Raiffeisen Centrobank taktiež ponúka služby privátneho bankovníctva individuálne prispôbené konkrétnym klientom. Fúzie a akvizičnú činnosť vykonáva 100% dcérska spoločnosť Emitenta, Raiffeisen Investment AG, a jej dcérske spoločnosti, z ktorých väčšina je zahrnutá v konsolidovanej účtovnej závierke Raiffeisen Centrobank. Ďalšie členské spoločnosti Skupiny Raiffeisen Centrobank sú aktívne v medzinárodnom obchodovaní s komoditami, so zameraním na kaučuk a chemické látky (olefiny).
- B.16** V rozsahu, v ktorom je to Emitentovi známe, informácie o tom, či niekto Emitenta priamo alebo nepriamo vlastní a kto to je: K 31.12.2012 bol nominálny akciový kapitál Raiffeisen Centrobank vo výške 47 598 850 EUR rozdelený na 655 000 kmeňových akcií bez menovitej hodnoty. Prevažnú väčšinu 654 999 akcií, predstavujúcich podiel 99,9% akcií spoločnosti Raiffeisen Centrobank, má prostredníctvom spoločnosti RBI KI-Beteiligungs GmbH a jej dcérskej spoločnosti RBI IB Beteiligungs GmbH Viedeň (nepriamo) v držbe spoločnosť Raiffeisen Bank International AG ("**RBI**"). Zvyšnú 1 akciu (0,1%) má v držbe spoločnosť Lexus Services Holding GmbH, Viedeň, ktorá je nepriamou dcérskou spoločnosťou spoločnosti RBI. V dôsledku toho je Raiffeisen Centrobank nepriamou dcérskou spoločnosťou spoločnosti RBI. Akcie spoločnosti Raiffeisen Centrobank nie sú kótované na žiadnej burze cenných papierov.
- B.17** Úverové ratingy priradené emitentovi, resp. jeho dlhovým cenným papierom na vyžiadanie alebo na základe spolupráce Emitenta pri ratingovom procese: Neuplatňuje sa. Ani Emitentovi ani jeho dlhovým cenným papierom neboli priradené predmetné úverové ratingy.

C. Cenné papiere

- C.1** Druh a trieda cenných papierov ponúkaných na obchodovanie, resp. prijatých na obchodovanie, vrátane identifikačného čísla cenných papierov: Cennými papiermi sú [Winner Guarantee Certificates (eusipa 1100)] [Capped Winner Guarantee Certificates (eusipa 1120)] [Guarantee Certificates (eusipa 1140)] [Discount Certificates (eusipa 1200)] [Reverse Convertibles (eusipa 1220)] [Protected Reverse Convertibles (eusipa 1230)] [Capped Outperformance Certificates (eusipa 1240)] [Capped Bonus Certificates (eusipa 1250)] [Express Certificates (eusipa 1260)] [Capped Twin-Win

Certificates (eusipa 1299)) [Capped Reverse Bonus Certificates (eusipa 1299)] [Index/Participation Certificates (eusipa 1300)] [Outperformance Certificates (eusipa 1310)] [Bonus Certificates (eusipa 1320)] [Call Warrants (eusipa 2100)] [Put Warrants (eusipa 2100)] [Capped Call Warrants (eusipa 2110)] [Capped Put Warrants (eusipa 2110)] [Turbo Certificates (eusipa 2200)] [Factor Certificates (eusipa 2300)] a majú ISIN [●] [a] [nemecké identifikačné číslo cenných papierov *Wertpapierkennnummer* [uved'te] [uved'te prípadné ďalšie príslušné identifikačné číslo]].

Cenné papiere budú zaknihované trvalým globálnym cenným papierom (*Global Note*) znejúcim na majiteľa.

C.2 Mena emisie cenných papierov:

Menou Produktu Cenných papierov je [Quanto] [●].

C.5 Popis všetkých obmedzení voľnej prevoditeľnosti cenných papierov:

Cenné papiere sú prevoditeľné v súlade s príslušnými zákonmi a úradnými predpismi ako aj príslušnými všeobecnými podmienkami relevantných zúčtovacích systémov.

C.8 Popis práv spojených s cennými papiermi vrátane ich hierarchie a obmedzení týchto práv:

Práva spojené s Cennými papiermi

Cenné papiere poskytujú svojim príslušným majiteľom nárok na výplatu [úrokov a] Vyplácanej čiastky, ako je podrobne popísané v bode C.15.

Status Cenných papierov

Závazky Emitenta vyplývajúce z Cenných papierov zakladajú nezabezpečené a nepodriadené záväzky Emitenta, ktoré majú rovnocenné postavenie (*pari passu*) medzi sebou a rovnocenné postavenie (*pari passu*) so všetkými ostatnými nezabezpečenými a nepodriadenými záväzkami Emitenta, s výnimkou takých záväzkov, ktoré sú uprednostnené v dôsledku povinných zákonných ustanovení.

Obmedzenia práv

[Emitent má právo vyhlásiť predčasné splatenie Cenných papierov.]

Emitent je v určitých prípadoch, ako napr. pri narušení trhu, pri potenciálnych prípadoch úpravy (napr. mimoriadne dividendy podkladovej akcie) a/alebo pri prípadoch mimoriadneho vyplácania (napr. narušenie hedgingu), oprávnený vypovedať Cenné papiere a/alebo upraviť Emisné Podmienky Cenných papierov.

C.11 Indikácia, či ponúkané cenné papiere sú alebo budú predmetom žiadosti o prijatie na obchodovanie, s výhľadom ich distribúcie na regulovanom trhu, resp. na iných ekvivalentných trhoch s uvedením predmetných trhov:

[Emitent zamýšľa podať žiadosť o prijatie Cenných papierov na obchodovanie na [Druhom regulovanom trhu Viedenskej burzy cenných papierov] [Regulovanom neoficiálnom trhu (EUWAX) Stuttgartskej burzy cenných papierov] [Regulovanom neoficiálnom trhu (SCOACH) Frankfurtskej burzy cenných papierov] [a] [regulovanom trhu/trhoch v] [Českej republike] [a] [Maďarsku] [a] [Taliansku] [a] [Poľsku] [a] [Rumunsku] [a] [Slovenskej republike] [a] [Slovinsku] [a, ak sa Emitent rozhodne, na ďalšom regulovanom trhu v nasledovných členských štátoch EÚ: Rakúsko, Nemecko, Česká republika, Maďarsko, Taliansko, Poľsko, Rumunsko, Slovenská republika a Slovinsko.]

[Ak sa Emitent rozhodne, môže požiadať o prijatie Cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu v nasledovných

členských štátoch EÚ: Rakúsko, Nemecko, Česká republika, Maďarsko, Taliansko, Poľsko, Rumunsko, Slovenská republika a Slovinsko.]

- C.15** Popis toho, ako hodnotu investície ovplyvňuje hodnota podkladového nástroja/nástrojov, pokiaľ cenné papiere nemajú nomináciu minimálne 100 000 EUR.
- Hodnotu Cenných papierov ovplyvňuje hodnota podkladového nástroja, keďže [úroky] [a] [Vyplácaná čiastka] Cenného papiera závisia od Podkladového nástroja nasledovne:

[Úroky

Čiastka úrokov. "**Čiastka úrokov**" v súvislosti s každou Menovitou hodnotou a každým Úrokovým obdobím je čiastkou, ktorá sa vypočíta nasledovne (ktorá vždy bude rovná nule, alebo väčšia než nula, a v prípade jej zápornej hodnoty sa bude mať za to, že je rovná nule):

Menovitá hodnota x Úroková sadzba x Podiel počtu dní

Niektoré špecifikácie týkajúce sa Úrokov

[Počiatočná referenčná cena úrokov: [●]]

[Počiatočný dátum ocenenia úrokov: [Počiatočný dátum ocenenia] [(a) pokiaľ nastal prvý Konečný dátum ocenenia úrokov a následne potom (b) bezprostredne predchádzajúci Konečný dátum ocenenia úrokov.]

[Konečný dátum ocenenia úrokov: [●]]

[Základná úroková sadzba: [●]]

[Podiel počtu dní: [Actual/Actual (ICMA)] [30/360] [30E/360] [Eurobond Základ] [Actual/365] [Actual/Actual (ISDA)] [Actual/365 (Fix)] [Actual/360] [Nezávislý na období]]

[Variabilná úroková sadzba sa vydolí [*uved'te Počiatočný FX kurz*] a prepočíta z [*uved'te Menu Podkladového nástroja*] na [*uved'te Menu produktu*].

[Úrokové obdobie	Deň výplaty úrokov	Úroková sadzba [per annum]
[1.]	[]	[]
[2.]	[]	[]
[1.]	[]	[]

[Doplňte riadky tabuľky podľa potreby.]]

[Úrokové obdobie	Konečný dátum ocenenia úrokov	Deň výplaty úrokov	Základná úroková sadzba
[1.]	[]	[]	[]
[2.]	[]	[]	[]
[3.]	[]	[]	[]

[Doplňte riadky tabuľky podľa potreby.]]

Úrokové obdobie	Digitálna úroková sadzba	Úroková bariéra [*]
1.	[Uved'te úrokovú sadzbu] % [môže Emitent zvýšiť na [uved'te číselnú hodnotu] % k Počiatočnému dátumu ocenenia]	[Uved'te Podkladovú menu] [Uved'te Bariéru] [%] [môže Emitent zvýšiť/znížiť na [uved'te číselnú hodnotu] % k Počiatočnému dátumu ocenenia.]
2.	[]	

[Doplňte riadky tabuľky podľa potreby.]

[*] Nasledujúce hodnoty sú uvedené ako percento Počiatočnej referenčnej ceny úrokov.]]

[Úroková bariéra: [●] [uved'te percento] Počiatočnej referenčnej ceny úrokov.]

[Obdobie sledovania Úrokovej bariéry: [Obdobie od Dátumu emisie (vrátane) do Konečného dátumu ocenenia (vrátane).] [Príslušné Obdobie ocenenia úrokov] [Príslušné Obdobie sledovania úrokov.] [Obdobie od Dátumu emisie (nie vrátane) do Konečného dátumu ocenenia (vrátane).] [Obdobie od [uved'te dátum] (vrátane) do [uved'te dátum] (vrátane).] [Každý deň v ktorom sa obchoduje s Podkladovým nástrojom od [uved'te dátum] (vrátane) do Počiatočného dátumu ocenenia (vrátane).] [Každý deň v ktorom sa obchoduje s Podkladovým nástrojom od [uved'te dátum] (vrátane) do Konečného dátumu ocenenia (vrátane).] [Každý deň v ktorom sa obchoduje s Podkladovým nástrojom od Dátumu emisie (vrátane) do Počiatočného dátumu ocenenia (vrátane).] [Posledný deň každého úrokového obdobia.] [●]]

[Referenčná cena Úrokovej bariéry: ●]

[Štýl Úrokovej bariéry: [Down-and-in] [Down-and-out] [Up-and-in] [Up-and-out] [Knock-in] [Knock-out] [Stay-in] [Stay-out]]

Úrokové obdobie	Digitálna úroková sadzba	Spodná úroková bariéra [*]	Horná úroková bariéra [*]
1.	[Uved'te úrokovú sadzbu] % [môže Emitent zvýšiť na [uved'te číselnú hodnotu] % k Počiatočnému dátumu ocenenia]	[Uved'te Menu produktu] [Uved'te Bariéru] % [môže Emitent zvýšiť/znížiť na % k Počiatočnému dátumu ocenenia]	[Uved'te Podkladovú menu] [Uved'te Bariéru] [%] [môže Emitent zvýšiť/znížiť] na % k Počiatočnému dátumu ocenenia.]

	ocenenia]	mu dátumu ocenenia]	
2.	[]	[]	

[Doplňte riadky tabuľky podľa potreby.]]

[*) Nasledujúce hodnoty sú uvedené ako percento Počiatočnej referenčnej ceny úrokov.]]

[Participácia na úrokoch: ●]

[Realizačná cena úrokov (Strike cena): ●]

[Úroveň horného úrokového limitu: ●]

[Úroveň spodného úrokového limitu: ●]

[Pozitívna participácia na úrokoch: ●]

[Negatívna participácia na úrokoch: ●]

[Úroková prémia: ●]

Úrokové obdobie	Dni ocenenia výkonnosti úrokov
[]	[Uved'te Dátum]
[]	[Uved'te Dátum]

[Doplňte riadky tabuľky podľa potreby.]]

[Referenčná cena výkonnosti úrokov: ●]

[Horný limit (cap) výkonnosti úrokov: ●]

[Spodný limit (floor) výkonnosti úrokov: ●]

[Horný limit (cap) Variabilnej úrokovej sadzby: ●]

[Spodný limit (floor) Variabilnej úrokovej sadzby : ●]

Úroveň úrokových stupňov tzv. ladder [*])	Úroková sadzba úrokových stupňov tzv. ladder
[Uved'te Podkladovú menu] [Uved'te Úroveň úrokových stupňov ladder)] [%] [môže Emitent znížiť na [uved'te číselnú hodnotu] % k Počiatočnému dátumu ocenenia.]	[Uved'te úrokovú sadzbu] % [môže sa zvýšiť na [uved'te číselnú hodnotu] %]

[Doplňte riadky tabuľky podľa potreby.]]

[*) Nasledujúce hodnoty sú uvedené ako percento Počiatočnej referenčnej ceny úrokov.]]

[Relevantná čiastka výplaty výnosov z úrokov: [[uved'te percento] Hrubej výplaty výnosov.] [uved'te percento] Bruttodividendy.] [uved'te percento] Čistej výplaty výnosov.] [uved'te percento] Nettodividendy.]

[Relevantné výplaty výnosov z úrokov: [Každé vyplácanie výnosov] [Mimoriadna dividenda] [Riadna dividenda]]

["Úroková sadzba" znamená súčet (i) Základnej úrokovej sadzby a (ii) Variabilnej úrokovej sadzby.

[Pričom Úrokovou sadzbou pre relevantné Úrokové obdobie je

minimálne najvyššia Úroková sadzba, ktorú stanovil Výpočtový agent pre akékoľvek predchádzajúce Úrokové obdobie pre relevantné Cenné papiere.]

[Pričom ak sa Variabilná úroková sadzba bezprostredne predchádzajúceho Úrokového obdobia, ak je k dispozícii, nerovná príslušnej Digitálnej úrokovej sadzbe, spočítajú sa všetky Digitálne úrokové sadzby počnúc bezprostredne predchádzajúcim Úrokovým obdobím späť k tomu Úrokovému obdobiu, ktoré je neskorším z nasledovných: (i) prvé Úrokové obdobie alebo (ii) Úrokové obdobie pre ktoré sa Variabilná úroková sadzba bezprostredne predchádzajúceho Úrokového obdobia rovná príslušnej Digitálnej úrokovej sadzbe. Výsledná sadzba sa následne pripočíta k Úrokovej sadzbe.]

[V prípade úroku Barrier Digital Interest uved'te:

"**Variabilná úroková sadzba**" je Digitálna úroková sadzba [ak nastala Udalosť dosiahnutia úrokovej bariéry] [ak nenastala Udalosť dosiahnutia úrokovej bariéry]. Vo všetkých ostatných prípadoch bude Variabilná úroková sadzba nulová.

"**Udalosť dosiahnutia úrokovej bariéry**" nastala, ak počas príslušného Obdobia sledovania úrokovej bariéry bola akákoľvek Referenčná cena úrokovej bariéry [nižšia alebo rovnaká] [vyššia alebo rovnaká] v porovnaní s príslušnou Úrokovou bariérou.]

[V prípade úroku Range Digital Interest uved'te:

"**Variabilná úroková sadzba**" je Digitálna úroková sadzba [ak nastala Udalosť dosiahnutia úrokovej bariéry] [ak nenastala Udalosť dosiahnutia úrokovej bariéry]. Vo všetkých ostatných prípadoch bude Variabilná úroková sadzba nulová.

"**Udalosť dosiahnutia úrokovej bariéry**" nastala, ak počas príslušného Obdobia sledovania úrokovej bariéry bola akákoľvek Referenčná cena úrokovej bariéry (i) nižšia alebo rovnaká ako Spodná úroková bariéra alebo (ii) vyššia alebo rovnaká ako Horná úroková bariéra v zmysle ich definícií vyššie.]

[V prípade úroku Reference Rate Interest uved'te:

"**Variabilná úroková sadzba**" je Konečná referenčná cena úrokov vynásobená Participáciou na úrokoch vo výške [●].]

[V prípade úroku Performance Interest uved'te:

"**Variabilná úroková sadzba**" znamená čiastku stanovenú v súlade s nasledovnými ustanoveniami:

- (a) Ak je Konečná referenčná cena úrokov nižšia alebo rovnaká ako Strike cena, bude Variabilná úroková sadzba nulová.
- (b) Inak bude Variabilná úroková sadzba predstavovať rozdiel medzi (i) Konečnou referenčnou cenou úrokov a (ii) Strike cenou, následne vydelený Počiatočnou referenčnou cenou úrokov a vynásobený Participáciou na úrokoch.]

[V prípade úroku Capped Performance Interest uved'te:

"**Variabilná úroková sadzba**" znamená čiastku stanovenú v súlade s nasledovnými ustanoveniami:

- (a) Ak je Konečná referenčná cena úrokov nižšia alebo rovnaká ako Strike cena, bude Variabilná úroková sadzba nulová.
- (b) Inak bude Variabilná úroková sadzba predstavovať rozdiel medzi (i) buď Úrovní horného úrokového limitu (cap) alebo Konečnou referenčnou cenou úrokov, podľa toho, ktorá z týchto hodnôt je nižšia, a (ii) Strike cenou, následne vydelený Počiatočnou referenčnou cenou úrokov a vynásobený Participáciou na úrokoch.]

[V prípade úroku Capped Absolute Performance Interest uveďte:

"Variabilná úroková sadzba" je vyššia hodnota z nasledovných:
(i) Pozitívna výkonnosť úrokov a (ii) Negatívna výkonnosť úrokov.

Pričom:

"Pozitívna výkonnosť úrokov" znamená čiastku stanovenú v súlade s nasledovnými ustanoveniami:

- (a) Ak je Konečná referenčná cena úrokov nižšia alebo rovnaká ako Strike cena, bude Pozitívna výkonnosť úrokov nulová.
- (b) Inak bude Pozitívna výkonnosť úrokov predstavovať rozdiel medzi (i) buď Úrovní horného úrokového limitu (cap) alebo Konečnou referenčnou cenou úrokov, podľa toho, ktorá z týchto hodnôt je nižšia, a (ii) Strike cenou, následne vydelený Počiatočnou referenčnou cenou úrokov a vynásobený Pozitívnou Participáciou na úrokoch.

"Negatívna výkonnosť úrokov" znamená čiastku stanovenú v súlade s nasledovnými ustanoveniami:

- (a) Ak je Konečná referenčná cena úrokov vyššia alebo rovnaká ako Strike cena, bude Negatívna výkonnosť úrokov nulová.
- (b) Inak bude Negatívna výkonnosť úrokov predstavovať rozdiel medzi (i) Strike cenou a (ii) buď Úrovní spodného úrokového limitu (floor) alebo Konečnou referenčnou cenou úrokov, podľa toho, ktorá z týchto hodnôt je vyššia, následne vydelený Počiatočnou referenčnou cenou úrokov a vynásobený Negatívnou participáciou na úrokoch.]

[V prípade úroku Barrier Performance Interest uveďte:

"Variabilná úroková sadzba" znamená čiastku stanovenú v súlade s nasledovnými ustanoveniami:

- (a) Ak [nastala][nenastala] Udalosť dosiahnutia úrokovej bariéry, bude Variabilnou úrokovou sadzbou Úroková prémie.
- (b) Inak platí, že ak je Konečná referenčná cena úrokov nižšia alebo rovnaká ako Strike cena, bude Variabilná úroková sadzba nulová.
- (c) Vo všetkých ostatných prípadoch bude Variabilná úroková

sadzba predstavovať rozdiel medzi (i) Konečnou referenčnou cenou úrokov a (ii) Strike cenou, následne vydelený Počiatočnou referenčnou cenou úrokov a vynásobený Participáciou na úrokoch.

"**Udalosť dosiahnutia úrokovej bariéry**" nastala, ak počas príslušného Obdobia sledovania úrokovej bariéry bola akákoľvek Referenčná cena úrokovej bariéry [nižšia alebo rovnaká] [vyššia alebo rovnaká] v porovnaní s príslušnou Úrokovou bariérou.

[V prípade Capped Barrier Performance Interest uved'te:

"**Variabilná úroková sadzba**" znamená čiastku stanovenú v súlade s nasledovnými ustanoveniami:

- (a) Ak [nastala][nenastala] Udalosť dosiahnutia úrokovej bariéry, bude Variabilnou úrokovou sadzbou Úroková prémie.
- (b) Inak platí, že ak je Konečná referenčná cena úrokov nižšia alebo rovnaká ako Strike cena, bude Variabilná úroková sadzba nulová.
- (c) Vo všetkých ostatných prípadoch bude Variabilná úroková sadzba predstavovať rozdiel medzi (i) buď Úrovnou horného úrokového limitu (cap) alebo Konečnou referenčnou cenou úrokov, podľa toho, ktorá z týchto hodnôt je nižšia, a (ii) Strike cenou, následne vydelený Počiatočnou referenčnou cenou úrokov a vynásobený Participáciou na úrokoch.

"**Udalosť dosiahnutia úrokovej bariéry**" nastala, ak počas príslušného Obdobia sledovania úrokovej bariéry bola akákoľvek Referenčná cena úrokovej bariéry [nižšia alebo rovnaká] [vyššia alebo rovnaká] v porovnaní s príslušnou Úrokovou bariérou.

