Raiffeisen Centrobank AG

Structured Notes Programme

TRANSLATIONS OF THE SUMMARY OF THE PROSPECTUS DATED 12 MAY 2016

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

Croatian translation of the Summary of the Programme 2

Croatian translation of the incorporated part C of the Summary of the Programme dated 10 June 2013 39

Czech translation of the Summary of the Programme 59

German translation of the Summary of the Programme 98

Hungarian translation of the Summary of the Programme 137

Italian translation of the Summary of the Programme 175

Polish translation of the Summary of the Programme 213

Romanian translation of the Summary of the Programme 255

Slovakian translation of the Summary of the Programme 293

Slovenian translation of the Summary of the Programme 330

CROATIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

SAŽETAK PROGRAMA

Ovaj sažetak se sastoji od zahtjeva za objavom poznatih kao elementi (u daljnjem tekstu: "**Elementi**"). *Ti su Elementi numerirani u odjeljcima od A. do E. (A.1. do E.7.). Ovaj sažetak sadrži sve Elemente koji moraju biti uključeni u sažetak za ovu vrstu vrijednosnih papira i Izdavatelja. Budući da neki Elemente ne moraju biti obrađeni, mogu postojati praznine u redoslijedu numeriranja Elemenata. Iako umetanje Elementa u sažetak može biti nužno zbog vrste vrijednosnih papira i Izdavatelja, moguće je da ne postoje mjerodavne informacije koje se mogu dati vezano uz Element. U tom slučaju, kratki opis Elementa uključen je u sažetak s naznakom "Ne primjenjuje se".*

Sažetak sadrži opcije, koje su označene uglastim zagradama ili kurzivnim pismom (osim predmetnih prijevoda posebnih pravnih pojmova) te rezervirana mjesta za Vrijednosne papire koji će biti izdani temeljem Programa. Sažetak pojedinačnog izdanja Vrijednosnih papira uključivat će opcije koje su mjerodavne za ovo izdanje Vrijednosnih papira, kako je utvrđeno primjenjivim Konačnim uvjetima, i sadržavat će podatke koji nisu bili popunjeni, a dopunjeni su primjenjivim Konačnim uvjetima.

A. Uvod i upozorenja

A.1.	Upozorenje	Ovaj sažetak (u daljnjem tekstu: "**Sažetak**") treba smatrati uvodom u ovaj prospekt (u daljnjem tekstu: "**Prospekt**") koji je izrađen vezano uz Program strukturiranih vrijednosnih papira (u daljnjem tekstu: "**Program**"). Svaka odluka ulagatelja o ulaganju u vrijednosne papire izdane temeljem Prospekta (u daljnjem tekstu: "**Vrijednosni papiri**") treba se temeljiti na ulagateljevom razmatranju Prospekta u cjelini. U slučaju podnošenja tužbe sudu s osnove podataka sadržanih u Prospektu, ulagatelj u svojstvu tužitelja će možda, temeljem nacionalnog zakonodavstva država članica Europskog gospodarskog prostora, morati snositi troškove prevođenja Prospekta prije pokretanja sudskog postupka. Građanskopravnu odgovornost snosi jedino društvo Raiffeisen Centrobank AG (u daljnjem tekstu: "**Raiffeisen Centrobank**"), Tegetthoffstraße 1, 1015 Beč, Austrija (u svojstvu izdavatelja temeljem Programa, u daljnjem tekstu: "**Izdavatelj**") koje je podnijelo Sažetak, uključujući svaki prijevod istog, ali jedino ako Sažetak dovodi u zabludu, ako je netočan ili nedosljedan kada se čita zajedno s drugim dijelovima Prospekta, ili ako ne daje, kada se čita zajedno s drugim dijelovima Prospekta, ključne informacije koje bi trebale pomoći ulagateljima pri razmatranju hoće li ulagati u navedene Vrijednosne papire.
A.2.	Suglasnost Izdavatelja, ili odgovorne osobe za izradu Prospekta, za korištenje Prospekta radi naknadne preprodaje ili krajnjeg plasmana vrijednosnih papira putem financijskih posrednika. Naznaka roka valjanosti ponude u kojemu naknadna preprodaja ili krajnji	Izdavatelj je suglasan da sve kreditne institucije i investicijska društva na temelju Direktive 2013/36/EU koja nastupaju kao financijski posrednici te naknadno preprodaju ili obavljaju krajnji plasman Vrijednosnih papira (u daljnjem tekstu, zajedno: "**Financijski posrednici**") imaju pravo koristiti ovaj Prospekt radi naknadne preprodaje ili krajnjeg plasmana Vrijednosnih papira koji će biti izdani temeljem Programa tijekom mjerodavnog roka valjanosti ponude (kako je utvrđeno u primjenjivim Konačnim uvjetima) tijekom kojega se može izvršiti naknadna preprodaja ili krajnji plasman mjerodavnih Vrijednosnih papira, pod uvjetom, međutim, da Prospekt i dalje vrijedi u skladu s člankom 6.a. austrijskog Zakona o tržištu kapitala (KMG) koji preuzima