[V prípade úroku Cliquet Interest uved'te:

"**Variabilná úroková sadzba**" je Participácia na úrokoch vynásobená súčtom všetkých Výkonností úrokov za relevantné Úrokové obdobie. Ak je Variabilná úroková sadzba vyššia než horný limit (cap) Variabilnej úrokovej sadzby, považuje sa za horný limit (cap) Variabilnej úrokovej sadzby. Ak je Variabilná úroková sadzba nižšia než spodný limit (floor) Variabilnej úrokovej sadzby, považuje sa za spodný limit (floor) Variabilnej úrokovej sadzby.

Pričom:

"**Výkonnosť úrokov**" je Referenčná cena výkonnosti úrokov k akémukoľvek Dátumu ocenenia výkonnosti úrokov, okrem prvého, vydelená Referenčnou cenou výkonnosti úrokov k bezprostredne predchádzajúcemu Dátumu ocenenia výkonnosti úrokov s následným odčítaním hodnoty jeden. Ak je Výkonnosť úrokov vyššia než horný limit (cap) výkonnosti úrokov, považuje sa za horný limit (cap) výkonnosti úrokov. Ak je Výkonnosť úrokov nižšia než spodný limit (floor) výkonnosti úrokov, považuje sa za spodný limit (floor) výkonnosti úrokov.]

[V prípade úroku Ladder Interest uved'te:

"**Variabilná úroková sadzba**" je najvyššia sadzba Stupňovitej úrokovej sadzby (Interest Ladder Rate), pre ktorú je príslušná Úroveň úrokového stupňa (Interest Ladder Level) nižšia alebo rovnaká ako Konečná referenčná cena úrokov. Ak žiadna Úroveň úrokového stupňa nie je nižšia alebo rovnaká ako Konečná referenčná cena úrokov, bude Variabilná úroková sadzba nulová.]

[*V prípade úroku Accumulated Distribution Interest uved'te:*

"**Variabilná úroková sadzba**" je súčtom relevantnej Čiastky vyplácania výnosov z úrokov všetkých relevantných Vyplácaní výnosov z úrokov, v prípade potreby prepočítaných na Podkladovú menu, ktorých ex-deň sa nachádza v rámci príslušného Obdobia sledovania úrokov, vydeleným Počiatočnou referenčnou cenou úrokov.]

[*V prípade úroku Range Accrual Interest uved'te:*

"**Variabilná úroková sadzba**" je Digitálna úroková sadzba vynásobená počtom prírastkových dní v rozsahu (Range Accrual Days) a vydelená počtom dní pozorovania v rozsahu (Range Observation Days), obidvoch v rámci zodpovedajúceho Obdobia pozorovania Úrokovej bariéry.

Pričom:

"**Deň pozorovania v rozsahu**" znamená [ktorýkoľvek kalendárny deň] [ktorýkoľvek Deň, v ktorom sa obchoduje s podkladovým nástrojom]. [*Uved'te dni*]. V prípade, že tento deň nie je Dňom v ktorom sa obchoduje s podkladovým nástrojom, je dňom relevantným pre určenie Referenčnej ceny deň bezprostredne predchádzajúci Dňu v ktorom sa obchoduje s podkladovým nástrojom.

"**Prírastkový deň v rozsahu**" znamená Deň pozorovania v rozsahu v ktorom [nenastala] [nastala] Udalosť dosiahnutia úrokovej bariéry.

"**Udalosť dosiahnutia úrokovej bariéry**" nastala, keď Referenčná cena Úrokovej Bariéry (i) klesla pod alebo dosiahla úroveň Spodnej Úrokovej bariéry, alebo (ii) prevýšila alebo dosiahla úroveň Hornej Úrokovej bariéry.

Koniec ustanovení o Úrokoch

Vyplácanie

Každý Cenný papier oprávňuje každého príslušného Majiteľa Cenných papierov na to, aby obdržal od Emitenta [s ohľadom na každú Menovitú hodnotu] [za jednotku] [v prípade nesplnenia Podmienky fyzického vyrovnania ()] [vyplatenie Vyplácanej čiastky (ktorá vždy bude rovná nule, alebo väčšia než nula, a v prípade jej zápornej hodnoty sa bude mať za to, že je rovná nule) [a] [v prípade, že Podmienka fyzického vyrovnania je splnená] [dodanie počtu Referenčných aktív rovnajúcich sa množstvu Referenčných aktív] [dodanie počtu Referenčných

aktív rovnajúcich sa množstvu Referenčných aktív za zapltenie Strike ceny] [zapltenie Strike ceny za dodanie počtu Referenčných aktív rovnajúcich sa množstvu Referenčných aktív].

["**Podmienka fyzického vyrovnania**" je splnená, ak [nastala Udalosť dosiahnutia bariéry] [a] [Konečná referenčná cena je] [vyššia než Strike cena] [a] [nižšia než Horný limit (Cap)] [nižšia než Strike cena.] [vyššia než Spodný limit (Floor)]]

Vyššie uvedený záväzok je splatný k **[uved'te Dátum splatnosti]**[Dátumu splatnosti], pričom ak je v súlade s týmito Podmienkami Dátum konečného ocenenia posunutý dopredu alebo dozadu (napr. z dôvodu uplatnenia Uplatniteľného cenného papiera alebo z dôvodu úprav v dôsledku prípadnej Udalosti narušenia trhu), bude Dátum splatnosti posunutý na Pracovný deň nasledujúci po období, ktoré sa rovná obdobiu, o ktoré bol posunutý Dátum konečného ocenenia, keď je Cenný papier riadne uplatnený alebo vyplatený, v každom prípade na základe ustanovení o narušení trhu.

[Referenčné aktíva

Referenčné aktíva: [●][Podkladový nástroj] [Základná mena Podkladového nástroja]

Počet Referenčných aktív: **[Uved'te počet]** [[[**Uved'te číselnú hodnotu**] % Emisnej ceny] [[[**Uved'te číselnú hodnotu**] % Nominálnej hodnoty] [**Uved'te číselnú hodnotu**] % Určenej menovitej hodnoty] [vydelené Násobiteľom Referenčného aktíva, ktorý je platný ku Konečnému dátumu ocenenia Cenného papiera a] [vydelené Strike cenou], [vydelené Počiatočnou referenčnou cenou]] [, posledná je prepočítaná do Meny produktu] [, posledná je vyjadrená v Mene produktu ("quanto").] [Výsledná hodnota bude zaokrúhlená na [●] desatinné miesta.]] [Násobiteľ] [Násobiteľ Cenného papiera vydelený Násobiteľom Referenčného aktíva, ktorý je platný ku Konečnému dátumu ocenenia Cenného papiera]]

[Vyplácaná čiastka

Niektoré špecifikácie týkajúce sa Vyplácanej čiastky

Počiatočná referenčná cena: [●]

[Chránená čiastka: [[Mena produktu] [**Uved'te čiastku**] [**Uved'te číselnú hodnotu**] % Určenej menovitej hodnoty] [môže Emitent zvýšiť na [[**Mena produktu**] [**Uved'te číselnú hodnotu**] % Určenej menovitej hodnoty] k Počiatočnému dátumu ocenenia]]

[Strike cena: [**Uved'te percento**] Počiatočnej referenčnej ceny] [; môže Emitent zvýšiť na [**Uved'te percento**] Počiatočnej referenčnej ceny k Počiatočnému dátumu ocenenia] [; môže Emitent znížiť na [**Uved'te percento**] Počiatočnej referenčnej ceny k Počiatočnému dátumu ocenenia] [●]

[Násobiteľ: [**Uved'te číselnú hodnotu**] [[[**Uved'te číselnú hodnotu**] % Emisnej ceny] [[[**Uved'te číselnú hodnotu**] % Nominálnej hodnoty] [vydelené Strike cenou], [vydelené Počiatočnou referenčnou cenou]] [, posledná je prepočítaná do Meny produktu] [, posledná je vyjadrená v Mene produktu

("quanto").] [Výsledná hodnota bude zaokrúhlená na [●] desatinné miesta.]

[Participácia: ●]

[Horný limit (cap): ●]

[Spodný limit (floor): ●]

[Bariéra: ●]

[Obdobie sledovania bariéry: ●]

[Bariérová referenčná cena: ●]

[Úroveň bonusu: ●]

[Express dátum(y) ocenia	Express úroveň(ne) ocenia [*]	Express dátum(y) vyplácania	Express úroveň(ne) vyplácania [*]
[Uved'te dátum]	[Uved'te Menu Podkladového nástroja] [Uved'te Express úroveň ocenia] [%] môže Emitent znížiť na [Uved'te číselnú hodnotu] % k Počiatočnému dátumu ocenia]	[Uved'te dátum]	[Uved'te Menu Podkladového nástroja] [Uved'te Express úroveň vyplácania] [%] môže Emitent zvýšiť na [Uved'te číselnú hodnotu] % k Počiatočnému dátumu ocenia].
[]	[]	[]	[]

[Doplňte riadky tabuľky podľa potreby.]]

[*) Nasledujúce hodnoty sú uvedené ako percento Počiatočnej referenčnej ceny.]

[Express referenčná cena: ●]

[Úroveň zaistenia: ●]

[Reverzná úroveň: ●]

[Typ Turbo Certifikátu: ●]

[Čiastka vyplácania výnosov: ●]

[Miera financovania: ●]

[Marža miery financovania: [●] % k Dátumu emisie. Emitent si vyhradzuje právo, po tom, ako informoval Majiteľov Cenných papierov, zmeniť maržu miery financovania v rozsahu od 0% až do dvojnásobku hodnoty k Dátumu emisie.]

[Pákový koeficient: ●]

[Miera financovania: ●]

[DÔLEŽITÉ UPOZORNENIE: *Upozorňujeme, že v prípade, ak nižšie uvedené ustanovenia o výpočte Vyplácanej čiastky požadujú, aby boli čiastky "upravené", znamená to, že takéto čiastky budú upravené podľa nasledovných ustanovení o úpravách:*

Úprava Vyplácaných čiastok (ich častí).

[Ak je potrebné upraviť nejakú čiastku, táto čiastka bude upravená v súlade s nasledovnými ustanoveniami:

- (a) Bude vydelená Počiatočnou referenčnou cenou a
- (b) **[ak bola pôvodne denominovaná v mene odlišnej od Meny produktu a Mena produktu nie je špecifikovaná ako "Quanto,]** vydelená Počiatočným devízovým kurzom; a
- (c) **[ak bola pôvodne denominovaná v mene odlišnej od Meny produktu]**, bude prepočítaná z pôvodnej meny na Menu produktu; a]
- (d) nakoniec bude vynásobená Určenou menovitou hodnotou.]

[Ak má byť niektorá čiastka upravená v súlade s týmito Podmienkami, príslušná čiastka sa upraví podľa nasledovných ustanovení:

- (a) **[Ak je denominovaná v mene odlišnej od Meny produktu]** bude prepočítaná na Menu produktu; a]
- (b) Nakoniec bude vynásobená Násobiteľom.]]

[V prípade Winner Guarantee Certificates (eusipa 1100), uveďte:

„Vyplácaná čiastka“ predstavuje súčet Chránenej čiastky a Participačnej čiastky.

Pričom:

„Participačná čiastka“ sa vypočíta ako Participácia vynásobená:

- (a) nulou, ak je Konečná referenčná cena nižšia než Strike cena; v opačnom prípade
- (b) rozdielom medzi (i) Konečnou referenčnou cenou a (ii) Strike cenou.

[Výsledná Participačná čiastka sa následne upraví.] [Výsledná participácia čiastka bude vydelená Počiatočnou referenčnou cenou, [vyjadrená v Mene produktu] ("quanto")] [, vydelená Počiatočným devízovým kurzom], [prepočítaná z pôvodnej meny na Menu produktu] a] vynásobená Určenou menovitou hodnotou.] [Výsledná participácia čiastka bude [prepočítaná na Menu produktu a] [vyjadrená v Mene produktu] ("quanto") a] vynásobená Násobiteľom.]

[V prípade Capped Winner Guarantee Certificates (eusipa 1120), uveďte:

Vyplácaná čiastka. „Vyplácaná čiastka“ predstavuje súčet Chránenej čiastky a Participačnej čiastky.

Pričom:

„**Participačná čiastka**“ sa vypočíta ako **Participácia** vynásobená:

- (a) nulou, ak je Konečná referenčná cena nižšia než Strike cena; v opačnom prípade
- (b) rozdielom medzi (i) Konečnou referenčnou cenou alebo Horným limitom (Cap), podľa toho, ktorá z týchto hodnôt je nižšia, a (ii) Strike cenou.

Výsledná Participačná čiastka sa [upraví.] [***Uved'te relevantné pravidlá úpravy ako sú špecifikované vyššie***]

[***V prípade Guarantee Certificates (eusipa 1140), uved'te:***

„**Vyplácaná čiastka**“ sa rovná Chránenej čiastke. [Na zamedzenie pochybností: výsledná čiastka sa neupravuje.]

[***V prípade Discount Certificates (eusipa 1200) uved'te:***

„**Vyplácaná čiastka**“ sa rovná (i) Hornému limitu (Cap) alebo (ii) Konečnej referenčnej cene, podľa toho, ktorá z týchto hodnôt je nižšia. Výsledná čiastka sa [upraví.] [***Uved'te relevantné pravidlá úpravy ako sú špecifikované vyššie***]

[***V prípade Reverse Convertibles (eusipa 1220), uved'te:***

„**Vyplácaná čiastka**“ je čiastka určená v súlade s nasledovnými ustanoveniami:

- (a) Ak sa Konečná referenčná cena rovná alebo je väčšia ako Strike cena, bude sa Vyplácaná čiastka rovnať Menovitej hodnote; a
- (b) v opačnom prípade sa bude Vyplácaná čiastka rovnať Menovitej hodnote vynásobenej Konečnou referenčnou cenou a vydelenej Strike cenou.

[Výsledná čiastka sa neupravuje.]

[***V prípade Protected Reverse Convertibles (eusipa 1230), uved'te:***

„**Vyplácaná čiastka**“ je čiastka určená v súlade s nasledovnými ustanoveniami:

- (a) Ak sa Konečná referenčná cena rovná alebo je väčšia ako Strike cena alebo ak nedošlo k žiadnej Udalosti dosiahnutia bariéry, bude sa Vyplácaná čiastka rovnať Menovitej hodnote; a
- (b) V opačnom prípade sa Vyplácaná čiastka bude rovnať Menovitej hodnote vynásobenej Konečnou referenčnou cenou a vydelenej Strike cenou.

[Výsledná čiastka sa neupravuje.]

„**Udalosť dosiahnutia bariéry**“ nastala, ak bola niektorá Bariérová referenčná cena počas Obdobia sledovania bariéry nižšia alebo rovná Bariére.]

[V prípade Capped Outperformance Certificates (eusipa 1240), uveďte:

„**Vyplácaná čiastka**“ je čiastka určená v súlade s nasledovnými ustanoveniami:

- (a) Ak sa Konečná referenčná cena rovná alebo je menšia ako Strike cena, bude sa Vyplácaná čiastka rovnať Konečnej referenčnej cene; alebo
- (b) Ak sa Konečná referenčná cena rovná alebo je väčšia ako Horný limit (Cap), bude sa Vyplácaná čiastka rovnať súčtu (i) Participácie vynásobenej rozdielom medzi (x) Horným limitom (Cap) a (y) Strike cenou a (ii) Strike ceny.
- (c) V ostatných prípadoch sa Vyplácaná čiastka bude rovnať súčtu (i) Participácie vynásobenej rozdielom medzi (x) Konečnou referenčnou cenou a (y) Strike cenou a (ii) Strike ceny.

Výsledná hodnota sa [upravuje]. [*Uveďte relevantné pravidlá úpravy ako sú špecifikované vyššie*]

[V prípade Capped Bonus Certificates (eusipa 1250), uveďte:

„**Vyplácaná čiastka**“ je čiastka určená v súlade s nasledovnými ustanoveniami:

- (a) Ak sa Konečná referenčná cena rovná alebo je väčšia ako Horný limit (Cap), bude sa Vyplácaná čiastka rovnať Hornému limitu (Cap); inak
- (b) ak nenastala Udalosť dosiahnutia bariéry, bude sa Vyplácaná čiastka rovnať (i) Konečnej referenčnej cene alebo (ii) Úrovni bonusu, podľa toho, ktorá z týchto hodnôt je väčšia; alebo
- (c) ak nastala Udalosť dosiahnutia bariéry, bude sa Vyplácaná čiastka rovnať Konečnej referenčnej cene.

Výsledná hodnota sa [upravuje]. [*Uveďte relevantné pravidlá úpravy ako sú špecifikované vyššie*].

„**Udalosť dosiahnutia bariéry**“ nastala, ak bola niektorá Bariérová referenčná cena počas Obdobia sledovania bariéry nižšia alebo rovná Bariére;]

[V prípade Express Certificates (eusipa 1260) uveďte:

„**Vyplácaná čiastka**“ je čiastka určená v súlade s nasledovnými ustanoveniami:

- (a) Ak nenastala žiadna Udalosť dosiahnutia bariéry, bude sa Vyplácaná čiastka rovnať (i) Konečnej referenčnej cene alebo (ii) Úrovni zaistenia podľa toho, ktorá z týchto hodnôt je väčšia.
- (b) V opačnom prípade sa Vyplácaná čiastka bude rovnať Konečnej referenčnej cene.

Výsledná hodnota sa [upravuje]. [*Uveďte relevantné pravidlá*

úpravy ako sú špecifikované vyššie].

Pričom:

"**Express udalosť**", čo je Udalosť vypovedania, špecifická pre Produkt, nastala, ak Express referenčná cena k Express dátumu ocenenia bola väčšia alebo sa rovnala príslušnej Express oceňovacej úrovni. V takomto prípade sa Čiastka pri vypovedaní, špecifickom pre Produkt, bude rovnať Express vyplácanej úrovni, a Dátumom vypovedania, špecifickým pre Produkt, bude príslušný Express Dátum vyplácania. Výsledná Čiastka pri vypovedaní, špecifickom pre Produkt sa [*Uved'te relevantné pravidlá úpravy ako sú špecifikované vyššie*].

„**Udalosť dosiahnutia bariéry**“ nastala, ak bola niektorá Bariérová referenčná cena počas Obdobia sledovania bariéry nižšia alebo rovná Bariére.]

[*V prípade Capped Twin-Win Certificates (eusipa 1299) uved'te:*

„**Vyplácaná čiastka**“ je čiastka určená v súlade s nasledovnými ustanoveniami:

- (a) Ak sa Konečná referenčná cena rovná alebo je väčšia ako Horný limit (Cap), bude sa Vyplácaná čiastka rovnať Hornému limitu (Cap); inak
- (b) Ak sa Konečná referenčná cena rovná alebo je väčšia ako Strike cena, bude sa Vyplácaná čiastka rovnať Konečnej referenčnej cene; inak
- (c) ak nenastala Udalosť dosiahnutia bariéry, bude sa Vyplácaná čiastka rovnať rozdielu medzi (i) dvojitou Strike cenou a (ii) Konečnou referenčnou cenou, alebo
- (d) Ak nastala Udalosť dosiahnutia bariéry, bude sa Vyplácaná čiastka rovnať Konečnej referenčnej cene.

Výsledná hodnota sa [upravuje]. [*Uved'te relevantné pravidlá úpravy ako sú špecifikované vyššie*].

„**Udalosť dosiahnutia bariéry**“ nastala, ak bola niektorá Bariérová referenčná cena počas Obdobia sledovania bariéry menšia alebo rovná Bariére.]

[*V prípade Capped Reverse Bonus Certificates (eusipa 1299) uved'te:*

„**Vyplácaná čiastka**“ je čiastka určená v súlade s nasledovnými ustanoveniami:

- (a) Ak je Konečná referenčná cena menšia ako Horný limit (Cap), bude sa Vyplácaná čiastka rovnať rozdielu medzi (i) Reverznou úrovňou a (ii) Horným limitom (Cap); alebo
- (b) Ak sa Konečná referenčná cena rovná alebo je väčšia ako Reverzná úroveň, bude sa Vyplácaná čiastka rovnať nule;

inak

- (c) ak nastala Udalosť dosiahnutia bariéry, bude sa Vyplácaná čiastka rovnať rozdielu medzi (i) Reverznou úrovňou a (ii) Konečnou referenčnou cenou.
- (d) Ak nenastala Udalosť dosiahnutia bariéry, bude sa Vyplácaná čiastka rovnať rozdielu medzi (i) Reverznou úrovňou a (ii) buď Konečnou referenčnou cenou alebo Úrovňou bonusu, podľa toho, ktorá z týchto hodnôt je nižšia.

Výsledná hodnota sa [upravuje]. [*Uved'te relevantné pravidlá úpravy ako sú špecifikované vyššie*]

„Udalosť dosiahnutia bariéry“ nastala, ak bola niektorá Bariérová referenčná cena počas Obdobia sledovania bariéry väčšia alebo rovná Bariére.]

[*V prípade Index/Participation Certificates (eusipa 1300) uved'te:*

„Vyplácaná čiastka“ sa rovná upravenej Konečnej referenčnej cene. Výsledná hodnota sa [upravuje]. [*Uved'te relevantné pravidlá úpravy ako sú špecifikované vyššie*].]

[*V prípade Outperformance Certificates (eusipa 1310) uved'te:*

„Vyplácaná čiastka“ je čiastka určená v súlade s nasledovnými ustanoveniami:

- (a) Ak sa Konečná referenčná cena rovná alebo je menšia ako Strike cena, bude sa Vyplácaná čiastka rovnať Konečnej referenčnej cene.
- (b) V opačnom prípade sa Vyplácaná čiastka bude rovnať súčtu (i) Participácie, vynásobenej rozdielom medzi (a) Konečnou referenčnou cenou a (b) Strike cenou a (ii) Strike ceny.

Výsledná hodnota sa [upravuje]. [*Uved'te relevantné pravidlá úpravy ako sú špecifikované vyššie*].

[**„Podmienka pre fyzické vyrovnanie“** je splnená, ak je Konečná referenčná cena nižšia než Strike cena.]]

[*V prípade Bonus Certificates (eusipa 1320) uved'te:*

„Vyplácaná čiastka“ je čiastka určená v súlade s nasledovnými ustanoveniami:

- (a) Ak nenastala Udalosť dosiahnutia bariéry, bude sa Vyplácaná čiastka rovnať (i) Konečnej referenčnej cene alebo (ii) Úrovni bonusu, podľa toho, ktorá z týchto hodnôt je väčšia.
- (b) V opačnom prípade sa Vyplácaná čiastka bude rovnať Konečnej referenčnej cene.

Výsledná hodnota sa [upravuje]. [*Uved'te relevantné pravidlá úpravy ako sú špecifikované vyššie*].

„Udalosť dosiahnutia bariéry“ nastala, ak bola niektorá

Bariérová referenčná cena počas Obdobia sledovania bariéry nižšia alebo rovná Bariére.]

[V prípade Call Warrants (eusipa 2100) uved'te:

„**Vyplácaná čiastka**“ sa rovná (i) nule alebo (ii) rozdielu medzi (a) Konečnou referenčnou cenou a (b) Strike cenou, podľa toho, ktorá z týchto hodnôt je väčšia. Výsledná hodnota sa [upravuje] **[Uved'te relevantné pravidlá úpravy ako sú špecifikované vyššie].**

[V prípade Put Warrants (eusipa 2100) uved'te:

„**Vyplácaná čiastka**“ sa rovná (i) nule alebo (ii) rozdielu medzi (a) Strike cenou a (b) Konečnou referenčnou cenou, podľa toho, ktorá z týchto hodnôt je väčšia. Výsledná hodnota sa [upravuje] **[Uved'te relevantné pravidlá úpravy ako sú špecifikované vyššie].**

[V prípade Capped Call Warrants (eusipa 2110) uved'te:

„**Vyplácaná čiastka**“ je čiastka určená v súlade s nasledovnými ustanoveniami:

- (a) Ak sa Konečná referenčná cena rovná alebo je menšia ako Strike cena, bude sa Vyplácaná čiastka rovnať nule.
- (b) V opačnom prípade sa Vyplácaná čiastka bude rovnať rozdielu medzi (i) buď Horným limitom (Cap) alebo Konečnou referenčnou cenou (podľa toho, ktorá z týchto hodnôt je nižšia) a (ii) Strike cenou.

Výsledná hodnota sa [upravuje] **[Uved'te relevantné pravidlá úpravy ako sú špecifikované vyššie].**

[V prípade Capped Put Warrants (eusipa 2110) uved'te:

„**Vyplácaná čiastka**“ je čiastka určená v súlade s nasledovnými ustanoveniami:

- (a) Ak sa Konečná referenčná cena rovná alebo je väčšia ako Strike cena, bude sa Vyplácaná čiastka rovnať nule.
- (b) V opačnom prípade sa Vyplácaná čiastka bude rovnať rozdielu medzi (i) Strike cenou a (ii) buď Spodným limitom (Floor) alebo Konečnou referenčnou cenou (podľa toho, ktorá z týchto hodnôt je väčšia).

Výsledná hodnota sa [upravuje.] **[Uved'te relevantné pravidlá úpravy ako sú špecifikované vyššie].**

[V prípade Turbo Certificates (eusipa 2200) uved'te:

"**Vyplácaná čiastka**" sa vypočíta ako [rozdiel medzi (i) Konečnou referenčnou cenou a (ii) Strike cenou] [rozdiel medzi (i) Strike cenou a (ii) Konečnou referenčnou cenou]. Výsledná čiastka sa [upravuje] **[Uved'te relevantné pravidlá úpravy ako sú špecifikované vyššie].**

Čiastka pri vypovedaní, špecifická pre Produkt. Maximálne do troch Obchodovacích hodín od nastania Udalosti dosiahnutia bariéry stanoví Výpočtový agent zostatkovú hodnotu, ktorá bude predstavovať Čiastku pri vypovedaní, špecifickú pre Produkt (ďalej len "**Čiastka pri vypovedaní, špecifická pre Produkt**")

Certifikátov, ktorá vznikne zo zatvorenia hedžingových pozícií uzatvorených Emitentom, pri zohľadnení všetkých nákladov vzniknutých v súvislosti s takýmto zatvorením a Dňom ukončenia špecifickým pre Produkt bude piaty Pracovný deň ktorý nasleduje po určení Čiastky pri vypovedaní, špecifickkej pre Produkt. Zostatková hodnota je obvykle veľmi malá a môže byť dokonca nulová.

[*Denné úpravy.* Náklady na financovanie Certifikátov sa každodenne pripočítajú k Strike cene a Bariére, pričom Náklady na financovanie za dni, ktoré nie sú Pracovnými dňami, sa pripočítajú v nasledujúci Pracovný deň.]

Úprava pri vyplácaní výnosov. Ak sú z Podkladového nástroja vyplácané výnosy, Emitent odpočíta Čiastku vyplácaných výnosov od Realizačnej ceny, ako aj od Bariéry. Táto úprava bude účinná k ex-dátumu pre výplatu výnosov. [Ak nejaká zložka Podkladového nástroja vypláca výnosy, ktoré nie sú Podkladovým nástrojom reinvestované, budú tieto vyplácané výnosy vážené podľa váhy príslušnej zložky v Podkladovom nástroji ku cum-dátumu výplaty výnosov a následne sa budú považovať za výnosy vyplatené samotným Podkladovým nástrojom k ex-dátumu výplaty výnosov.]

„Udalosť dosiahnutia bariéry“, ktorá predstavuje Udalosť vypovedania, špecifickú pre Produkt, nastala, ak bola počas Obdobia sledovania bariéry ktorákoľvek Referenčná bariérová cena [menšia alebo rovná] [väčšia alebo rovná] v porovnaní s platnou Bariérou.

[**„Náklady na financovanie“** za každý deň sa rovnajú Strike cene vynásobenej súčtom (i) Miery financovania a (ii) Marže miery financovania, ktorý sa následne vydolí 360.]

„Obchodovacia hodina“ znamená akúkoľvek hodinu, počas ktorej je Burza a Súvisiace burzy, ako aj Viedenská burza a/alebo EUWAX otvorená na obchodovanie a nedošlo k žiadnej Udalosti narušenia trhu.]

[***V prípade Factor Certificates (eusipa 2300) uved'te:***

Vyplácaná čiastka. „**Vyplácaná čiastka**“ sa rovná [rozdielu medzi (i) Konečnou referenčnou cenou a (ii) Úrovníou faktora] [rozdielu medzi (i) Úrovníou faktora a (ii) Konečnou referenčnou cenou]. Výsledná hodnota sa [upravuje] [***Uved'te relevantné pravidlá úpravy ako sú špecifikované vyššie.***]

„Úprava pri vyplácaní výnosov“ znamená úpravu Referenčnej ceny pre úpravu faktora a Úrovne faktora počas Riadnej dennej úpravy spôsobenej výplatou výnosov z Podkladového nástroja. K ex-dátumu takejto výplaty výnosov sa vykonajú nasledovné úpravy: (i) Referenčná cena pre úpravu faktora sa zníži o Relevantnú čiastku výplaty výnosov; a (ii) výsledná Úroveň faktora sa ďalej zníži o čiastku rovnajúcu sa Relevantnej čiastke výplaty výnosov vynásobenú Násobiteľom platným bezprostredne pred takouto Riadnou dennou úpravou a vydolí výsledným Násobiteľom takejto Riadnej dennej úpravy. Relevantná čiastka výplaty výnosov sa rovná [Čistej výplate výnosov z Podkladového nástroja] [Hrubej výplate výnosov z Podkladového nástroja].

[Ak nejaká zložka Podkladového nástroja vypláca výnosy, ktoré nie sú reinvestované Podkladovým nástrojom, budú tieto

vyplácané výnosy vážené podľa váhy príslušnej zložky v Podkladovom nástroji ku cum-dátumu výplaty výnosov a následne sa budú považovať za výnosy vyplatené samotným Podkladovým nástrojom k ex-dátumu výplaty výnosov.]

„**Mimoriadna úprava počas dňa (Intraday)**“ znamená Úpravu faktora Emitentom v prípade, ak Intraday cena Podkladového nástroja v ktorýkoľvek deň počas doby platnosti Certifikátu bude [rovná alebo menšia ako] [rovná alebo väčšia ako] Ochranná úroveň.

Úprava faktora sa uskutoční za predpokladu, že Referenčná cena pre úpravu faktora sa presne rovná Ochrannej úrovni. Takáto Mimoriadna úprava počas dňa efektívne zabráňuje tomu, aby hodnota Certifikátu klesla pod nulu. V prípade Narušenia hedžingu má Emitent právo upraviť Referenčnú cenu pre úpravu faktora odlišne od Ochrannej úrovne, avšak iba takým spôsobom, aby hodnota Certifikátov neklesla pod nulu.

„**Úroveň faktora**“ znamená úroveň vypočítanú k Dátumu emisie podľa Riadnej dennej úpravy za predpokladu, že d sa rovná nule a C_{prev} sa rovná Emisnej cene, v prípade potreby prepočítanej na Menu podkladového nástroja, s výhradou Úpravy faktora a Úpravy výplaty výnosov.

„**Úprava faktora**“ znamená Riadnu dennú úpravu alebo Mimoriadnu úpravu počas dňa. Násobiteľ (*Multiplier*), Úroveň faktora (*Factor Level*) a Ochranná úroveň budú upravené nasledovne:

$$Multiplier = s \cdot l \cdot \frac{C_{prev}}{R_{prev}}$$

$$Factor Level = \frac{l-1}{l} \cdot R_{prev} + R_{prev} \cdot \frac{f \cdot l - 1}{l} \cdot \frac{r_{prev} + r_M}{360} \cdot d$$

kde:

s = [1 (jeden)] [-1 (mínus jeden)].

$$C_{prev} = s \cdot M_{prev} \cdot (R_{prev} - FL_{prev})$$

M_{prev} = Násobiteľ platný bezprostredne pred touto Úpravou faktora

R_{prev} = Referenčná cena pre úpravu faktora

FL_{prev} = Úroveň faktora platná bezprostredne pred touto Úpravou faktora

l = Pákový koeficient

f = [0 (nula)] [1 (jeden)]

r_{prev} = Miera financovania k predchádzajúcemu Dátumu úpravy faktora.

r_M = Marža miery financovania Emitenta.

d = počet kalendárnych dní medzi dňom tejto Úpravy faktora a predchádzajúcou Úpravou faktora.

Násobiteľ sa zaokrúhli na osem desatinných miest a Úroveň faktora na štyri desatinné miesta. Ochranná úroveň sa upraví analogicky s ustanoveniami pre výpočet Ochrannej úrovne.

„**Referenčná cena pre úpravu faktora**“ je Referenčná cena a

znamená (i) vo vzťahu k Riadnej dennej úprave: [●] Podkladového nástroja k predchádzajúcemu Dátumu úpravy faktora, upravenú o Úpravu dividendy; alebo (ii) vo vzťahu k Mimoriadnej úprave počas dňa: Ochrannú úroveň.

"**Dátum úpravy faktora**" je Dátum ocenenia a znamená akýkoľvek deň po Dátume emisie, ktorý je bankovým dňom v Rakúsku alebo Nemecku a nie je Dňom s prerušeným obchodovaním.

"**Riadna denná úprava**" znamená Úpravu faktora Emitentom ku každému Dátumu úpravy faktora. Násobiteľ, Úroveň faktora a Ochranná úroveň zostanú počas Dátumu úpravy faktora konštantné, s výnimkou prípadu Mimoriadnej úpravy počas dňa.

"**Ochranná úroveň**" znamená úroveň, ktorá [prevyšuje Referenčnú cenu pre úpravu faktora] [je nižšia ako je Referenčná cena pre úpravu faktora] percentuálne o [●].]

[*Vypovedanie, špecifické pre Produkt.* Emitent vyplatí kedykoľvek do Dátumu splatnosti (vrátane) späť Cenné papiere v prípade, ak nastane prvá **Udalosť vypovedania, špecifická pre Produkt** (ako je definované vyššie). Emitent vyplatí späť Cenné papiere úplne (avšak nie čiastočne) k Dátumu vypovedania, špecifickému pre Produkt (ako je špecifikované vyššie) a zaplatí alebo zabezpečí vyplatenie Čiastky pri vypovedaní, špecifickej pre Produkt (ako je špecifikovaná vyššie) týkajúcej sa takýchto Cenných papierov príslušným Majiteľom Cenných papierov v hodnote k danému Dátumu vypovedania, špecifickému pre Produkt, pri zohľadnení všetkých platných daňových alebo iných zákonných a úradných predpisov a v súlade s týmito Podmienkami. Dane, ktoré pripadli a výdavky súvisiace s odkúpením hradí príslušný Majiteľ Cenných papierov a Emitent nebude v tejto súvislosti znášať žiadne ručenie. Majitelia Cenných papierov neobdržia ani žiadne ďalšie platby (vrátane úrokov, ak sú k dispozícii) z Cenných papierov ani žiadnu kompenzáciu za takého predčasé vyplácanie.

[*Znížené platby v prípade Kreditnej udalosti. Nárok Majiteľa Cenných papierov na obdržanie [(celej) Vyplácanej čiastky] [a] [úrokov] je podmienený nenastatím Kreditnej udalosti (ako je definovaná nižšie). Ak nastane Kreditná udalosť [nebudú platené žiadne ďalšie úroky] [a] [bude Vyplácaná čiastka príslušne znížená].*

Za účelom tohoto dodatočného ustanovenia:

[„**Kreditná čiastka**“ znamená [[●] % Určenej menovitej hodnoty] [[●] za kus].]

„**Kreditná referenčná jednotka**“ znamená [●]. Informácie ku Kreditnej referenčnej jednotke sa môžu obdržať u [●].

„**Kreditný referenčný záväzok**“ znamená [●].

„**Miesto kreditnej udalosti**“ znamená Emitenta.

[„**Zníženie kreditnej čiastky**“ znamená tú čiastku, o ktorú sa Kreditná čiastka redukuje, aby bol Emitent po nastatí Kreditnej udalosti odškodnený tak, že ku Konečnému dátumu ocenenia nie je narušená hospodárska situácia Emitenta ako veriteľa

Kreditného referenčného záväzku.]

„**Kreditná udalosť**“ znamená jednu z nasledujúcich udalostí, ktorú určilo Kreditné referenčné miesto:

- (i) konkurz alebo insolventnosť Kreditnej referenčnej jednotky alebo vyhlásenie moratória ohľadom zadĺženosti Kreditnej referenčnej jednotky v hodnote minimálne EUR 10,000,000;
- (ii) Splatná čiastka v hodnote minimálne EUR 10,000,000, vyplývajúca z nejakej dohody Kreditnej referenčnej jednotky, ktorá sa v dôsledku nastatia udalosti z omeškania alebo podobnej situácie alebo udalosti stane splatnou, alebo ktorú bude alebo môže byť potrebné zaplatiť pred jej stanovenou splatnosťou;
- (iii) Kreditná referenčná jednotka nezaplatí z nejakej dohody pri splatnosti čiastku v hodnote minimálne EUR 1,000,000;
- (iv) Neuznanie nároku (alebo nárokov) v hodnote minimálne EUR 10,000,000; alebo
- (v) Reštrukturalizácia záväzku (alebo záväzkov) v hodnote minimálne EUR 10,000,000.
- (vi) Kreditný referenčný záväzok nebol alebo nebol úplne zaplatený pri splatnosti, čo znamená predovšetkým, že čiastka na vyrovnanie Kreditného referenčného záväzku nedošla alebo nedošla úplne v deň splatnosti na uvedený účet Emitenta, bez ohľadu na dôvody, obzvlášť bez ohľadu na to, či takéto nedôjdenie bolo zapríčinné platobnou neschopnosťou Kreditnej referenčnej jednotky, alebo skutočnou prekážkou alebo iným problémom súvisiacim s prevodom týchto prostriedkov, vrátane, porúch platobných systémov alebo obmedzení prevodov, ktoré boli prijaté krajinou v ktorej má Kreditná referenčná jednotka svoje sídlo, avšak neobmedzené, len na ne.

Pri nastatí Kreditnej udalosti:

(i) nebudú platené žiadne ďalšie úroky;]

((i/ii) stanoví Miesto kreditnej udalosti Zníženie kreditnej čiastky;

ak nemá Miesto kreditnej udalosti ku Konečnému dátumu ocenenia k dispozícii všetky potrebné informácie pre stanovenie Zníženia kreditnej čiastky, presunie sa stanovenie Zníženia kreditnej čiastky dovtedy, kým nie sú všetky potrebné informácie k dispozícii. V takomto prípade sa presunie Dátum splatnosti Cenného papiera o rovnaký počet Obchodnovacích dní.

zverejní sa stanovenie Zníženia kreditnej čiastky;

po riadnom stanovení Vyplácanej čiastky Výpočtovýn agentom sa zníži ďalej Vyplácaná čiastka o Zníženie kreditnej čiastky. Ak by mala byť Vyplácaná čiastka menšia ako nula, bude sa Vyplácaná čiastka rovnať nule.]

Nadobudnutím Cenného papiera súhlasí každý Investor

[s vypovedaním vyplácania úrokov] [a] [so znížením Vyplácanej čiastky] ako aj s možným presunutím Dátumu splatnosti pri nastatí Kreditnej udalosti.

VAROVANIE: Okrem rizík spojených s Eminentom, musia Majitelia Cenných papierov niesť riziká spojené s Kreditnou referenčnou jednotkou, predovšetkým riziko insolvenencie. Ak sa Kreditná referenčná jednotka stane insolventnou alebo neschopnou platiť svoje dlhy a/alebo vrátiť Kreditné referenčné záväzky, existuje pre Majiteľa Cenných papierov **vysoké riziko celkovej straty** [investície] [a] [vyplácania úrokov] Emitent vyzýva Majiteľov cenných papierov, aby sa pred investovaním do takýchto Cenných papierov sami informovali o kredibilitate Kreditnej referenčnej jednotky a vykonali v tomto ohľade svoju vlastnú analýzu ako aj analýzu týkajúcu sa pravdepodobnosti nastatia platobnej neschopnosti alebo platobného omeškania Kreditnej referenčnej jednotky. Majitelia Cenných papierov by si mali byť vedomí toho, že nezískanie takýchto informácií, alebo chyba pri ich analyzovaní, by **mohla značne zvýšiť riziko celkovej straty** investície. Majitelia Cenných papierov navyše nesú riziko, že Kreditný referenčný záväzok nebude môcť byť splatený z iných dôvodov ako je insolvenca Kreditnej referenčnej jednotky, vrátane obmedzení transferu platieb uložených jurisdikciou v závislosti od miesta kde bola Kreditná referenčná jednotka založená.]

- C.16** Dátum expirácie alebo splatnosti derivátových cenných papierov – dátum uplatnenia alebo konečný referenčný dátum. Dátum splatnosti: [●] [Cenné papiere nemajú žiadny pevný dátum splatnosti („open-end“)]
[Plánovaný(é) dátum(y) uplatnenia: [●] [15. január, 15. apríl, 15 júl a 15. október každého roka]
Konečný dátum ocenenia: [●]
- C.17** Popis postupu vysporiadania derivátových cenných papierov. Všetky platby [v prípade fyzického vyrovnania uved'te: a dodávky] z Cenných papierov bude realizovať Emitent prostredníctvom zúčtovacích systémov za účelom ich prevodu do depozitných bánk Majiteľov Cenných papierov.
- C.18** Popis spôsobu, akým sa uskutočňuje vrátenie derivátových cenných papierov. [Výplata Vyplácanej čiastky] [alebo] [Dodanie Referenčných aktív] pri [splatnosti] [alebo] [uplatnení] [a výplata úrokov k dátumom splatnosti úrokov.]
- C.19** Realizačná cena alebo konečná referenčná cena podkladového nástroja. **Konečná referenčná cena:** [Záverečná cena] [Intraday cena] [Cena pri vysporiadaní] [Bežná intraday cena] [Fixovacia sadzba] [Sadzba pri vysporiadaní] [a nasledovné Dátum(y) minimálneho ocenenia: [uved'te dátumy]] [a nasledovné Dátum(y) maximálneho ocenenia: [uved'te dátumy]] [a nasledovné Dátum(y) priemerného ocenenia: [uved'te dátumy]]
[Konečná referenčná cena úrokov: [Záverečná cena] [Intraday cena] [Cena pri vysporiadaní] [Bežná intraday cena] [Fixovacia sadzba] [Sadzba pri vysporiadaní] [a nasledovné Dátum(y) minimálneho ocenenia: [uved'te dátumy]] [a nasledovné Dátum(y) maximálneho ocenenia: [uved'te dátumy]] [a nasledovné Dátum(y) priemerného ocenenia:

[*uved'te dátumy*]]

- C.20** Popis typu podkladového nástroja a kde možno získať informácie o podkladovom nástroji. **Podkladový nástroj [pre Vypĺacajú čiasťku]:**
Typ: [Index] [Akcia] [Podiel fondu] [Komodita] [Výmenný kurz]
[Úroková sadzba] [Future kontrakt] [Kôš]
[Typ Koša: [Cappuccino Kôš] [Kôš s váženou hodnotou] [Best-of Kôš] [Worst-of Kôš] [Bežný kôš]] [Úprava koša: [Téma] [Volatilita upravená] [Reinvestícia] [Žiadna]
[Názov/identifikácia: [●]]
[Emitent] [Sponzor]: [●]
[Zdroj ceny]: [●]
[Burza: [●]]
Informácie o [Podkladovom nástroji a jeho] [Zložkách Koša a im zodpovedajúcej] volatilita možno získať z nasledovných zdrojov: [●]
[Relevantná cena je uverejnená na stránke [Reuters] [Bloomberg] [*uved'te stránku*] [, okrem určenia Intraday-ceny, pre ktorú je relevantná cena uverejnená na stránke [Reuters] [Bloomberg] [*uved'te stránku*] [, okrem určenia Záverečnej ceny, pre ktorú je relevantná cena uverejnená na stránke [Reuters] [Bloomberg] [*uved'te stránku*] [, okrem určenia Ceny pri vysporiadaní, pre ktorú je relevantná cena uverejnená na stránke [Reuters] [Bloomberg] [*uved'te stránku*] [s výhradou Udalosti Roll-Over].] [Inverzný výmenný kurz relevantnej ceny je uverejnený na stránke [Reuters] [Bloomberg] [*uved'te stránku*] [, okrem určenia Intraday-ceny, pre ktorú je Inverzný výmenný kurz relevantnej ceny uverejnený na stránke [Reuters] [Bloomberg] [*uved'te stránku*] [, okrem určenia Záverečnej ceny, pre ktorú je Inverzný výmenný kurz relevantnej ceny uverejnený na stránke [Reuters] [Bloomberg] [*uved'te stránku*] [, okrem určenia Ceny pri vysporiadaní, pre ktorú je Inverzný výmenný kurz relevantnej ceny uverejnený na stránke [Reuters] [Bloomberg] [*uved'te stránku*].]
- [**Podkladový nástroj [pre Variabilnú úrokovú sadzbu]**
[*Ak sa uplatňuje, uved'te rovnaké informácie ako vyššie pod titulom „[Podkladový nástroj [pre Variabilnú úrokovú sadzbu]“*]]

D. Riziká

D.2 Najdôležitejšie informácie o hlavných rizikách špecifických pre Emitenta

- Skupina Raiffeisen Centrobank môže byť negatívne ovplyvnená podnikateľským a ekonomickým prostredím; náročné podmienky na trhu negatívne ovplyvnili Skupinu Raiffeisen Centrobank
- Raiffeisen Centrobank a Skupina Raiffeisen Centrobank sú závislé od ekonomického prostredia na trhoch, v ktorých pôsobia
- Konkurenčné tlaky v odvetví finančných služieb by mohli mať negatívny vplyv na podnikanie Skupiny Raiffeisen Centrobank a jej prevádzkové výnosy
- Skupina Raiffeisen Centrobank je vystavená úverovému riziku, riziku protistrany

a riziku koncentrácie

- Skupina môže byť negatívne ovplyvnená klesajúcou hodnotou aktív
- Keďže značná časť prevádzkových činností, aktív a zákazníkov Emitenta a Skupiny je lokalizovaná v strednej a východnej Európe a iných krajinách, ktoré nie sú členmi eurozóny, je emitent vystavený menovým rizikám.
- Obchodné výsledky Raiffeisen Centrobank môžu byť volatilné a závisia od mnohých faktorov, ktoré sú mimo kontroly Emitenta.
- Raiffeisen Centrobank čelí rizikám vyplývajúcim z investovania do iných spoločností
- Skupina je vystavená riziku likvidity
- Skupina je vystavená trhovému riziku
- Skupina Raiffeisen Centrobank je vystavená rizikám súvisiacim s jej pôsobením v oblasti komodít
- Skupina môže byť nepriaznivo ovplyvnená daňovou a menovou politikou
- Skupina Raiffeisen Centrobank je vystavená riziku strát z dôvodu akejkoľvek neprimeranosti alebo zlyhania interných procesov, ľudí, systémov (osobitne IT systémov) alebo externých udalostí, ktoré môžu byť spôsobené úmyselne alebo neúmyselne alebo prirodzenými okolnosťami (prevádzkové riziko)
- Zmeny existujúcich zákonov alebo predpisov alebo prijatie nových zákonov a predpisov v krajinách, v ktorých pôsobí Skupina Raiffeisen Centrobank, môžu mať významný vplyv na výsledok jej prevádzkových činností
- Existuje riziko zvýšenej regulácie a zvýšeného vplyvu verejného sektora
- Obchodný model Skupiny Raiffeisen Centrobank je závislý na jej diverzifikovanej a konkurencieschopnej ponuke produktov a služieb
- Prevádzkové činnosti Skupiny Raiffeisen Centrobank majú inherentné riziko straty reputácie
- Výsledky prevádzkových činností Skupiny sú významne ovplyvnené schopnosťou Skupiny identifikovať a zvládnuť riziká
- Skupina Raiffeisen Centrobank čelí geopolitickým rizikám
- Existuje riziko potenciálnych konfliktov záujmov členov správnych, riadiacich a dozorných orgánov Emitenta
- Skupina Raiffeisen Centrobank je vystavená ďalším rizikám a neistotám

D.3, D.6 Najdôležitejšie informácie o hlavných rizikách špecifických pre Cenné papiere

UPOZORNENIE NA RIZIKO: Investori by si mali byť vedomí toho, že môžu stratiť hodnotu celej svojej investície alebo jej časť. Zodpovednosť každého investora je však obmedzená výškou jeho investície (vrátane s tým spojených nákladov).

VŠEOBECNÉ RIZIKÁ TÝKAJÚCE SA CENNÝCH PAPIEROV

- Môžu existovať konflikty záujmov, ktoré majú negatívny vplyv na Cenné papiere
- Nie je možné poskytnúť záruku na to, že sa rozvinie likvidný sekundárny trh

s Cennými papiermi, alebo v prípade ak sa rozvinie, že zostane zachovaný. Na nelikvidnom trhu sa môže stať, že investor nebude schopný predať svoje Cenné papiere za primerané trhové ceny (riziko likvidity)

- Trhová hodnota Cenných papierov závisí od rôznych faktorov a môže byť výrazne nižšia než kúpna cena
- Zákonnosť nákupu Cenných papierov nie je zaručená
- Majitelia cenných papierov môžu byť povinní zaplatiť dane alebo iné poplatky alebo odvody
- Potenciálni investori potrebujú nezávislé posúdenie a poradenstvo
- Financovanie nákupu Cenných papierov úverom alebo pôžičkou významne zvyšuje riziká
- Transakčné náklady spojené predovšetkým s nákupom a predajom Cenných papierov majú významný vplyv na výšku potenciálneho zisku dosiahnuteľného z Cenných papierov
- [Výmenné kurzy môžu ovplyvniť hodnotu Cenných papierov a Podkladových nástrojov]
- Majitelia cenných papierov možno nebudú schopní sa zabezpečiť voči rizikám súvisiacim s Cennými papiermi
- [V prípade limitov (napr. „cap“ limit) majitelia cenných papierov nebudú môcť profitovať z priaznivého vývoja presahujúceho daný limit]
- [Cenné papiere vyplácané fyzickým dodaním v sebe zahŕňajú osobitné riziká a pre mnohých investorov nemusia byť vhodné.]
- [Investičné nástroje s otvoreným koncom (ktoré nemajú žiadnu vopred stanovenú dobu splatnosti) môžu vystaviť majiteľov cenných papierov riziku, že Emitent uplatní svoje právo na vypovedanie v čase, ktorý bude nepriaznivý pre majiteľa cenných papierov.]
- V prípade ak budú Cenné papiere vyplatené pred ich splatnosťou, môže byť majiteľ takýchto Cenných papierov vystavený rizikám, vrátane rizika, že jeho investícia bude mať nižší výnos než bol očakávaný (riziko predčasného vyplatenia)
- Existuje riziko, že obchodovanie s Cennými papiermi a/alebo Podkladovými aktívami bude zastavené, prerušené alebo ukončené
- Hedgingové transakcie uzatvorené Emitentom môžu ovplyvniť cenu Cenných papierov
- Vzhľadom na budúce znehodnocovanie peňazí (inflácia) môže dôjsť k zníženiu reálneho výnosu z investície
- Investori sú odkázaní na funkčnosť príslušného zúčtovacieho systému

VŠEOBECNÉ RIZIKÁ CENNÝCH PAPIEROV NAVIAZANÝCH NA PODKLADOVÉ NÁSTROJE

- Majitelia cenných papierov môžu stratiť celú alebo podstatnú časť svojej investície, ak sa cena príslušného Podkladového nástroja bude vyvíjať nepriaznivo (riziko podstatnej alebo celkovej straty)

- Majitelia cenných papierov znášajú riziko kolísania výmenných kurzov
- Určité druhy Podkladových nástrojov sú spojené s rôznymi rizikami a investori by si mali uvedomovať skutočnosť, že každý vplyv na Podkladový nástroj môže mať ešte silnejší negatívny vplyv na Cenný papier

RIZIKÁ NAVIAZANOSTI NA PODKLADOVÝ(É) NÁSTROJ(E)

- [Cenné papiere naviazané na index sú vystavené riziku zloženia a spôsobu výpočtu indexu, ako aj riziku vyplývajúceho z každej zložky indexu.]
- [Cenné papiere naviazané na akciu sú vystavené riziku ceny a dividendy akcie, ako aj riziku nízkej likvidity.]
- [Cenné papiere naviazané na fond sú vystavené riziku zloženia fondu, riziku súvisiacemu s investičnou spoločnosťou a riziku vyplývajúceho z každého aktíva, ktoré je zahrnuté vo fonde. Dodatočné riziko je spojené s hedžingovými fondmi.]
- [Cenné papiere naviazané na komoditu sú vystavené riziku ceny komodity, ako aj riziku nízkej likvidity. Ak Cenné papiere nie sú naviazané na okamžitú (spotovú) cenu komodity, ale namiesto toho na Future kontrakt s danou komoditou, sú vystavené dodatočným rizikám (pozri popis Podkladových aktív pre Future kontrakty).]
- [Cenné papiere naviazané na výmenný kurz sú vystavené riziku dopytu a ponuky, rozhodnutí centrálnej banky, makroekonomických vplyvov a politických rozhodnutí.]
- [Cenné papiere naviazané na úrokovú sadzbu sú vystavené riziku dopytu a ponuky, zmien úverovej schopnosti emitenta dlhových cenných papierov, rozhodnutí centrálnej banky, makroekonomických vplyvov a politických rozhodnutí.]
- [Cenné papiere naviazané na Future kontrakt sú vystavené riziku ceny, riziku podkladového nástroja Future kontraktu a riziku nízkej likvidity.]
- [Cenné papiere naviazané na hotovostné vklady sú vystavené riziku zmien úrokových sadzieb, ako aj úverovému riziku.]
- [Cenné papiere naviazané na kôš sú vystavené riziku zloženia koša, riziku vyplývajúceho z každej zložky koša, riziku metódy výpočtu, riziku výmenných kurzov a riziku nepriaznivých úprav koša.]

OSOBITNÉ RIZIKÁ CENNÝCH PAPIEROV

Cenné papiere sú vystavené riziku/rizikám vyplývajúceho/im z [nepriaznivých pohybov cien podkladového nástroja / podkladových nástrojov] [a] [zmien úrokových sadzieb] [a] [očakávaní budúceho kolísania cien Podkladového nástroja / Podkladových nástrojov] [a] [nepriaznivých výmenných kurzov] [a] [možných oneskorení platieb] [a] [straty hodnoty v čase] [a] [splatnosti Cenného papiera, ktoré môže mať za následok skutočnú stratu] [a] [pákového efektu, ktorý spôsobuje vysoké kolísanie cien Cenného papiera aj vtedy, ak sú zmeny cien Podkladového nástroja / Podkladových nástrojov iba malé] [a] [významných zmien hodnoty z dôvodu bariérových efektov] [a] [oneskorenej alebo zníženej výplaty výnosov].

[Okrem rizík spojených s Eminentom, musia Majitelia Cenných papierov niest' riziká spojené s Kreditnou referenčnou jednotkou, predovšetkým riziko insolventcie.

Ak sa Kreditná referenčná jednotka stane insolventnou alebo neschopnou platiť svoje dlhy a/alebo vrátiť Kreditné referenčné záväzky, existuje pre Majiteľa Cenných papierov **vysoké riziko celkovej straty** [investície] [a] [vyplácania úrokov]. Emitent vyzýva Majiteľov

cenných papierov, aby sa pred investovaním do takýchto Cenných papierov sami informovali o kredibilitate Kreditnej referenčnej jednotky a vykonali v tomto ohľade svoju vlastnú analýzu ako aj analýzu týkajúcu sa pravdepodobnosti nastatia platobnej neschopnosti alebo platobného omeškania Kreditnej referenčnej jednotky. Majitelia Cenných papierov by si mali byť vedomí toho, že nezískanie takýchto informácií, alebo chyba pri ich analyzovaní, by **mohla značne zvýšiť riziko celkovej straty** investície. Majitelia Cenných papierov navyše nesú riziko, že Kreditný referenčný záväzok nebude môcť byť splatený z iných dôvodov ako je insolvenca Kreditnej referenčnej jednotky, vrátane obmedzení transferu platieb uložených jurisdikciou v závislosti od miesta kde bola Kreditná referenčná jednotka založená.]

E. Ponuka

E.2b Dôvody ponuky a použitie výnosu (iné než tvorba zisku a/alebo zaistovanie sa (hedging) pred určitými rizikami): Čistý výnos z emisie Cenných papierov použije Emitent na získanie príjmu a za účelom všeobecného refinancovania.

E.3 Popis podmienok ponuky: **Podmienky, ktorým ponuka podlieha**
[Neuplatňuje sa. Neexistujú žiadne podmienky, ktorým by ponuka podliehala.]
[Individuálne emisie Cenných papierov budú ponúkané od Dátumu emisie trvalo („tap emisia“).]
[Cenné papiere budú ponúkané v Štáte / Štátoch ponuky počínajúc [●] a končiac [●].]
Dátumom emisie je [●].

Počiatková emisná cena, náklady a dane pri kúpe Cenných papierov

Emisná cena: [uved'te Menu produktu] [uved'te čiastku] [uved'te číselnú hodnotu] % [Menovitej hodnoty] / [uved'te číselnú hodnotu] % [Počiatkovej referenčnej ceny] [vynásobené Násobiteľom] a prepočítané, ak je to potrebné, na Menu produktu]

Emisný poplatok: [Emisný poplatok vo výške od [do] [uved'te percento] % Určenej menovitej hodnoty] [uved'te čiastku v Mene produktu] [sa môže požadovať] [sa požaduje] [neuplatňuje sa]

Obmedzenia predaja

Cenné papiere môžu byť ponúkané, predávané alebo dodané v rámci niektorej jurisdikcie alebo môžu pochádzať z niektorej jurisdikcie iba vtedy, ak je to povolené podľa príslušných zákonov a ostatných právnych ustanovení a ak pre Emitenta nevplyvávajú žiadne povinnosti.

Cenné papiere nie sú a nebudú zaregistrované podľa zákona Spojených štátov amerických o cenných papieroch z roku 1933 v znení neskorších úprav (ďalej len "**Zákon o cenných papieroch**") ani u žiadneho regulačného orgánu pre cenné papiere žiadneho US-štátu alebo inej jurisdikcie Spojených štátov amerických (ďalej

len "Spojené štáty") a nemôžu byť ponúkané alebo predávané (i) v rámci Spojených štátov, s výnimkou transakcií vyňatých spod registrácie podľa Zákona o cenných papieroch alebo (ii) mimo Spojených štátov, s výnimkou offshore transakcií v súlade s Predpisom S vydaným na základe Zákona o cenných papieroch.

Okrem toho žiadne Cenné papiere nebudú ponúkané alebo predávané "Špecifikovaným osobám USA" alebo „Zahraničným subjektom vo vlastníctve USA“, ako sú tieto definované v kapitole 4, podtitul A (články 1471 až 1474) zákona Spojených štátov o daňovom súlade zahraničných účtov z roku 1986 (označovaný ako Foreign Account Tax Compliance Act - FATCA, 2010) a v Konečných predpisoch (Final Regulations) vydaných orgánom Internal Revenue Service Spojených štátov na jeho základe dňa 17. januára 2013.

- E.4** Záujmy, ktoré sú podstatné pre emisiu/ponuku vrátane konfliktov záujmov: [Neuplatňuje sa: neexistujú takéto záujmy.]
- [Emitent môže z času na čas konať v iných funkciách vo vzťahu k Cenným papierom, napríklad ako agent pre výpočet, čo oprávňuje Emitenta vypočítať hodnotu Podkladového nástroja alebo iného referenčného aktíva alebo určiť zloženie Podkladového nástroja, čo by mohlo spôsobiť konflikt záujmov v prípade, keď budú cenné papiere alebo iné aktíva emitované samotným Emitentom alebo spoločnosťou v skupine vybrané ako súčasť Podkladového nástroja, alebo v prípade, keď bude Emitent udržiavať obchodný vzťah s emitentom alebo dlžníkom z takýchto cenných papierov alebo aktív.
- Emitent sa môže z času na čas podieľať vo svojom mene alebo v cudzom mene na transakciách týkajúcich sa Podkladového nástroja. Takéto transakcie môžu mať kladný alebo záporný vplyv na hodnotu Podkladového nástroja alebo iného referenčného aktíva a v dôsledku toho ovplyvniť hodnotu Cenných papierov.
- Emitent môže vydať iné derivátové finančné nástroje so vzťahom k Podkladovému nástroju a uvedenie takýchto konkurenčných Produktov na trh môže ovplyvniť hodnotu Cenných papierov.
- Emitent môže využiť všetky príjmy z predaja Cenných papierov alebo ich časť na uzatvorenie hedžingových transakcií, ktoré môžu ovplyvniť hodnotu Cenných papierov.
- Emitent môže získať neverejné informácie týkajúce sa Podkladového nástroja a Emitent nie je povinný, takéto informácie poskytnúť ktorémukoľvek Majiteľovi cenného papiera. Emitent môže tiež uverejniť štúdie týkajúce sa Podkladového nástroja. Takéto činnosti by mohli predstavovať konflikt záujmov a mohli by ovplyvniť hodnotu Cenných papierov.]
- E.7** Odhad výdavkov účtovaných investorovi Emitentom, resp. predkladateľom ponuky: [Neuplatňuje sa, keďže investorovi nebudú Emitentom, resp. predkladateľom/predkladateľmi ponuky účtované žiadne takéto výdavky.]
- [Platí Emisný poplatok špecifikovaný v E.3]
- [Podmienky Cenných papierov stanovujú Emisný poplatok vo výške [[*uved'te číselnú hodnotu*]]% [*per annum*]] [*uved'te Úrokovú sadzbu*] vydelenú [*uved'te výmenný kurz*] následne

zniženú o [*uved'te Úrokovú sadzbu*] a zvýšenú o [*uved'te číslo* %]. Preto sa od prvého dňa po Dátume Emisie bude [Menovitá hodnota denne násobiť s] [Násobiteľ denne násobiť s] [Menovitá hodnota a Násobiteľ denne násobiť s] rozdielom vypočítaným ako (a) jedna mínus (b) podiel/kvocient (i) Emisného poplatku a (ii) 360. [Táto úprava znižuje Menovitú hodnotu] [Táto úprava znižuje Násobiteľ] [Táto úprava znižuje Menovitú hodnotu a Násobiteľ] a tým všetky budúce platby vyplývajúce z Cenného papiera ako aj hodnotu Cenného papiera.]

[S výnimkou vyššie uvedených výdavkov, nebude Emitent a/alebo predkladateľ ponuky účtovať investorovi žiadne iné takéto výdavky.]

SLOVENIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

IZVLEČEK PROGRAMA

Izveček je sestavljen iz zahtevanih razkritij, imenovanih elementi („**Elementi**“). Elementi se številčijo znotraj oddelkov od A do E (A.1 – E.7). Ta izveček vsebuje vse Elemente, ki jih zahtevajo izvlečki za takšne vrste vrednostnih papirjev in takšne vrste Izdajatelja. Ker določenih Elementov ni treba razkriti, se lahko pojavijo vrzeli v zaporedju števil Elementov. Čeprav se morda razkritje določenega Elementa zahteva v izvlečku zaradi vrste vrednostnega papirja in Izdajatelja, obstaja verjetnost, da ni relevantnih podatkov o tem Elementu. V tem primeru se takšen Element s kratkim opisom zahteve po razkritju sicer vključi v izveček, vendar mu je dodana opomba „Ni relevantno“.

Izveček vključuje opcije, označene s kvadratnimi oklepaji ali poševno pisavo (razen prevodov specifičnih pravnih terminov) in označbe mest v zvezi z Vrednostnimi papirji, ki naj bi se izdali skladno s tem Programom. Izveček individualne izdaje Vrednostnih papirjev vključuje opcije, ki so pomembne za predmetno izdajo Vrednostnih papirjev, kot jih določajo veljavni Končni pogoji, in bo vključeval podatke, ki so ostali prazni in se bodo izpolnili skladno z veljavnimi Končnimi pogoji.

A. Uvod in opozorila

A.1 Opozorilo

Ta izveček („**Izveček**“) je treba brati kot uvod v ta prospekt („**Prospekt**“), pripravljen glede na Program strukturiranih vrednostnih papirjev („**Program**“).

Kakršnokoli odločitev za vlaganje v vrednostne papirje, izdane po tem Prospektu („**Vrednostni papirji**“) mora vlagatelj presoјati v kontekstu Prospekta kot celote.

Če bo vlagatelj kot tožnik začel sodni postopek v zvezi z informacijami, vsebovanimi v tem Prospektu, se lahko zgodi, da bo moral, glede na nacionalno zakonodajo v državah članicah Evropskega gospodarskega prostora, nositi stroške prevoda Prospekta pred začetkom takega postopka.

Civilno odgovornost nosi le družba Raiffeisen Centrobank AG („**Raiffeisen Centrobank**“) Tegetthoffstraße 1, 1015 Dunaj, Avstrija (v svojstvu Izdajatelja po tem Programu, v nadaljevanju „**Izdajatelj**“), ki je pripravila Izveček, vključno z njegovim prevodom, vendar samo, če je Izveček zavajajoč, netočen ali neskladen, kadar se ga bere skupaj z drugimi deli Prospekta ali če, kadar se ga bere skupaj z drugimi deli Prospekta, ne daje ključnih informacij, ki bi bile vlagateljem v pomoč pri odločanju o morebitni naložbi v takšne Vrednostne papirje.

A.2 Soglasje Izdajatelja ali osebe pooblaščene za pripravo Prospekta uporabi Prospekta za nadaljnjo prodajo ali končno prodajo vrednostnih papirjev s strani finančnih posrednikov. Določitev obdobja ali Izdajatelj soglašaja, da so vse kreditne institucije skladno z Direktivo 2006/48/ES in investicijske družbe skladno z Direktivo 2004/39/ES, v vlogi finančnih posrednikov, ki izvajajo nadaljnjo prodajo ali končno prodajo Vrednostnih papirjev (skupaj „**Finančni posredniki**“), upravičene uporabiti ta Prospekt za nadaljnjo prodajo ali končno prodajo Vrednostnih papirjev, ki se izdajajo po tem Programu v času relevantnega obdobja ponudbe (kot določajo veljavni Končni pogoji), znotraj katerega se lahko izvrši nadaljnja prodaja ali končna prodaja predmetnih Vrednostnih papirjev, vendar samo pod pogojem, da Prospekt še velja v skladu s členom 6a Zakona o kapitalskih

ponudbe znotraj katerega se izvrši nadaljnja prodaja ali končna prodaja vrednostnih papirjev s strani finančnih posrednikov in za katerega se izda soglasje za uporabo Prospekta.

Katerikoli drugi jasni in objektivni pogoji v zvezi s soglasjem, ki so relevantni za uporabo Prospekta.

Besedilo v krepkem tisku, ki seznanja vlagatelje, da v primeru, da ponudbo poda finančni posrednik, mora ta finančni posrednik priskrbeti vlagateljem informacije o določilih in pogojih ponudbe v trenutku, ko je ponudba podana.

trgih (KMG), ki je implementiral Prospektno direktivo .

Soglasje Izdajatelja k uporabi Prospekta za nadaljnjo prodajo ali končno prodajo Vrednostnih papirjev s strani Finančnih posrednikov se da pod pogojem, da (i) se potencialnim vlagateljem predloži Prospekt, skupaj s kakršnimikoli njegovimi dopolnitvami in relevantnimi Končnimi pogoji ter da (ii) vsak od Finančnih posrednikov zagotovi, da bo uporabljal Prospekt, njegove dopolnitve in relevantne Končne pogoje v skladu z vsemi veljavnimi prodajnimi omejitvami, določenimi v tem Prospektu in skladno z veljavnimi zakoni in predpisi glede na relevantno pristojnost.

V veljavnih Končnih pogojih lahko Izdajatelj določi dodatne pogoje, pripete k njegovemu soglasju, ki so pomembni za uporabo tega Prospekta.

V primeru, da ponudbo poda nadaljnji finančni posrednik, mora nadaljnji finančni posrednik priskrbeti vlagateljem informacije o pogojih ponudbe v trenutku, ko je ponudba podana.

Katerikoli nadaljnji finančni posrednik, ki uporablja Prospekt, mora na svoji spletni strani izjaviti, da uporablja Prospekt skladno s soglasjem in z njim povezanimi pogoji.

B. Izdajatelj

- B.1** Pravno in poslovno ime Izdajatelja: Pravno ime Izdajatelja je „Raiffeisen Centrobank AG“; njegovo poslovno ime se glasi „Raiffeisen Centrobank“ ali „RCB“. „Skupina Raiffeisen Bank“ ali „Skupina“ se nanaša na Raiffeisen Centrobank in njegove hčerinske in povezane družbe, v smislu celote.
- B.2** Sedež in pravna oblika Izdajatelja, zakonodaja, po kateri Izdajatelj opravlja dejavnost in država ustanovitve: Raiffeisen Centrobank je delniška družba, ki je ustanovljena in deluje po zakonodaji Republike Avstrije in vpisana v Avstrijski register družb pri Trgovskem sodišču na Dunaju pod vložno številko FN 117507 f. Sedež družbe Raiffeisen Centrobank je na Dunaju, v Republiki Avstriji. Naslov sedeža Raiffeisen Centrobank: Tegetthoffstraße 1, 1015 Dunaj, Avstrija.
- B.4b** Poznani pomembni trendi, ki vplivajo na Izdajatelja in panoge, v katerih posluje: Izdajatelj ne pozna nobenih trendov, ki vplivajo na Izdajatelja ali na panoge, v katerih posluje.
- B.5** Kadar je Izdajatelj del skupine, opis skupine in položaj Izdajatelja v skupini: Izdajatelj je specializirana finančna institucija za poslovanje z lastniškim kapitalom znotraj Skupine Raiffeisen in posluje na lokalnih trgih centralne in vzhodne Evrope. Skupina Raiffeisen je bančna skupina, ki izvira iz Avstrije in aktivno posluje na trgih centralne in vzhodne Evrope. Razen na tržiščih centralne in vzhodne Evrope, je Skupina Raiffeisen tudi prisotna na številnih mednarodnih finančnih trgih in na hitro rastočih tržiščih Azije.

Matična družba Skupine Raiffeisen je Raiffeisen-Landesbanken-Holding GmbH, Dunaj, ki je večinski lastnik družbe RZB. Slednja je večinski delničar družbe RBI. Izdajatelj je vključen v konsolidiranih računovodskih izkazih družb RBI in RZB, ki je vključena v konsolidirane računovodske izkaze družbe Raiffeisen Landesbanken-Holding GmbH.

B.9 Kjer je podana napoved ali ocena, navedite podatek: Ni relevantno. Ni napovedi ali ocen.

B.10 Opis morebitnih pridrzkov v revizijskem poročilu preteklih finančnih informacij: Ni relevantno. Ni nobenih pridrzkov.

B.12 Izbrane pretekle ključne finančne informacije:

	31.12.2012	31.12.2011
	<i>000 EUR (zaokroženo)</i>	
Sredstva skupaj (aktiva)	2.616.728	2.199.421
Čisti prihodki iz obresti	5.497	4.003
Dobiček pred obdavčenjem	13.969	17.371
Dobiček po obdavčenju	11.513	13.897
Čisti dobiček Skupine	11.759	13.887

Vir: Revidirani konsolidirani računovodski izkazi za leti 2012 in 2011

Izjava v zvezi z neobstojem pomembnih negativnih sprememb v nadaljnjih možnostih Izdajatelja od datuma zadnje objave revidiranih računovodskih izkazov ali opis kakršnihkoli pomembnih negativnih sprememb:

Na dan tega Prospekta ni nikakršnih pomembnih negativnih sprememb v nadaljnjih možnostih Izdajatelja in njegovih hčerinskih družb od datuma objave Revidiranih konsolidiranih računovodskih izkazov za leto 2012.

Opis pomembnih sprememb v finančnem ali trgovalnem položaju, ki sledi obdobju, ki zadeva pretekle finančne informacije:

Ni relevantno. Ni pomembnih sprememb v finančnem položaju Izdajatelja in njegovih konsolidiranih hčerinskih družb od 31. 12. 2012 dalje.

B.13 Opis zadnjih dogodkov, ki se nanašajo na Izdajatelja in pomembno vplivajo na oceno plačilne sposobnosti Izdajatelja: Ni relevantno. Ni novih dogodkov, ki se nanašajo na Izdajatelja in pomembno vplivajo na oceno plačilne sposobnosti Izdajatelja.

B.14 Odvisnost od drugih družb znotraj skupine: Ni relevantno. Takšne odvisnosti ni.

B.15 Opis osnovnih dejavnosti Izdajatelja: Raiffeisen Centrobank je specializirana finančna institucija za poslovanje z lastniškim kapitalom znotraj Skupine Raiffeisen in

posluje na lokalnih trgih centralne in vzhodne Evrope. Raiffeisen Centrobank ponuja širok spekter storitev in produktov, povezanih z delnicami, izvedenimi finančnimi instrumenti, transakcijami z lastniškim kapitalom, v obeh primerih vključno in izključno z borzo. Raiffeisen Centrobank ponuja tudi storitve individualno prikrojenega osebnega bančništva. Združitve in prevzemi se izvajajo preko hčerinske družbe v Izdajateljavi 100% lasti, družbe Raiffeisen Investment AG, ter njegovih hčerinskih družb, večina katerih je vključena v konsolidirane računovodske izkaze družbe Raiffeisen Centrobank. Druge članice Skupine Raiffeisen Centrobank so aktivne v mednarodnem trgovanju z blagom, s poudarkom na gumi in kemikalijah (olefini).

- B.16** Kolikor je znano Izdajatelju, navedite, kdo je neposredno ali posredno lastniško udeležen pri Izdajatelju oz. ima nadzor nad Izdajateljem ter opišite naravo takšnega nadzora:
- Do 31. decembra 2012 je nominalni osnovni kapital Raiffeisen Centrobank znašal 47.598.850 EUR, razdeljen na 655.000 kosovnih navadnih delnic, ki so brez nazivne vrednosti
- Velika večina 654.999 delnic, ki je enaka 99,9% deležu v Raiffeisen Centrobank je skozi RBI KI-Beteiligungs GmbH in njeno hčerinsko družbo RBI IB Beteiligungs GmbH, Dunaj (posredno) v lasti Raiffeisen Bank International AG („**RBI**“). Preostala 1 (ena) delnica (0,1%) je v lasti Lexus Services Holding GmbH, Dunaj, ki je hčerinska družba v posredni lasti družbe RBI. Zato je Raiffeisen Centrobank hčerinska družba RBI. Delnice družbe Raiffeisen Centrobank ne kotirajo na nobeni borzi.
- B.17** Bonitetne ocene, dodeljene izdajatelju ali njegovim dolžniškim vrednostnim papirjem na zahtevo ali s sodelovanjem Izdajatelja v postopku presojanja bonitete:
- Ni relevantno. Niti Izdajatelj niti njegovi dolžniški vrednostni papirji nimajo takšnih bonitetnih ocen.

C. Vrednostni papirji

- C.1** Opis vrste in razreda vrednostnih papirjev, ki so v ponudbi in/ali se uvrščajo v trgovanje, vključno z vsemi identifikacijskimi številkami vrednostnih papirjev:
- Vrednostni papirji so [Winner garancijski certifikati (eusipa 1100)] [Capped Winner garancijski certifikati (eusipa 1120)] [Garancijski certifikati (eusipa 1140)] [Diskontni certifikati (eusipa 1200)] [Reverse Convertibles (eusipa 1220)] [Protected Reverse Convertibles (eusipa 1230)] [Capped Outperformance certifikati (eusipa 1240)] [Capped Bonus certifikati (eusipa 1250)] [Ekspresni certifikati (eusipa 1260)] [Capped Twin-Win certifikati (eusipa 1299)] [Capped Reverse Bonus certifikati (eusipa 1299)] [Indeksni/Udeležbeni certifikati (eusipa 1300)] [Outperformance certifikati (eusipa 1310)] [Bonus certifikati (eusipa 1320)] [Nakupni boni z nakupno opcijo (eusipa 2100)] [Nakupni boni s prodajno opcijo (eusipa 2100)] [Capped nakupni boni z nakupno opcijo (eusipa 2110)] [Capped nakupni boni s prodajno opcijo (eusipa 2110)] [Turbo certifikati (eusipa 2200)] [Factor certifikati (eusipa 2300)] in vsebujejo ISIN [●] [in] [nemško *Wertpapierkennnummer* [*vnesi*] [*vnesi vse druge ustrezne identifikacijske številke*]].

Vrednostni papirji bodo zastopani preko stalne Globalne obveznice v prinosniški obliki.

- | | | |
|------------|--|---|
| C.2 | Valuta izdaje vrednostnih papirjev: | Valuta produkta Vrednostnih papirjev je [Quanto][●]. |
| C.5 | Opis vseh omejitev pri prosti prenosljivosti vrednostnih papirjev: | Vrednostni papirji so prenosljivi v skladu z veljavnimi zakoni in predpisi ter ustreznimi splošnimi pogoji pristojnih klirinških sistemov. |
| C.8 | Opis pravic, ki so povezane z vrednostnimi papirji, vključno z vrstnim redom in omejitvami teh pravic: | Opis pravic, ki so povezane z Vrednostnimi papirji

Vrednostni papirji njihovim imetnikom zagotavljajo pravico do zahtevka po plačilu [obresti in] zneska kupnine, ki je podrobno opisan pod C.15. |

Status Vrednostnih papirjev

Izdajateljeve obveznosti, ki izhajajo iz Vrednostnih papirjev, predstavljajo nezavarovane in nepodrejene obveznosti Izdajatelja, ki bodo ob vsakem času enakovredne med seboj in enakovredne z vsemi ostalimi nezavarovanimi in nepodrejenimi obveznostmi Izdajatelja, razen za tiste obveznosti, ki so prednostne po zavezujočih zakonskih določbah.

Omejitve pravic

[Izdajatelj je upravičen, da za Vrednostne papirje zahteva predčasni odkup]

Izdajatelj je upravičen, da odpove Vrednostne papirje in/ali uskladi Določila in pogoje Vrednostnih papirjev v določenih primerih, kot so, *med drugim*, motnje na trgu, morebitni dogodki, ki bi vplivali na spremembo (npr. izredne dividende na osnovne delnice) in/ali dogodki, ki bi vplivali na izreden odkup (oviranje zavarovanj tveganj).

- | | | |
|-------------|---|---|
| C.11 | Navedba ali so oz. bodo ponujeni vrednostni papirji predmet vloge za uvrstitev v trgovanje, z namenom distribucije le-teh na organiziranem trgu oz. drugim enakovrednem trgu z navedbo ustreznih trgov: | [Izdajatelj namerava oddati vlogo za trgovanje za Vrednostne papirje na [Drugem organiziranem trgu Dunajske borze vrednostnih papirjev] [Organizirani neuradni trg (EUWAX) Stuttgartske borze vrednostnih papirjev] [Organizirani neuradni trg (SCOACH) Frankfurtske borze vrednostnih papirjev] [in] [organiziran(e) trg(e) v] [Republiki Češki] [in] [Madžarski] [in] [Italiji] [in] [Poljski] [in] [Romuniji] [in] [Slovaški Republiki] [in] [Sloveniji] [ter, na pobudo Izdajatelja, na nadaljnjem organiziranem trgu v državi članici EU, vključno z Avstrijo, Nemčijo, Republiko Češko, Madžarsko, Italijo, Poljsko, Romunijo, Slovaško Republiko in Slovenijo.]

Če se Izdajatelj za to odloči, lahko odda vlogo za trgovanje z Vrednostnimi papirji na organiziranem trgu v članicah državah EU, ki vključujejo Avstrijo, Nemčijo, Republiko Češko, Madžarsko, Italijo, Poljsko, Romunijo, Republiko Slovaško in Slovenijo. |
| C.15 | Opis, kako na vrednost investicije vpliva vrednost | Na vrednost Vrednostnih papirjev vpliva vrednost osnovnega sredstva, saj so [obresti] [in] [znesek za odkup] za Vrednostni |

osnovnega/-ih sredstva/-ev, razen če imajo vrednostni papirji denominacijo v višini vsaj 100.000 EUR. papir odvisni od Osnovnega sredstva, kot sledi:

[Obresti

Znesek obresti. „**Znesek obresti**“ v zvezi z vsakim Nominalnim zneskom in vsakim Obrestnim obdobjem je znesek, ki je izračunan kot sledi (in ki bo vedno enak ali večji od nič, ter bo, v primeru, da je ta znesek manjši od nič, veljal kot enak nič):

Nominalni znesek x Obrestna mera x Število obračunskih dni

Nekatere specifikacije v zvezi z obrestmi

[Začetna referenčna cena obresti: [●]]

[Začetni datum obračuna obresti : [Začetni datum obračuna] [(a) do prvega Končnega datuma obračuna obresti, Začetni datum obračuna in nato (b) neposredni predhodni Končni datum obračuna obresti.]]

[Končni datum obračuna obresti: [●]]

[Osnovna obrestna mera: [●]]

Število obračunskih dni: [Actual/Actual (ICMA)] [30/360] [30E/360] [Eurobond osnova] [Actual/365] [Actual/Actual (ISDA)] [Actual/365 (fiksno)] [Actual/360] [Neodvisno od obdobja]

[Spremenljiva obrestna mera se deli z [vnesi Začetno valutno menjavo] in pretvori iz [vnesi Osnovno valuto] v [vnesi Valuto produkta].

[Obrestno obdobje	Datum plačila obresti	Obrestna mera [letna]
[1.]	[]	[]
[2.]	[]	[]
[1.]	[]	[]

[Ustrezno nadaljujte z izpolnjevanjem tabele.]]

[Obrestno obdobje	Končni datum obračuna obresti	Datum plačila obresti	Osnovna obrestna mera
[1.]	[]	[]	[]
[2.]	[]	[]	[]
[3.]	[]	[]	[]

[Ustrezno nadaljujte z izpolnjevanjem tabele.]]

[Obrestno obdobje	Digitalna obrestna	Obrestna meja

	mera	
1.	[<i>Vnesi mero</i>] % [Lahko se poveča na [<i>vnesi številko</i>] % po odločitvi izdajatelja na Začetni datum obračuna	[<i>Vnesi Osnovno valuto</i>] [<i>Vnesi Mejo</i>] [%] [Lahko se poveča/zmanjša na [<i>vnesi številko</i>] % po odločitvi Izdajatelja na Začetni datum obračuna.]
2.	[]	

[*Ustrezno nadaljujte z izpolnjevanjem tabele.*]]

[*] Naslednje vrednosti so navedene kot odstotek Začetne referenčne cene obresti.]]

[Obrestna meja: [●] [*vnesi odstotek*] Začetne referenčne cene obresti.]

[Obdobje upoštevanja obrestne meje: [Obdobje od Dneva izdaje do (vključno) Končnega datuma obračuna (vključno).] [Ustrezno Obdobje obračuna obresti] [Ustrezno Obrestno obračunsko obdobje] [Obdobje od Začetnega datuma obračuna (izključno) do Končnega datuma obračuna (vključno).] [Obdobje od [*vnesi dan*] (vključno) do [*vnesi dan*] (vključno)]. [Vsak Osnovni delovni dan od [*vnesi dan*] (vključno) do Začetnega datuma obračuna (vključno).] [Vsak Osnovni delovni dan od [*vnesi dan*] (vključno) do Končnega datuma obračuna (vključno).] [Vsak Osnovni delovni dan od Dneva izdaje (vključno) do Začetnega datuma obračuna (vključno).] [Zadnji dan vsakega obrestnega obdobja.] [●]]

[Referenčna cena obrestne meje: ●]

[Način obrestne meje: [Down-and-in] [Down-and-out] [Up-and-in] [Up-and-out] [Knock-in] [Knock-out] [Stay-in] [Stay-out]]

[Obrestno obdobje]	Digitalna obrestna mera	Spodnja Obrestna meja [*]	Zgornja Obrestna meja[*]
1.	[<i>Vnesi mero</i>] % [Lahko se poveča na [<i>vnesi številko</i>] % po odločitvi Izdajatelja na Začetni datum obračuna	[<i>Vnesi Osnovno valuto</i>] [<i>Vnesi Mejo</i>] [%] [Lahko se poveča/zmanjša na [] % po odločitvi Izdajatelja na Začetni datum obračuna	[<i>Vnesi Osnovno valuto</i>] [<i>Vnesi Mejo</i>] [%] [Lahko se poveča/zmanjša na [] % po odločitvi Izdajatelja na Začetni datum obračuna.]

		obračuna	
2.	[]	[]	

[Ustrezno nadaljujte z izpolnjevanjem tabele.]

[*) Naslednje vrednosti so navedene kot odstotek Začetne referenčne cene obresti.]

[Obrestna udeležba: ●]

[Obrestna izvršilna cena: ●]

[Stopnja obrestne kapice: ●]

[Stopnja obrestnega dna: ●]

[Obrestna pozitivna udeležba: ●]

[Obrestna negativna udeležba: ●]

[Obrestni rabat: ●]

[Obrestno obdobje	Datumi vrednotenja rezultatov obresti
[]	[Vnesi datum]
[]	[Vnesi datum]

[Ustrezno nadaljujte z izpolnjevanjem tabele.]

[Referenčna cena rezultata obresti: ●]

[Kapica obrestnega rezultata: ●]

[Dno obrestnega rezultata: ●]

[Kapica spremenljive obrestne mere: ●]

[Dno spremenljive obrestne mere: ●]

[Nivo obresti z lestvico [*]]	Stopnja obrestne lestvice
[Vnesi Osnovno valuto] [Vnesi Nivo obresti z lestvico] [%] [Lahko se zmanjša na [vnesi številko] % po odločitvi Izdajatelja na Začetni datum obračuna.]	[Vnesi Mero] % [La pove;a na [vnesi številko]

[Ustrezno nadaljujte z izpolnjevanjem tabele.]

[*) Naslednje vrednosti so navedene kot odstotek Začetne referenčne cene obresti.]

[Ustrezni Obrestni znesek za izplačilo: [[vnesi odstotek] Bruto izplačila] [[vnesi odstotek] Bruto dividende.] [[vnesi odstotek] Neto izplačila.] [[vnesi odstotek] Neto dividende.]

[Ustrezna obrestna izplačila: [Vsako izplačilo] [Izredna dividenda] [Navadna dividenda]]

„Obrestna mera“ je seštevek (i) Osnovne obrestne mere in (ii) Spremenljive obrestne mere.

[Pri čemer je Obrestna mera za ustrezno Obrestno obdobje vsaj najvišja Obrestna mera, ki jo je določilo Obračunsko mesto za vsa predhodna Obrestna obdobja za ustrezne Vrednostne papirje.]

[Pri čemer, če Spremenljiva obrestna mera neposredno predhodnega Obrestnega obdobja ni bila enaka ustrezni Digitalni obrestni meri, potem se vse Digitalne obrestne mere seštejejo, začenši z neposredno predhodnim Obrestnim obdobjem vse do tistega Obrestnega obdobja, ki je kasnejše izmed (i) prvega Obrestnega obdobja ali (ii) Obrestnega obdobja, za katerega je bila Spremenljiva obrestna mera neposredno predhodnega Obrestnega obdobja enaka ustrezni Digitalni obrestni meri. Mera, ki jo dobimo s tem izračunom, se nato prišteje Obrestni meri.]

[V primeru Mejnih digitalnih obresti vnosi:

„Spremenljiva obrestna mera“ je Digitalna obrestna mera [če je prišlo do Dogodka obrestne meje] [če ni prišlo do Dogodka obrestne meje]. V vseh drugih primerih je Spremenljiva obrestna mera enaka nič.

„Dogodek obrestne meje“ se zgodi, če je v času ustreznega Obdobja upoštevanja obrestne meje obresti katerakoli Referenčna cena obrestne meje v primerjavi z ustrezno Obrestno mejo [manjša ali enaka] [večja ali enaka].]

[V primeru Digitalnih obresti z razponom vnosi:

„Spremenljiva obrestna mera“ je Digitalna obrestna mera [če je prišlo do Dogodka obrestne meje] [če ni prišlo do Dogodka obrestne meje]. V vseh drugih primerih je Spremenljiva obrestna mera enaka nič.

Do „Dogodka obrestne meje“ je prišlo, če je bila v času ustreznega Obdobja upoštevanja obrestne meje kakršnakoli Referenčna cena obrestne meje (i) manjša ali enaka Spodnji obrestni meri ali (ii) večja ali enaka Zgornji obrestni meri, pri čemer sta le-ti navedeni zgoraj.]

[V primeru Obresti z določeno stopnjo vnosi:

„Spremenljiva obrestna mera“ je Končna referenčna cena obresti pomnožena z Obrestno udeležbo [•].]

[V primeru Obresti po rezultatu vnosi:

„Spremenljiva obrestna mera“ je znesek, ki je določen v skladu z naslednjimi določbami:

- (a) Če je Končna referenčna cena obresti manjša oz. enaka Obrestni izvršilni ceni, je Spremenljiva obrestna mera enaka nič.
- (b) Sicer bo Spremenljiva obrestna mera razlika med (i) Končno referenčno ceno obresti in (ii) Obrestno izvršilno ceno, ki se kasneje deli z Začetno referenčno ceno obresti in pomnoži z Obrestno udeležbo.]

[V primeru Kapice na obresti po rezultatu vnosi:

„Spremenljiva obrestna mera“ je znesek, ki je določen v skladu z naslednjimi določbami:

- (a) Če je Končna referenčna cena obresti manjša oz. enaka Obrestni izvršilni ceni, je Spremenljiva obrestna mera enaka nič.
- (b) Sicer bo Spremenljiva obrestna mera razlika med (i) Stopnjo obrestne kapice ali Končno referenčno ceno obresti, katerakoli je nižja, ter (ii) Obrestno izvršilno ceno, ki se kasneje deli z Začetno referenčno ceno obresti in pomnoži z Obrestno udeležbo.]

[V primeru Kapice na obresti po absolutnem rezultatu vnosi:

„Spremenljiva obrestna mera“ je večja izmed (i) Pozitivnim obrestnim rezultatom in (ii) Negativnim obrestnim rezultatom.

Pri čemer:

je „**Pozitiven obrestni rezultat**“ znesek, ki je določen v skladu z naslednjimi določbami:

- (a) Če je Končna referenčna cena obresti manjša oz. enaka Obrestni izvršilni ceni, je Pozitiven obrestni rezultat enak nič.
- (b) Sicer bo Pozitiven obrestni rezultat razlika med (i) Stopnjo obrestne kapice ali Končno referenčno ceno obresti, katerakoli je nižja, ter (ii) Obrestno izvršilno ceno, ki se kasneje deli z Začetno referenčno ceno obresti in pomnoži z Obrestno pozitivno udeležbo.

je „**Negativen obrestni rezultat**“ znesek, ki je določen v skladu z naslednjimi določbami:

- (a) Če je Končna referenčna cena obresti večja oz. enaka Obrestni izvršilni ceni, je Negativen obrestni rezultat enak nič.
- (b) Sicer bo Negativen obrestni rezultat razlika med (i) Obrestno izvršilno ceno in (ii) Stopnjo obrestnega dna ali Končno referenčno ceno obresti, katerakoli bo večja, ki se kasneje deli z Začetno referenčno ceno obresti in pomnoži z Obrestno negativno udeležbo.]

[V primeru Obresti z omejenim rezultatom vnosi:

„Spremenljiva obrestna mera“ je znesek, ki je določen v skladu z naslednjimi določbami:

- (a) Če [je] [ni] prišlo do Dogodka obrestne meje, bo Spremenljiva obrestna mera enaka Obrestnemu rabatu.
- (b) Sicer pa, če je Končna referenčna cena obresti manjša oz. enaka Obrestni izvršilni ceni, je Spremenljiva obrestna mera enaka nič.
- (c) V vseh drugih primerih pa bo Spremenljiva obrestna mera razlika med (i) Končno referenčno ceno obresti in (ii) Obrestno izvršilno ceno, ki se kasneje deli z Začetno referenčno ceno obresti in pomnoži z Obrestno udeležbo.

„**Dogodek obrestne meje**“ se zgodi, če je v času ustreznega Obdobja upoštevanja obrestne meje katerakoli Referenčna cena obrestne meje v primerjavi z ustrežno Obrestno mejo [manjša ali enaka] [večja ali enaka].]

[V primeru Kapice na obresti z omejenim rezultatom vnosi:

„**Spremenljiva obrestna mera**“ je znesek, ki je določen v skladu z naslednjimi določbami:

- (a) Če [je] [ni] prišlo do Dogodka obrestne meje, bo Spremenljiva obrestna mera enaka Obrestnemu rabatu.
- (b) Sicer pa, če je Končna referenčna cena obresti manjša oz. enaka Obrestni izvršilni ceni, je Spremenljiva obrestna mera enaka nič.
- (c) V vseh drugih primerih bo sicer Spremenljiva obrestna mera razlika med (i) Stopnjo obrestne kapice ali Končno referenčno ceno obresti in (ii) Obrestno izvršilno ceno, ki se kasneje deli z Začetno referenčno ceno obresti in pomnoži z Obrestno udeležbo.

„**Dogodek obrestne meje**“ se zgodi, če je v času ustreznega Obdobja upoštevanja obrestne meje katerakoli Referenčna cena obrestne meje v primerjavi z ustrežno Obrestno mejo [manjša ali enaka] [večja ali enaka].]

[V primeru obresti Cliquet vnosi:

„Spremenljiva **obrestna mera**“ je Obrestna udeležba, pomnožena z zneskom vseh Obrestnih rezultatov v ustreznem Obrestnem obdobju. Če je Spremenljiva obrestna mera višja od Kapice spremenljive obrestne mere, bo le-ta enaka Kapici spremenljive obrestne mere. Če je Spremenljiva obrestna mera manjša od Dna spremenljive obrestne mere, bo le-ta enaka Dnu spremenljive obrestne mere.

Pri čemer:

bo „**Obrestni rezultat**“ Referenčna cena rezultata obresti na katerikoli Datum obračuna obrestnega rezultata, razen za prvega, deljen z Referenčno ceno rezultata obresti na neposredno predhoden Datum obračuna obrestnega rezultata in nato pomanjšan za ena. Če je Obrestni rezultat večji od Kapice obrestnega rezultata, bo le-ta enak Kapici obrestnega rezultata. Če je Obrestni rezultat manjši od Dna obrestnega rezultata, bo le-ta enak Dnu obrestnega rezultata.]

[V primeru Obresti z lestvico vnosi:

„**Spremenljiva obrestna mera**“ bo največja Stopnja obrestne lestvice, za katero je ustrezen Nivo obresti z lestvico manjši ali enak Končni referenčni ceni obresti. Če noben Nivo obresti z lestvico ni manjši ali enak Končni referenčni ceni obresti, bo Spremenljiva obrestna mera enaka nič.]

[V primeru Obresti na kumulativna izplačila vnosi:

„**Spremenljiva obrestna mera**“ je seštevek Ustreznega obrestnega zneska za izplačilo vseh Ustreznih obrestnih izplačil,

po potrebi pretvorjena v Osnovno valuto, čigar datum obračuna je znotraj Obrestnega obračunskega obdobja, deljeno z Začetno referenčno ceno obresti.]

[V primeru ***Razpona obračunskih obresti*** vnese:

„**Spremenljiva obrestna mera**“ je Digitalna obrestna mera pomnožena s številom Dni obračunskega razpona in deljeno s številom Dni ugotovitve razpona, oboje znotraj pripadajočega Obdobja upoštevanja obrestne meje.

Pri čemer:

„**Dan ugotovitve razpona**“ pomeni [katerikoli koledarski dan] [katerikoli Osnovni delovni dan] [vnese dneve]. Če tak dan ni Osnovni delovni dan, potem bo relevantni dan za določitev Referenčne cene dan, ki je neposredno predhoden takemu Osnovnemu delovnem dnevu.

„**Dan obračunskega razpona**“ pomeni katerikoli Dan ugotovitve razpona na katerega [ni] [je] prišlo do Dogodka obrestne meje.

Do „**Dogodka obrestne meje**“ je prišlo, če je bila katerakoli referenčna cena obrestne meje (i) manjša ali enaka Spodnji obrestni meji, ali (ii) večja ali enaka Zgornji obrestni meji.]

Konec obrestnih določil

Odkup

Vsak Vrednostni papir zagotavlja vsakemu ustreznemu Imetniku vrednostnega papirja pravico, da od Izdajatelja prejme [za vsak Nominalni znesek] [na enoto] [v primeru, da Pogoj fizične poravnave ni izpolnjen,] [plačilo Zneska za odkup (ki bo vedno enak ali večji od nič, ter bo, v primeru, da je ta znesek manjši od nič, veljal kot enak nič)] [in] [v primeru, da Pogoj fizične poravnave je izpolnjen] [zagotovitev zneska Referenčnih sredstev, ki je enak Količini referenčnih sredstev] [zagotovitev Referenčnih sredstev, ki so enaki Količini referenčnih sredstev, proti plačilu Izvršilne cene] [plačilo Izvršilne cene proti zagotovitvi Referenčnih sredstev, ki so enaki Količini referenčnih sredstev].

[„**Pogoj fizične poravnave**“ je izpolnjen, če [je prišlo do Dogodka obrestne meje] [in] [je Končna referenčna cena] [večja od Izvršilne cene] [in] [manjša od Kapice.] [manjša od Izvršilne cene.] [večja od Dna.]]

Obveznost, ki je opisana zgoraj, zapade [vnese Datum **zapadlosti**], [na Datum zapadlosti] pod pogojem, da če se Zadnji obračunski dan prestavi naprej ali nazaj v skladu z Določili in pogoji (npr. zaradi unovčevanja Izvršljivega vrednostnega

papirja oz. sprememb zaradi morebitnega Dogodka motenj na trgu), bo Datum zapadlosti prestavljen na naslednji Delovni dan po časovnem obdobju, ki je enak časovnemu obdobju, za katerega je bil prestavljen Zadnji obračunski dan, ko se Vrednostni papir ustrezno izvrši oz. odkupi, v vsakem primeru pod pogoji določb o motnjah na trgu.

[Referenčna sredstva

Referenčna sredstva: [●] [Osnovna sredstva] [Osnovna valuta Osnovnega sredstva].

Količina referenčnih sredstev: [*vnesi številko*] [[[*vnesi številko*] % Cene ob izdaji] [[*vnesi številko*] % Nazivne vrednosti] [[*vnesi številko*] % Imenske vrednosti] [deljeno z Večkratnikom Referenčnih sredstev, ki so v veljavi Končni datum obračuna Vrednostnega papirja in] [deljeno z Izvršilno ceno] [deljeno z Začetno referenčno ceno]] [, slednje preračunano v Valuto produkta.] [, slednje izraženo v Valuti produkta („quanto“).] [Dobljena vrednost se zaokroži navzgor na [●] decimalnih mest.] [Večkratnik] [Večkratnik Vrednostnega papirja, deljeno z Večkratnikom Referenčnega sredstva, ki je v veljavi Končni datum obračuna Vrednostnega papirja]]

[Znesek za odkup

Nekatere specifikacije v zvezi z Zneskom za odkup

Začetna referenčna cena: [●]

[Zavarovalni znesek: [[*Valuta produkta*] [*vnesi znesek*]] [[*vnesi številko*] % Imenske vrednosti] [se lahko poveča na [[*Valuta produkta*] [*vnesi znesek*]] [[*vnesi številko*] % Imenske vrednosti] po odločitvi Izdajatelja na Začetni datum obračuna]]

[Izvršilna cena: [*vnesi odstotek*] Začetne referenčne cene [; se lahko poveča na [*vnesi odstotek*] Začetne referenčne cene po odločitvi Izdajatelja na Začetni datum obračuna] [; se lahko zmanjša na [*vnesi odstotek*] Začetne referenčne cene po odločitvi izdajatelja na Začetni datum obračuna] [●]

[Večkratnik: [*vnesi številko*] [[[*vnesi številko*] % Cene ob izdaji] [[*vnesi številko*] % Nazivne vrednosti] [deljena z Izvršilno ceno] [deljeno z Začetno referenčno ceno]] [, slednja preračunana v Valuto produkta.] [, slednja izražena z Valuto produkta („quanto“).] [Dobljena vrednost se zaokroži navzgor na [●] decimalnih mest.]]

[Udeležba: ●]

[Kapica: ●]

[Dno: ●]

[Meja: ●]

[Mejno obračunsko obdobje: ●]

[Mejna referenčna cena: ●]

[Stopnja bonusa: ●]

[Izrecni datum obračuna(i)]	Izrecna obračunska stopnja(s) [*]	Izrecni datum(i)	Izrecna stopnja za
-----------------------------	-----------------------------------	------------------	--------------------

		za odkup	odkup(s) [*]
[vnesi datum]	[vnesi Osnovno valuto] [vnesi Izrecno obračunsko stopnjo] [%] [Lahko se zmanjša na [vnesi številko] % po odločitvi Izdajatelja na Začetni datum obračuna.]	[vnesi datum]	[vnesi Osnovno valuto] [vnesi številko] [%] [Lahko se poveča na [vnesi številko] % po odločitvi Izdajatelja na Začetni datum obračuna.]
[]	[]	[]	[]

[Ustrezno nadaljujte z izpolnjevanjem tabele.]

[*) Naslednje vrednosti so navedene kot odstotek Začetne referenčne cene.]]

[Izrecna referenčna cena: ●]

[Zavarovalna stopnja: ●]

[Obratna stopnja: ●]

[Vrsta Turbo certifikata: ●]

[Znesek izplačila: ●]

[Stopnja financiranja: ●]

[Marža stopnje financiranja: [●] % ob Datumu izdaje. Izdajatelj si pridržuje pravico spremembe Marže stopnje financiranja v razponu od 0% do dvakratne vrednosti ob Datumu izdaje po tem, ko obvesti Imetnike vrednostnih papirjev.]

[Faktor vzvoda: ●]

[Stopnja financiranja: ●]

[POMEMBNO OPOZORILO: *Bodite pozorni, če spodnje določbe o izračunu Zneska za odkup navajajo, da se kakršnikoli zneski „uskldijo“, to pomeni, da se ti zneski uskladijo v skladu z naslednjimi določbami:*

Usklajevanja (delov) Zneskov za odkup.

[Če je znesek treba uskladiti, se znesek uskladi v skladu z naslednjimi določbami:

- (a) deli se z Začetno referenčno ceno; in
- (b) [če je izvorno denominiran v valuti, ki je drugačna od Valute produkta, pri čemer Valuta produkta ni specificirana kot „Quanto“,] se deli z Začetno valutno menjavo (Začetna valuta); in
- (c) [če je izvorno denominiran v valuti, ki je drugačna od Valute produkta,] se pretvori iz izvorne valute v Valuto produkta; in

([d]) na koncu se pomnoži z Imensko vrednostjo.]

[Če je znesek treba uskladiti v skladu s temi Določili in pogoji, se znesek uskladi v skladu z naslednjimi določbami:

[(a) *[če je denominiran v valuti, ki je drugačna od Valute produkta,]* se pretvori v Valuto produkta; in

([b]) na koncu se pomnoži z Večkratnikom.]]

[V primeru Winner garancijskih certifikatov (eusipa 1100) vnese:

„Znesek za odkup“ bo vsota Zavarovalnega zneska in Zneska udeležbe.

Pri čemer:

je „Znesek udeležbe“ Udeležba, pomnožena z:

- (a) nič, če je Končna referenčna cena manjša od Izvršilne cene; ali pa
- (b) razlika med (i) Končno referenčno ceno in (ii) Izvršilno ceno.

[Dobljeni Znesek udeležbe se uskladi.] [Dobljeni Znesek udeležbe se deli z Začetno referenčno ceno [, izrazi v Valuti produkta („quanto“)] [, deli z Začetnim valutnim tečajem] [, preračuna iz originalne valute v Valuto produkta] in pomnoži z Imensko vrednostjo.] [Dobljeni Znesek udeležbe se [preračuna v Valuto produkta in] [izrazi v Valuti produkta („quanto“) in] pomnoži z Večkratnikom.]

[V primeru Capped Winner garancijskih certifikatov (eusipa 1120) vnese:

Znesek za odkup. „Znesek za odkup“ bo vsota Zavarovalnega zneska in Zneska udeležbe.

Pri čemer:

je „Znesek udeležbe“ Udeležba, pomnožena z:

- (a) nič, če je Končna referenčna cena manjša od Izvršilne cene; ali pa
- (b) razlika med (i) Končno referenčno ceno ali Kapico, glede na to katera je manjša, ter (ii) Izvršilno ceno.

Dobljeni Znesek udeležbe se [uskladi] [vnese ustrezna pravila prilagoditve kot je navedeno zgoraj]

[V primeru Garancijskih certifikatov (eusipa 1140) vnese:

„Znesek za odkup“ bo Zavarovalni znesek. [V izogib dvomu: Dobljeni znesek se ne uskladi.]]

[V primeru Diskontnih certifikatov (eusipa 1200), vnese:

„Znesek za odkup“ bo manjši izmed (i) Kapice in (ii) Končne referenčne cene. Dobljeni znesek se [uskladi] [vnese ustrezna pravila prilagoditve kot je navedeno zgoraj]]

[V primeru Reverse Convertibles (eusipa 1220) vnese:

„Znesek za odkup“ bo znesek, ki je določen v skladu z naslednjimi določbami:

- (a) če je Končna referenčna cena enaka ali večja od Izvršilne cene, bo Znesek za odkup enak Nominalnemu znesku; in
- (b) sicer bo Znesek za odkup enak Nominalnemu znesku, pomnoženemu s Končno referenčno ceno in deljeno z Izvršilno ceno.

[Dobljeni znesek se ne uskladi.]

[V primeru Protected Reverse Convertibles (eusipa 1230) vnesi:

„Znesek za odkup“ bo znesek, ki je določen v skladu z naslednjimi določbami:

- (a) če je Končna referenčna cena enaka ali večja od Izvršilne cene oz. ni prišlo do nobenega Dogodka omejitve, bo Znesek za odkup enak Nominalnemu znesku; in
- (b) sicer bo Znesek za odkup enak Nominalnemu znesku, pomnoženemu s Končno referenčno ceno in deljeno z Izvršilno ceno.

[Dobljeni znesek se ne uskladi.]

„Dogodek omejitve“ se zgodi, če je bila katerakoli Mejna referenčna cena v času Mejnega obračunskega obdobja manjša ali enaka Meji.]

[V primeru Capped Outperformance certifikatov (eusipa 1240) vnesi:

„Znesek za odkup“ bo znesek, ki je določen v skladu z naslednjimi določbami:

- (a) če je Končna referenčna cena enaka ali manjša od Izvršilne cene, bo Znesek za odkup enak Končni referenčni ceni; oz
- (b) če je Končna referenčna cena enaka ali večja od Kapice, bo Znesek za odkup enak vsoti (i) Udeležbe, pomnoženo z razliko med (x) Kapico in (y) Izvršilno ceno, ter (ii) Izvršilne cene.
- (c) sicer bo Znesek za odkup vsota (i) Udeležbe, pomnoženo z razliko med (x) Končno referenčna ceno in (y) Izvršilno ceno, ter (ii) Izvršilne cene.

Dobljeni znesek se [uskladi] [vnesi *ustrezna pravila prilagoditve kot je navedeno zgoraj*]

[V primeru Capped Bonus certifikatov (eusipa 1250) vnesi:

„Znesek za odkup“ bo znesek, ki je določen v skladu z naslednjimi določbami:

- (a) če je Končna referenčna cena enaka ali večja od Kapice, bo Znesek za odkup enak Kapici; sicer
- (b) če ni prišlo do nobenega Dogodka omejitve, bo Znesek za

odkup večji znesek izmed (i) Končne referenčne cene oz. (ii) Stopnje bonusa; ali

- (c) če je prišlo do Dogodka omejitve, bo Znesek za odkup enak Končni referenčni ceni.

Dobljeni znesek se [uskлади] [*vnesi ustrezna pravila prilagoditve kot je navedeno zgoraj*]

„**Dogodek omejitve**“ se zgodi, če je bila katerakoli Mejna referenčna cena v času Mejnega obračunskega obdobja manjša ali enaka Meji;]

[*V primeru Ekspresnih certifikatov (eusipa 260) vnesi:*

„**Znesek za odkup**“ bo znesek, ki je določen v skladu z naslednjimi določbami:

- (a) če ni prišlo do nobenega Dogodka omejitve, bo Znesek za odkup večji znesek izmed (i) Končne referenčne cene oz. (ii) Zavarovalne stopnje.

- (b) sicer bo Znesek za odkup enak Končni referenčni ceni.

Dobljeni znesek se [uskлади] [*vnesi ustrezna pravila prilagoditve kot je navedeno zgoraj*]

Pri čemer:

„**Izrecni dogodek**“, ki je Dogodek o prenehanju, specifičen za produkt, se zgodi, če je Izrecna referenčna cena na Izrecni datum obračuna večja ali enaka ustrezni Stopnji izrecnega obračuna. V tem primeru bo ustrezen Znesek ob prenehanju, specifičen za produkt, ustrezna Stopnja izrecnega odkupa, pri čemer bo Datum prenehanja, specifičen za produkt, ustrezen Datumu izrecnega odkupa. Dobljeni Znesek ob prenehanju, specifičen za produkt, se [*vnesi ustrezna pravila prilagoditve kot je navedeno zgoraj*]

„**Dogodek omejitve**“ se zgodi, če je bila katerakoli Mejna referenčna cena v času Mejnega obračunskega obdobja manjša ali enaka Meji.]

[*V primeru Capped Twin-Win certifikatov (eusipa 1299) vnesi:*

„**Znesek za odkup**“ bo znesek, ki je določen v skladu z naslednjimi določbami:

- (a) če je Končna referenčna cena enaka ali večja od Kapice, bo Znesek za odkup enak Kapici; oz.

- (b) če je Končna referenčna cena enaka ali večja od Izvršilne cene, bo Znesek za odkup enak Končni referenčni ceni; oz.

- (c) če ni prišlo do nobenega Dogodka omejitve, bo Znesek za odkup razlika med (i) dvakratno Izvršilno ceno in (ii) Končno referenčno ceno; oz.

- (d) če je prišlo do Dogodka omejitve, bo Znesek za odkup enak Končni referenčni ceni.

Dobljeni znesek se [uskлади] [*vnesi ustrezna pravila prilagoditve kot je navedeno zgoraj*]

„Dogodek omejitve“ se zgodi, če je bila katerakoli Mejna referenčna cena v času Mejnega obračunskega obdobja manjša ali enaka Meji.]

[V primeru Capped Reverse Bonus certifikatov (eusipa 1299) vnese:

„Znesek za odkup“ bo znesek, ki je določen v skladu z naslednjimi določbami:

- (a) če je Končna referenčna cena manjša od Kapice, bo Znesek za odkup enak razliki med (i) Obratno stopnjo in (ii) Kapico; ali
- (b) če je Končna referenčna cena enaka ali večja od Obratne stopnje, bo Znesek za odkup enak nič; oz.
- (c) če je prišlo do Dogodka omejitve, bo Znesek za odkup enak razliki med (i) Obratno stopnjo in (ii) Končno referenčna ceno.
- (d) če ni prišlo do nobenega Dogodka omejitve, bo Znesek za odkup enak razliki med (i) Obratno stopnjo in (ii) Končno referenčno ceno ali Stopnjo bonusa, katerakoli je manjša.

Dobljeni znesek se [uskлади] [vnese *ustrezna pravila prilagoditve kot je navedeno zgoraj*]

„Dogodek omejitve“ se zgodi, če je bila katerakoli Mejna referenčna cena v času Mejnega obračunskega obdobja večja ali enaka Meji.]

[V primeru Indeksnih/Udeleženih certifikatov (eusipa 1300) vnese:

„Znesek za odkup“ bo Končna referenčna cena Dobljeni znesek se [uskлади] [vnese *ustrezna pravila prilagoditve kot je navedeno zgoraj*].]

[V primeru Outperformance certifikatov (eusipa 1310) vnese:

„Znesek za odkup“ bo znesek, ki je določen v skladu z naslednjimi določbami:

- (a) če je Končna referenčna cena enaka ali manjša od Izvršilne cene, bo Znesek za odkup enak Končni referenčni ceni.
- (b) sicer bo Znesek za odkup vsota (i) Udeležbe, pomnoženo z razliko med (a) Končno referenčna ceno in (b) Izvršilno ceno, ter (ii) Izvršilne cene.

Dobljeni znesek se [uskлади] [vnese *ustrezna pravila prilagoditve kot je navedeno zgoraj*].

[„Pogoj fizične poravnave“ je izpolnjen, če je Končna referenčna cena manjša od Izvršilne cene.]]

[V primeru Bonus certifikatov (eusipa 1320) vnese:

„Znesek za odkup“ bo znesek, ki je določen v skladu z naslednjimi določbami:

(a) če ni prišlo do nobenega Dogodka omejitve, bo Znesek za odkup večji znesek izmed (i) Končne referenčne cene oz. (ii) Stopnje bonusa.

(b) sicer bo Znesek za odkup enak Končni referenčni ceni.

Dobljeni znesek se [uskлади] [*vnesi ustrezna pravila prilagoditve kot je navedeno zgoraj*].

„**Dogodek omejitve**“ se zgodi, če je bila katerakoli Mejna referenčna cena v času Mejnega obračunskega obdobja manjša ali enaka Meji.]

[*V primeru Nakupnih bonov z nakupno opcijo (eusipa 2100) vnesi:*

„**Znesek za odkup**“ bo večji izmed (i) nič ali (ii) razlike med (a) Končno referenčno ceno in (b) Izvršilno ceno. Dobljeni znesek se [uskлади] [*vnesi ustrezna pravila prilagoditve kot je navedeno zgoraj*].]

[*V primeru Nakupnih bonov s prodajno opcijo (eusipa 2100) vnesi:*

„**Znesek za odkup**“ bo večji izmed (i) nič ali (ii) razlike med (a) Izvršilno ceno in (b) Končno referenčno ceno. Dobljeni znesek se [uskлади] [*vnesi ustrezna pravila prilagoditve kot je navedeno zgoraj*].]

[*V primeru Capped nakupnih bonov z nakupno opcijo (eusipa 2110) vnesi:*

„**Znesek za odkup**“ bo znesek, ki je določen v skladu z naslednjimi določbami:

(a) če je Končna referenčna cena enaka ali manjša od Izvršilne cene, bo Znesek za odkup enak nič.

(b) sicer bo Znesek za odkup razlika med (i) Kapico oz. Končno referenčno ceno, katera je pač manjša, ter (ii) Izvršilno ceno.

Dobljeni znesek se [uskлади] [*vnesi ustrezna pravila prilagoditve kot je navedeno zgoraj*].]

[*V primeru Capped nakupnih bonov s prodajno opcijo (eusipa 2110) vnesi:*

„**Znesek za odkup**“ bo znesek, ki je določen v skladu z naslednjimi določbami:

(a) če je Končna referenčna cena enaka ali večja od Izvršilne cene, bo Znesek za odkup enak nič.

(b) sicer bo Znesek za odkup razlika med (i) Izvršilno ceno ter (ii) Dnom ali Končno referenčna cena, katerakoli bo večja.

Dobljeni znesek se [uskлади] [*vnesi ustrezna pravila prilagoditve kot je navedeno zgoraj*].]

[*V primeru Turbo certifikatov (eusipa 2200) vnesi:*

„**Znesek za odkup**“ bo [razlika med (i) Končno referenčno ceno in (ii) Izvršilno ceno] [razlika med (i) Izvršilno ceno in (ii)

Končno referenčno ceno] Dobljeni znesek se [uskлади] **[vnesi ustrezna pravila prilagoditve kot je navedeno zgoraj]**.

Znesek ob prenehanju, specifičen za produkt. V roku največ treh Trgovalnih ur po nastanku Dogodka omejitve, bo Obračunsko mesto določilo preostalo vrednost, ki je enaka Znesku ob prenehanju, specifičnem za produkt („**Znesek ob prenehanju, specifičen za produkt**“), za Certificate, ki izhaja iz zapiranja pozicij zavarovanja pred tveganji, ki jih je sklenil Izdajatelj, z upoštevanjem vseh nastalih stroškov v zvezi s tovrstnim zapiranjem in Datum prenehanja, specifičen za produkt, bo peti Delovni dan po določitvi Zneska ob prenehanju, specifičnega za produkt. Preostala vrednost je običajno zelo majhna in je lahko celo nič.

Dnevno usklajevanje. Stroški financiranja Certificate se dodajo k Izvršilni ceni in Meji na dnevni osnovi, pri čemer se Stroški financiranja za dneve, ki niso Delovni dnevi, dodajo v naslednjem delovnem dnevu.

Uskladitev izplačila. Če Osnovno sredstvo izplača izplačilo, bo Izdajatelj Znesek izplačila odštel od Izvršilne cene kot tudi od Meje. Uskladitev se izvrši na obračunski dan izplačila (ex-distribution day). [Če katerakoli sestavina Osnovnega sredstva izvaja izplačila, ki se ne investirajo ponovno v omenjeno Osnovno sredstvo, se ta izplačila obtežijo v skladu s težo ustrezne sestavine znotraj Osnovnega sredstva na trgovalni dan pred dnevom izplačila (cum-distribution day), ter se nato obravnavajo kot izplačila, ki so bila izplačana iz Osnovnega sredstva samega na dan izplačila (ex-distribution day).]

„**Dogodek omejitve**“, ki je Dogodek ob prenehanju, specifičen za produkt se zgodi, če je v času ustreznega Mejnega obračunskega obdobja katerakoli Mejna referenčna cena v primerjavi z ustrezno Mejo [manjša ali enaka] [večja ali enaka].

[„**Stroški financiranja**“ za vsak dan naj bi bili Izvršilna cena, pomnožena z vsoto (i) Stopnje financiranja in (ii) Marže stopnje financiranja, nato pa deljeno s 360.]

„**Trgovalna ura**“ pomeni vsaka ura, ko so Borza in Povezane borze, vključno z Dunajsko borzo in/ali EUWAX odprte za trgovanje in ni nobenega Dogodka motnje na trgu.]

[V primeru Factor certifikatov (eusipa 2300) vnesi:

Znesek za odkup. „**Znesek za odkup**“ bo [razlika med (i) Končno referenčno ceno in (ii) Stopnjo faktorja] [razlika med (i) Stopnjo faktorja in (ii) Končno referenčno ceno]. Dobljeni znesek se [uskлади] **[vnesi ustrezna pravila prilagoditve kot je navedeno zgoraj]**.

„**Uskladitev izplačila**“ pomeni uskladitev Faktorsko usklajene referenčno cene in Stopnje faktorja med Rednim dnevnim usklajevanjem, ki ga povzročijo izplačila iz Osnovnega sredstva. Na obračunski dan tovrstnega izplačila se izvedejo naslednje uskladitve: (i) Faktorsko usklajena referenčno cena se zmanjša za Ustrezen znesek izplačila; ter (ii) dobljena Stopnja faktorja se nadalje zmanjša za znesek, ki je enak Ustreznemu znesku izplačila, pomnoženo z Večkratnikom, ki velja neposredno pred tem Rednim dnevnim usklajevanjem in deljeno s posledičnim

Večkratnikom tega Rednega dnevnega usklajevanja. Ustrezen znesek izplačila je enak [Neto izplačilu Osnovnega sredstva] [Bruto izplačilu Osnovnega sredstva].

[Če katerakoli sestavina Osnovnega sredstva izvaja izplačila, ki jih omenjeno Osnovno sredstvo ponovno ne investira, se ta izplačila obtežijo v skladu z težo ustrezne sestavine znotraj Osnovnega sredstva na trgovalni dan pred dnevom izplačila (cum-distribution day), ter se nato obravnavajo kot izplačila, ki so bila izplačana iz Osnovnega sredstva samega na dan izplačila (ex-distribution day).]

„**Izredna uskladitev znotraj dneva**“ pomeni Faktorska uskladitev, ki jo izvede Izdajatelj v primeru, da je Cena Osnovnega sredstva znotraj posameznega dneva v času veljavnosti Certifikata [enaka ali manjša] [enaka ali večja] od Zavarovalne stopnje.

Faktorska uskladitev se izvede pod predpostavko, da je Faktorsko usklajena referenčna cena enaka Zavarovalni stopnji. Ta Izredna uskladitev znotraj posameznega dneva preprečuje, da bi bila vrednost Certifikata manjša od nič. V primeru Motnje zavarovanja tveganja ima Izdajatelj pravico, da določi Faktorsko usklajeno referenčno ceno, ki se razlikuje od Zavarovalne stopnje, vendar le tako, da vrednost Certifikata ne postane manj kot nič.

„**Stopnja faktorja**“ pomeni stopnja, ki je izračunana na Datum izdaje v skladu z Rednim dnevnim usklajevanjem pod predpostavko, da je d nič in da je C_{prev} enak Ceni ob izdaji, po potrebi pretvorjeno v Osnovno valuto, z ustreznim Faktorskim usklajevanjem in Usklajevanjem ob izplačilu.

„**Faktorsko usklajevanje**“ pomeni Redno dnevno usklajevanje ali Izredno usklajevanje znotraj posameznega dne. Večkratnik (*Multiplier*), Stopnja faktorja (*Factor Level*) in Zavarovalne stopnje se uskladijo kot sledi:

$$Multiplier = s \cdot l \cdot \frac{C_{prev}}{R_{prev}}$$

$$Factor Level = \frac{l-1}{l} \cdot R_{prev} + R_{prev} \cdot \frac{f \cdot l - 1}{l} \cdot \frac{r_{prev} + r_M}{360} \cdot d$$

pri čemer:

s	= [1 (ena)] [-1 (minus ena)].
C_{prev}	= $s \cdot M_{prev} \cdot (R_{prev} - FL_{prev})$
M_{prev}	= Večkratnik, ki se uporablja neposredno pred tem Faktorskim usklajevanjem
R_{prev}	= Faktorsko usklajena referenčna cena
FL_{prev}	= Stopnja faktorja, ki se uporablja neposredno pred tem Faktorskim usklajevanjem
l	Faktor vzvoda
f	= [0 (nič)] [1 (ena)]
r_{prev}	= Stopnja financiranja na prejšnji Datum faktorskega usklajevanja.
r_M	= Marža stopnje financiranja Izdajatelja.

d = število koledarskih dni med dnevom tega Faktorskega usklajevanja in prejšnjim Faktorskim usklajevanjem

Večkratnik se zaokroži na osem cifer ulomka, Stopnja faktorja pa na štiri cifre ulomka. Zavarovalna stopnja se uskladi analogno z določbami za izračun Zavarovalne stopnje.

„**Faktorsko usklajena referenčna cena**“ je Referenčna cena in pomeni (i) v povezavi z Rednim dnevno usklajevanjem: [●] Osnovnega sredstva na predhodni Datum faktorskega usklajevanja, skladno z Dividendno uskladitvijo; oz. (ii) v povezavi z Izrednim usklajevanjem znotraj posameznega dneva: Zavarovalna stopnja.

„**Datum faktorskega usklajevanja**“ je Obračunski dan in pomeni vsak dan po Datumu izdaje, ki je bančni delovni dan v Avstriji ali Nemčiji, ter ni Dan motenj.

„**Redno dnevno usklajevanje**“ pomeni Faktorsko usklajevanje Izdajatelja na vsak Datum faktorskega usklajevanja. Večkratnik, Stopnja faktorja in Zavarovalna stopnja so stalni med vsakim Datumom faktorskega usklajevanja, razen v primeru Izrednega usklajevanja znotraj posameznega dneva.

„**Zavarovalna stopnja**“ je stopnja, ki [presega Faktorsko usklajeno referenčno ceno] [pade pod Faktorsko usklajeno referenčno ceno] za odstotek [●].]

*[Prenehanje, specifično za produkt. Izdajatelj bo kadarkoli do Datuma zapadlosti (vključno) odkupil Vrednostne papirje po nastanku prvega izmed **Dogodkov ob prenehanju, specifičnih za produkt** (v skladu z zgornjim opisom). Izdajatelj bo odkupil Vrednostne papirje v celoti (ne pa le deloma) na Datum ob prenehanju, specifičen za produkt (v skladu z zgornjim opisom), ter bo plačal oz. zagotovil plačilo Zneska ob prenehanju, specifičnega za produkt (v skladu z zgornjim opisom) v zvezi s temi Vrednostnimi papirji, in sicer ustreznim Imetnikom vrednostnih papirjev, za vrednost na ustrezen Datum ob prenehanju, specifičen za produkt, v skladu z vsemi fiskalnimi ali drugimi zakoni ali predpisi, ter v skladu z Določili in pogoji. Plačilo vseh ustreznih davkov in stroškov za odkup bo izvedel ustrezen Imetnik vrednostnih papirjev, pri čemer Izdajatelj v zvezi s tem ne bo imel nobenih obveznosti. Imetniki vrednostnih papirjev niti ne prejmejo dodatnih izplačil (vključno z obrestmi, če obstajajo) iz vrednostnih papirjev niti ustreznega povračila za tak predčasen odkup.]*

Zmanjšana plačila v primeru kreditnega dogodka. Terjatev Imetnika vrednostnega papirja do [(celotnega) Zneska odkupa] [in] [obresti] je pogojen s tem, da ne pride do Kreditnega dogodka (kot je spodaj navedeno). Če pride do Kreditnega dogodka, [ne bodo plačane nobene nadaljnje obresti] [in] Znesek odkupa bo temu ustrezno zmanjšan].

Za namen teh dodatnih določb:

[„**Kreditni znesek**“ pomeni [[●]% Imenske vrednosti] [[●] na kos]].

„**Kreditnoreferenčna enota**“ pomeni [●]. Informacije o Kreditnoreferenčni enoti najdete na [●].

„**Kreditnoreferenčna obveznost**“ pomeni [●].

„**Mesto kreditnega dogodka**“ pomeni Izdajatelja.

[„**Znesek zmanjšanja kredita**“ pomeni znesek, za katerega se kredit zmanjša, da se nadomesti škodo Izdajatelju po nastalem Kreditnem dogodku, tako da na Končni datumu obračuna Kreditni dogodek nima vpliva na gospodarsko situacijo Izdajatelja kot upnika iz Kreditnoreferenčne obveznosti].

„**Kreditni dogodek**“ pomeni enega od naslednjih dogodkov, ki ga je ugotovilo Mesto kreditnega dogodka:

- (i) Stečaj ali Plačilna Nesposobnost Kreditnoreferenčne enote ali izrečen Moratorij na zadolžitev Kreditnoreferenčne enote v višini vsaj 10.000.000 EUR protivrednosti;
- (ii) zapadel znesek Kreditnoreferenčne enote iz sporazuma v višini vsaj 10.000.000 EUR protivrednosti lahko zaradi nastopa dogodka neplačila ali podobne situacije ali podobnega dogodka zapade v plačilo pred datumom zapadlosti;
- (iii) Kreditnoreferenčna enota ob datumu zapadlosti ne plača zneska v višini vsaj 1.000.000 EUR protivrednosti iz sporazuma;
- (iv) Neprižnavanje zahtevka ali (zahtevkov) v višini vsaj 10.000.000 EUR protivrednosti iz sporazuma; ali
- (v) Prestrukturiranje obveznosti v višini vsaj 10.000.000 EUR protivrednosti iz sporazuma.
- (vi) Kreditnoreferenčna obveznost ob datumu zapadlosti ni bila oz. ni bila v celoti plačana, kar predvsem pomeni, da znesek za poravnavo Kreditnoreferenčne obveznosti ni bil ali ni bil v celoti nakazan na navedeni račun Izdajatelja, ne glede na vzrok, predvsem ne glede na to, če je bil vzrok za manjkajoče nakazilo plačilna nesposobnost Kreditnoreferenčne enote oz. dejanska ovira ali kakšna druga ovira v zvezi z nakazilom takšnih sredstev, vključno, vendar ne omejeno na motnje v plačilnem sistemu ali omejitve plačilnega prometa, ki jih je razglasila država, v

kateri ima Kreditno referenčna enota svoj sedež.

Po nastanku Kreditnega dogodka:

[(i) Nobene nadaljnje obresti ne bodo plačane.

[[i/ii] bo Mesto kreditnega dogodka opredelilo Znesek zmanjšanja kredita;

[(] če Mestu kreditnega dogodka na Končni datum obračuna niso na voljo vse informacije, potrebne za opredelitev Zneska zmanjšanja kredita, bo opredelitev Zneska zmanjšanja kredita preložena dokler ne bodo na voljo vse potrebne informacije. V tem primeru bo Datum zapadlosti Vrednostnega papirja prestavljen za enako število dni.

[(] opredelitev Zneska zmanjšanja kredita objavljena;

[(] bo po redni opredelitvi Zneska za odkup s strani Obračunskega mesta Znesek za odkup še nadalje zmanjšan za Znesek zmanjšanja kredita. Če je zmanjšani Znesek za odkup manjši od nič, bo opredeljen kot nič.]

Z nakupom Vrednostnega papirja se vsak Investitor strinja [s prenehanjem plačil obresti] [in] [z zmanjšanjem Zneska za odkup] kot tudi z morebitnim premikom Datumom zapadlosti, v primeru nastanka Kreditnega dogodka.

OPOZORILO: Imetniki vrednostnih papirjev imajo poleg tveganj v zvezi z Izdajatelji tudi tveganja v zvezi s Kreditnoreferenčno enoto, predvsem tveganje plačilne nesposobnosti. Če Kreditnoreferenčna enota postane plačilno nesposobna oz. ne more poravnati svojih dolgov in/ali povrniti svojih Kreditnoreferenčnih obveznosti, obstaja **veliko tveganje za popolno izgubo** [naložbe] [in] [plačil obresti] za Imetnike vrednostnih papirjev. Izdajatelji zahtevajo, da se Imetniki vrednostnih papirjev, pred naložbo v take vrednostne papirje pozanimajo o kreditni sposobnosti Kreditnoreferenčne enote in opravijo lastno analizo glede verjetnosti manjkajočega/zapoznelega plačila Kreditnoreferenčne enote. Imetniki vrednostnih papirjev se morajo zavedati, da se lahko **tveganje za popolno izgubo naložbe znatno poveča**, če takšnih informacij ne pridobijo ali se zmotijo pri oceni. Poleg tega Imetniki vrednostnih papirjev prevzamejo tveganje, da vračilo Kreditnoreferenčne obveznosti ne bo mogoče zaradi drugih razlogov kot je plačilna nesposobnost, vključno z omejitvami plačilnega prometa, ki jih je razglasila država, v kateri je bila Kreditnoreferenčna enota ustanovljena.]

C.16 Datum zapadlosti Datum zapadlosti: [●] Vrednostni papirji nimajo določenega izvedenih vrednostnih datuma zapadlosti („open-end“)] papirjev - datum [Predviden(i) datum(i) uveljavljanja: [●] [15. januar, 15. april, uveljavljanja oz. končni 15. julij in 15. oktober vsakega leta]. [vsak petek]] referenčni datum.

- Končni datum obračuna: [●]
- C.17** Opis postopka poravnave izvedenih vrednostnih papirjev. Vsa plačila [*v primeru fizične izpolnitve vnese*: in dobave], ki izhajajo iz Vrednostnih papirjev, bo Izdajatelj izvedel klirinškim sistemom za plačilo depozitnim bankam Imetnikov vrednostnih papirjev.
- C.18** Opis kako se odvija izplačilo na izvedene vrednostne papirje. [Plačilo Zneska za odkup] [Dobava Referenčnih sredstev] ob [zapadlosti] [oz.] [uveljavitvi] [in plačilo obresti na datume obrestnih plačil.]
- C.19** Izvršilna cena oz. končna referenčna cena osnovnega sredstva. Končna referenčna cena: [Zaključna cena] [Cena znotraj posameznega dneva] [Cena poravnave] [Redna cena znotraj posameznega dneva] [Nadomestilo za fiksiranje] [Nadomestilo za poravnavo] [in naslednji Datumi minimalnega obračuna: [*vnese datume*]] [in naslednji Datumi maksimalnega obračuna: [*vnese datume*]] [in naslednji Datumi povprečnega obračuna: [*vnese datume*]]
- [Končna referenčna cena obresti: [Zaključna cena] [Cena znotraj posameznega dneva] [Cena poravnave] [Redna cena znotraj posameznega dneva] [Nadomestilo za fiksiranje] [nadomestilo za poravnavo] [in naslednji Datumi minimalnega obračuna: [*vnese datume*]] [in naslednji Datumi maksimalnega obračuna: [*vnese datume*]] [in naslednji Datumi povprečnega obračuna: [*vnese datume*]]]
- C.20** Opis vrste osnovnega sredstva in kje je možno najti podatke o osnovnem sredstvu. **Osnovno sredstvo [za Znesek odkupa]:** Vrsta: [Indeks] [Lastniški kapital] [Delnica sklada] [Blago] [Valutni tečaj] [Obrestna mera] [Terminska pogodba] [Košara] [Vrsta Košare: [Capuccino Košara] [Vrednostno utežena Košara] [Best-of Košara] [Worst-of Košara] [Konvencionalna Košara]] [Prilagoditev Košare: [Tema] [Volatilnost usklajena] [Ponovna investicija] [Noben] [Ime/identifikacija: [●]] [Izdajatelj] [Sponzor]: [●] [Vir cene]: [●] [Borza [●]]
- Podatki o [Osnovnem sredstvu in njegovih] [Komponentah Košare] in spremembah le-tega/teh so na voljo na naslednjih naslovih: [●]
- [Ustrezna cena se objavi na strani [Reuters] [Bloomberg] [*vnese stran*] [, razen za določitev Cene znotraj dneva, za katero se ustrezna cena objavi na strani [Reuters] [Bloomberg] [*vnese stran*] [, razen za določitev Zaključne cene, za katero se ustrezna cena objavi na strani [Reuters] [Bloomberg] [*vnese stran*] [, razen za določitev Cene poravnave cene, za katero se ustrezna cena objavi na strani [Reuters] [Bloomberg] [*vnese stran*] [pogojeno z Roll-Over dogodkom.] [Inverzni menjalni tečaj ustrezne cene se objavi na strani [Reuters] [Bloomberg] [*vnese stran*] [, razen za določitev Cene znotraj dneva, za katero se Inverzni menjalni tečaj ustrezne cene objavi na strani [Reuters] [Bloomberg] [*vnese stran*] [, razen za določitev Zaključne cene, za katero se Inverzni menjalni tečaj ustrezne cene objavi na strani [Reuters] [Bloomberg] [*vnese stran*] [, razen za določitev Cene poravnave, za katero se Inverzni menjalni tečaj ustrezne cene objavi na strani

[Reuters] [Bloomberg] [vnesi stran].]

[**Osnovno sredstvo [za Spremenljivo obrestno mero]:**
[Če je relevantno, vnesite iste informacije kot zgoraj pod naslovom „[Osnovno sredstvo [za Znesek kupnine]“]]

D. Tveganja

D.2 Ključni podatki o ključnih tveganjih, ki so specifični za Izdajatelja

- Skupina Raiffeisen Centrobank lahko utрпи škodo zaradi poslovnih in gospodarskih razmer, in težke tržne razmere, so prizadele Skupino Raiffeisen Centrobank.
- Raiffeisen Centrobank in Skupina Raiffeisen Centrobank sta odvisni od gospodarskega okolja na trgih, kjer poslujeta.
- Konkurenčni pritiski v industriji finančnih storitev lahko neugodno vplivajo na poslovanje Skupine Raiffeisen Centrobank in rezultate poslovanja.
- Skupina Raiffeisen Centrobank je izpostavljena kreditnemu tveganju, tveganju izpostavljenosti nasprotnim strankam in tveganju koncentracije.
- Na Skupino lahko negativno vplivajo padajoče vrednosti sredstev.
- Glede na to, da se velik del poslovanja Izdajatelja in Skupine nahaja v SVE in drugih državah, ki niso del evrskega območja, je Izdajatelj izpostavljen valutnim tveganjem.
- Rezultati trgovanja Raiffeisen Centrobank so lahko nestanovitni in so odvisni od dejavnikov, na katere Izdajatelj nima vpliva.
- Raiffeisen Centrobank se sooča s tveganji, ki izhajajo iz investicij v druge družbe.
- Skupina je izpostavljena likvidnostnemu tveganju.
- Skupina je izpostavljena tržnemu tveganju.
- Raiffeisen Centrobank Group je izpostavljena tveganjem, ki so povezana z njenim poslovanjem z blagom.
- Na Skupino lahko negativno vpliva vladna fiskalna in monetarna politika.
- Skupina Raiffeisen Centrobank je izpostavljena tveganju izgub zaradi katerekoli neustreznosti oz. nedelovanja notranjih postopkov, ljudi, sistemov (predvsem IT sistemov), oz. zunanjih dogodkov, povzročenih namenoma ali slučajno oz. izhajajo iz naravnih okoliščin (operativno tveganje).
- Spremembe v obstoječih oz. novih vladnih zakonih ali predpisih v državah, kjer posluje Skupina Raiffeisen Centrobank, imajo lahko pomemben vpliv na rezultate njenega poslovanja.
- Obstaja tveganje povečanega nadzora in vpliva javnega sektorja.
- Poslovni model Skupine Raiffeisen Centrobank je odvisen od njene raznolike in konkurenčne sestave produktov in storitev.
- Poslovanje Skupine Raiffeisen Centrobank vsebuje tveganje dobrega imena.
- Na rezultate poslovanja Skupine bistveno vpliva njena sposobnost prepoznati in obvladati tveganja.
- Skupina Raiffeisen Centrobank se sooča z geopolitičnimi tveganji.

- Tveganje potencialnih konfliktov interesov članov administrativnih, upravnih in nadzornih organov Izdajatelja.
- Skupina Raiffeisen Centrobank je izpostavljena dodatnim tveganjem in negotovostim.

D.3, D.6 Ključne informacije o ključnih tveganjih, ki so specifična za vrednostne papirje

OPOZORILO GLEDE TVEGANJ: Vlagatelji se morajo zavedati, da lahko izgubijo vrednost celotne naložbe ali dela le-te, odvisno od primera. Odgovornost vsakega vlagatelja pa je omejena na vrednost njegove naložbe (vključno z dodatnimi stroški).

SPLOŠNA TVEGANJA GLEDE VREDNOSTNIH PAPIRJEV

- Obstajajo lahko navzkrižja interesov, ki negativno vplivajo na Vrednostne papirje.
- Ni mogoče zagotoviti, da bi se razvil likvidni sekundarni trg za Vrednostne papirje ali, če se razvije, ni mogoče zagotoviti njegovega nadaljnjega delovanja. Na nelikvidnem trgu vlagatelj morda ne bo mogel prodati svojih Vrednostnih papirjev po pošteni tržni ceni (likvidnostno tveganje).
- Tržna vrednost Vrednostnih papirjev je odvisna od različnih dejavnikov in je lahko bistveno nižja od nakupne cene.
- Zakonitost nakupa Vrednostnih papirjev ni zagotovljena.
- Od Imetnikov vrednostnih papirjev se lahko zahteva plačilo davkov ali drugih evidentiranih dajatev in obveznosti.
- Zainteresirani vlagatelji si morajo zagotoviti neodvisen pregled in nasvet.
- Financiranje nakupa Vrednostnih papirjev s posojilom ali kreditom bistveno poveča tveganja.
- Transakcijski stroški, povezani predvsem z nakupom in prodajo Vrednostnih papirjev, bistveno vplivajo na potencial donosa Vrednostnih papirjev.
- [Sprememba valutnega tečaja lahko vpliva na vrednost Vrednostnih papirjev ali Osnovnega/-ih sredstva/-ev.]
- Imetniki vrednostnih papirjev morda ne morejo zavarovati tveganj, povezanih z Vrednostnimi papirji.
- [V primeru limitov (npr. kapice) Imetniki vrednostnih papirjev ne bodo upravičeni do nobenega ugodnega razvoja nad tem limitom.]
- [Vrednostni papirji z odkupno vrednostjo po fizični dobavi nosijo posebna tveganja in za marsikatera vlagatelje niso primerni.]
- [Časovno neomejeni instrumenti (ki nimajo vnaprej določenega trajanja) lahko izpostavijo Imetnike vrednostnih papirjev tveganju, da lahko Izdajatelj uveljavlja svojo pravico do prekinitve v času, ko je za Imetnika vrednostnih papirjev to neugodno.]
- V primeru, da so katerikoli Vrednostni papirji predčasno odkupljeni pred datumom zapadlosti, je Imetnik takega vrednostnega papirja lahko izpostavljen tveganjem, vključno s tveganjem, da bo njegova investicija imela donos nižji od pričakovanega (tveganje predčasnega odkupa).
- Obstaja tveganje, da bo trgovanje z Vrednostnimi papirji ali Osnovnimi sredstvi

začasno ustavljeno, prekinjeno ali prenehano.

- Zavarovanje transakcij, ki jih je sklenil Izdajatelj, lahko vpliva na ceno Vrednostnih papirjev.
- Zaradi prihodnjega razvrednotenja denarja (inflacije), se lahko realni donos naložbe zmanjša (inflacijsko tveganje).
- Vlagatelji se morajo zanesti na funkcionalnost konkretnega klirinškega sistema.

SPLOŠNA TVEGANJA VREDNOSTNIH PAPIRJEV POVEZANA Z OSNOVNIMI SREDSTVI

- Imetniki vrednostnih papirjev lahko izgubijo vse ali bistveni del svoje naložbe, če se cena ustreznega Osnovnega sredstva neugodno razvije (tveganje izgube bistvenega dela ali vsega).
- Imetniki vrednostnih papirjev nosijo tveganje nihanj pri spremembi valutnih tečajev.
- Določene vrste Osnovnih sredstev nosijo različna tveganja in vlagatelji se morajo zavedati, da ima vsak vpliv na Osnovna sredstva lahko še večji negativen vpliv na Vrednostne papirje.

TVEGANJA V ZVEZI Z OSNOVNIMI SREDSTVI

- [Vrednostni papirji, povezani z indeksom, so izpostavljeni tveganju metod za sestavo in izračun indeksa ter tveganju, ki izvira iz posameznih komponent indeksa.]
- [Vrednostni papirji, povezani z delnico, so izpostavljeni tveganju cene in dividende delnice ter tveganju nizke likvidnosti.]
- [Vrednostni papirji, povezani s skladom, so izpostavljeni tveganju sestave sklada, tveganju v zvezi z investicijsko družbo in tveganju, ki izvira iz posameznih sredstev, ki jih zajema sklad. Dodatna tveganja so povezana s skladi za varovanje pred tveganjem.]
- [Vrednostni papirji, povezani z blagom, so izpostavljeni tveganju cene blaga in tveganju nizke likvidnosti. Če Vrednostni papirji niso povezani s promptno ceno blaga, temveč s terminsko pogodbo za to blago, nosijo dodatna tveganja (gl. Terminske pogodbe kot Osnovno sredstvo).]
- [Vrednostni papirji, povezani s spremembo valutnega tečaja, so izpostavljeni tveganju ponudbe in povpraševanja, odločitev centralnih bank, makroekonomskih učinkov in političnih odločitev.]
- [Vrednostni papirji, povezani z obrestno mero, so izpostavljeni tveganju ponudbe in povpraševanja, sprememb v kreditni sposobnosti izdajatelja dolžniških instrumentov, odločitev centralnih bank, makroekonomskih učinkov in političnih odločitev.]
- [Vrednostni papirji, povezani s terminsko pogodbo, so izpostavljeni tveganju cene, tveganju osnovnega sredstva terminskih pogodb in tveganju nizke likvidnosti.]
- [Vrednostni papirji, povezani z bančno vlogo, so izpostavljeni tveganju sprememb obrestne mere in kreditnemu tveganju.]
- [Vrednostni papirji, povezani s košarico, so izpostavljeni tveganju sestave košarice, tveganju, ki izvira iz posameznih komponent košare, tveganju metode za izračun, tveganju spremembe valutnega tečaja in tveganju neugodnih uskladitev košare.]

POSEBNA TVEGANJA VREDNOSTNIH PAPIRJEV

Vrednostni papirji so izpostavljeni tveganju/-em, ki izvirajo iz [neugodnih gibanj cen Osnovnih sredstev] [in] [sprememb obrestne mere] [in] [pričakovanih prihodnjih nihanj cen Osnovnih sredstev] [in] [neugodnih sprememb valutnih tečajev] [in] [morebitnih zamud s plačili] [in] [padanja vrednosti s časom] [in] [zapadlosti Vrednostnega papirja, ki lahko privede do dejanske izgube] [in] [učinka finančnega vzvoda, ki povzroči visoka nihanja cene Vrednostnega papirja, tudi če [je] [so] sprememba/e cene Osnovnih sredstev majhna/e] [in] [bistvene spremembe vrednosti zaradi učinkov omejitve] [in] [odloženih ali znižanih izplačil].

[Imetniki vrednostnih papirjev poleg tveganj, povezanih z Izdajateljem, prevzamejo tveganja, zlasti tveganje insolventnosti, povezano s Kreditnoreferenčno enoto. Če Kreditnoreferenčna enota postane insolventna ali nezmožna plačila svojih obveznosti in/ali vrátila Kreditnoreferenčne obveznosti, obstaja **veliko tveganje za popolno izgubo** [naložbe] [in] [plačil obresti] za Imetnike vrednostnih papirjev. Pred vlaganjem v takšne Vrednostne papirje, Izdajatelj zahteva, da se Imetniki vrednostnih papirjev pozanimajo in opravijo svojo analizo kreditne sposobnosti Kreditnoreferenčne enote in ocenijo verjetnost, da Kreditnoreferenčna enota ne bo mogla vrniti Kreditnoreferenčne obveznosti. Imetniki vrednostnih papirjev se morajo zavedati, da se lahko **tveganje za popolno izgubo naložbe znatno poveča**, če takšnih informacij ne pridobijo ali se zmotijo pri oceni. Poleg tega Imetniki vrednostnih papirjev prevzamejo tveganje, da vrátilo Kreditnoreferenčne obveznosti poleg insolventnosti Kreditnoreferenčne enote ne bo mogoče zaradi drugih razlogov, vključno z omejitvami plačilnega prometa v državi, ki jih je razglasila država, v kateri je bila Kreditnoreferenčna enota ustanovljena.]

E. Ponudba

E.2b Razlogi za ponudbo in uporabo prihodkov od prodaje, ko ne gre za ustvarjanje dobička in/ali zavarovanje nekaterih tveganj: Neto izkupiček od izdaje kakršnihkoli Vrednostnih papirjev bo Izdajatelj uporabil za ustvarjanje dobička in svoje splošne namene financiranja.

E.3 Opis splošnih določil in pogojev ponudbe: **Splošna določila in pogoji ponudbe**

[Ni relevantno; za ponudbo ni nobenih pogojev.]

Posamezne izdaje Vrednostnih papirjev bodo predmet stalne ponudbe („trajna izdaja“), začnši z dnevom izdaje.

[Vrednostni papirji bodo predmet ponudbe v Državi/ah ponudbe od dne: [●] do dne: [●].]

Datum izdaje je [●].

Začetni emisijski znesek, stroški in davki ob nakupu Vrednostnih papirjev

Emisijski znesek: [*vnesi Valuto produkta*] [*vnesi znesek*] / [*vnesi številko*] % [Nominalnega zneska] / [*vnesi številko*] % [Začetne referenčne cene [pomnožene z Večkratnikom] in po potrebi konvertiran v Valuto produkta]

Emisijski presežek: [Emisijski presežek v višini [do] [*vnesi odstotek*] % Imenske vrednosti] [*vnesi znesek v Valuti produkta*] [bo] [lahko] obračunan] [Ni relevantno]

Prodajne omejitve

Vrednostni papirji so lahko predmet ponudbe, prodaje, ali dobave,

ki spada pod pristojnost ali ki izvira iz pristojnosti le, če to dovoljuje veljavna zakonodaja in druge zakonske določbe in če to ne pomeni nobenih obveznosti za Izdajatelja.

Vrednostni papirji niso in ne bodo vpisani v skladu z United States Securities Act iz leta 1933 popr. („**Securities Act**“) ali pri kateremkoli regulativnem organu za vrednostne papirje katerekoli zvezne države ali druge sodne oblasti Združenih držav Amerike („**Združene države**“), in ne smejo biti predmet ponudbe ali prodaje (i) znotraj Združenih držav, razen pri transakcijah, ki jih ni treba vpisati v skladu s Securities Act, ali (ii) zunaj Združenih držav, razen pri offshore transakcijah ob upoštevanju Uredbe S v skladu s Securities Act.

Nadalje velja, da ne bodo nobeni Vrednostni papirji predmet ponudbe ali prodaje katerikoli „*Specified U.S. persons*“ ali „*U.S. owned foreign entities*“, kot so določeni v 4. poglavju podnaslova A (členi od 1471 do 1474) Davčnega zakonika Združenih držav (*United States Internal Revenue Code*) iz leta 1986 (poznani tudi kot *Foreign Account Tax Compliance Act – FATCA*, 2010) in v Končnih predpisih („*Final Regulations*“), ki jih je 17. januarja 2013 izdala Davčna služba Združenih držav (*United States Internal Revenue Service*).

E.4	Opis kakršnegakoli interesa, ki je bistvenega pomena za izdajo/ponudbo, vključno z navzkrižjem interesov:	[Ni relevantno; takšni interesi ne obstajajo.] [Izdajatelj lahko občasno nastopi v drugih funkcijah v zvezi z Vrednostnimi papirji, kot na primer obračunsko mesto, ki omogoča Izdajatelju izračun vrednosti Osnovnih sredstev ali kateregakoli drugega referenčnega sredstva ali določitev sestave Osnovnega sredstva, kar bi lahko privedlo do navzkrižja interesov, kjer so vrednostni papirji ali druga sredstva, izdana s strani Izdajatelja samega ali skupine družb, izbrana za del Osnovnih sredstev, ali kjer Izdajatelj skrbi za poslovni odnos z Izdajateljem ali dolžnikom vrednostnih papirjev ali sredstev. Izdajatelj lahko občasno sodeluje pri transakcijah, ki vključujejo Osnovna sredstva za lastne račune in za račune pod svojim upravljanjem. Takšne transakcije lahko pozitivno ali negativno vplivajo na vrednost Osnovnih sredstev ali drugih referenčnih sredstev ter posledično na vrednost Vrednostnih papirjev. Izdajatelj lahko izda druge izvedene instrumente v zvezi z Osnovnimi sredstvi, lansiranje takšnih konkurenčnih produktov na trg pa lahko vpliva na vrednost Vrednostnih papirjev. Izdajatelj lahko uporabi vse ali le nekatere prihodke od prodaje Vrednostnih papirjev za vstop v transakcije za varovanje pred tveganjem, ki lahko vplivajo na vrednost Vrednostnih papirjev. Izdajatelj lahko pridobi nejavne podatke o Osnovnih sredstvih in Izdajatelj se ne zaveže k razkritju takšnih podatkov kateremukoli Imetniku vrednostnih papirjev. Izdajatelj lahko prav tako objavlja poročila o raziskavi Osnovnih sredstev. Takšne dejavnosti lahko predstavljajo navzkrižje interesov in vplivajo na vrednost Vrednostnih papirjev.] [<i>Vnesi opis takšnih interesov.</i>]
------------	---	--

- E.7** Predvideni stroški, ki jih vlagatelju zaračuna Izdajatelj ali ponudnik: [Ni relevantno, saj Izdajatelj ali ponudnik/i takšnih stroškov vlagatelju ne bodo zaračunali.]
- [Uporabi se Izdajni dodatek kot je določen v točki E.3]
- [Pogoji Vrednostnih papirjev predvidevajo plačilo Izdajatelja, ki je [*Vnesi številko*] % [letno]] [*vnesi Obrestno mero*] deljene z [*Vnesi valutni tečaj*], ki se nato zmanjša za [*vnesi Obrestno mero*] in poviša za [*vnesi številko*]%. Tako se od prvega dne po Datumu izdaje [Nominalni znesek se dnevno pomnoži z] [Večkratnik se dnevno pomnoži z] [Nominalni znesek in Večkratnik se dnevno pomnožita z] razliko (a) ena in (b) kvocienta (i) Provizije Izdajatelja in (ii) 360. [Ta prilagoditev zmanjša Nominalni znesek] [Ta prilagoditev zmanjša Večkratnik] [Ta prilagoditev zmanjša Nominalni znesek in Večkratnik] in s tem vsa prihodnja plačila Vrednostnih papirjev in vrednosti Vrednostnih papirjev.]
- [Razen kot navedeno zgoraj, Izdajatelj ali ponudnik/i vlagatelju takšnih stroškov ne bodo zaračunali.]