	plasman vrijednosnih papira putem financijskih posrednika može biti izvršen i za koji se daje suglasnost za korištenje Prospekta. Svi ostali jasni i objektivni uvjeti uz suglasnost koji su mjerodavni za korištenje Prospekta.	Direktivu o prospektu. Izdavateljeva suglasnost za korištenje Prospekta radi naknadne preprodaje ili krajnjeg plasmana Vrijednosnih papira putem Financijskih posrednika dana je pod uvjetom (i) da će potencijalnim ulagateljima biti dostavljen Prospekt, svi njegovi dodaci i mjerodavni Konačni uvjeti te (ii) da će svaki od Financijskih posrednika osigurati da će koristiti Prospekt, sve njegove dodatke i mjerodavne Konačne uvjete u skladu sa svim primjenjivim ograničenjima prodaje naznačenim u ovom Prospektu i svim primjenjivim zakonima i propisima u mjerodavnoj jurisdikciji. U primjenjivim Konačnim uvjetima, Izdavatelj može odrediti dodatne uvjete uz svoju suglasnost koji su mjerodavni za korištenje ovog Prospekta.
	Obavijest označena podebljanim pismom kojom se obavješćuju ulagatelji da će u slučaju ponude financijskog posrednika taj financijski posrednik dostaviti ulagateljima informacije o uvjetima ponude u trenutku podnošenja ponude.	**U slučaju da ponudu podnese drugi financijski posrednik, drugi financijski posrednik će dostaviti ulagateljima informacije o uvjetima ponude u trenutku podnošenja ponude.**
	Obavijest označena podebljanim pismom obavješćuje ulagatelje da svaki financijski posrednik koji koristi Prospekt mora navesti na svojoj internetskoj stranici da koristi Prospekt u skladu sa suglasnošću i s uvjetima uz tu suglasnost.	**Bilo koji drugi financijski posrednik koji koristi Prospekt objavit će na svojoj internetskoj stranici da koristi Prospekt u skladu s ovom suglasnošću i s uvjetima uz ovu suglasnost.**

B. Izdavatelj

B.1.	Pravni i trgovački naziv Izdavatelja:	Pravni naziv Izdavatelja je "Raiffeisen Centrobank AG"; njegov trgovački naziv je "**Raiffeisen Centrobank**" ili "**RCB**". "**Raiffeisen Centrobank Group**" ili "**Grupa**" upućuje na društvo Raiffeisen Centrobank i njegove podružnice i pridružena društva u cjelini.
B.2.	Sjedište i pravni oblik Izdavatelja, zakonodavstvo temeljem kojega Izdavatelj posluje i njegova država ili država u kojoj je registriran:	Raiffeisen Centrobank je dioničko društvo (*Aktiengesellschaft*) koje je ustrojeno i posluje temeljem austrijskih zakonskih propisa i koje je upisano u sudskom registru (*Firmenbuch*) bečkog Trgovačkog suda (*Handelsgericht Wien*) pod registarskim brojem FN 117507f. Sjedište društva Raiffeisen Centrobank je u Beču, Republika Austrija. Sjedište društva Raiffeisen Centrobank je Tegetthoffstraße 1, 1015 Beč, Austrija.
B.4b.	Svi poznati trendovi koji utječu na Izdavatelja i gospodarske grane u kojima posluje:	Poslovni i gospodarski uvjeti mogu imati nepovoljan učinak na grupu Raiffeisen Centrobank Group, a teški uvjeti na tržištu nepovoljno su utjecali na grupu Raiffeisen Centrobank Group. Društvo Raiffeisen Centrobank i grupa Raiffeisen Centrobank Group ovise o gospodarskom okruženju na tržištima na kojima

posluju.

Novi vladini ili regulatorni zahtjevi i promjene percipiranih razina adekvatnosti kapitala i poluge mogli bi podvrgnuti grupu Raiffeisen Centrobank Group većim zahtjevima za kapitalom ili višim standardima te prisiliti je na dodatno povećanje kapitala ili likvidnosti u budućnosti.

B.5. Ako je Izdavatelj dio grupe, opis grupe i položaja Izdavatelja u grupi:

Izdavatelj je kreditna institucija specijalizirana za trgovanje i prodaju vlasničkih vrijednosnih papira kao i za istraživanje tvrtki te izdavatelj certifikata i drugih strukturiranih vrijednosnih papira unutar grupe Raiffeisen Group (odnosno društva RZB i njegovih podružnica i pridruženih društava u cjelini) i posluje na lokalnim tržištima u srednjoj i istočnoj Europi. Raiffeisen Group je bankarska grupa podrijetlom iz Austrije, koja je aktivna na tržištu srednje i istočne Europe. Pored tržišta srednje i istočne Europe, grupa Raiffeisen Group također je zastupljena na određenom broju međunarodnih financijskih tržišta te na azijskim tržištima u nastajanju.

Matično društvo grupe Raiffeisen Group je društvo Raiffeisen-Landesbanken-Holding GmbH, iz Beča, koje je većinski dioničar društva Raiffeisen Zentralbank Österreich AG (u daljnjem tekstu: "**RZB**"). Potonje društvo je većinski dioničar društva RBI. Izdavatelj je uključen u konsolidirana financijska izvješća društva RBI, a društvo RBI je uključeno u konsolidirana financijska izvješća društva RZB. Društvo RZB je uključeno u konsolidirana financijska izvješća društva Raiffeisen Landesbanken-Holding GmbH.

B.9. Ako je napravljena projekcija ili procjena dobiti, navesti brojku:

Ne primjenjuje se; nikakva projekcija ili procjena dobiti nije napravljena.

B.10. Opis prirode bilo kakvih kvalifikacija u revizorskom izvješću o povijesnim financijskim informacijama:

Ne primjenjuje se; nema nikakvih kvalifikacija.

B.12. Odabrane ključne povijesne financijske informacije:

	2015.	**2014.**
Ključne brojke i pokazatelji	***u tisućama eura (zaokruženo) ili u postocima***	
Neto dobit od djelatnosti financijskog trgovanja	51.739	45.690
Operativni prihodi	49.028	61.856
Operativni rashodi	(35.992)	(46.193)
Rezultat iz redovnog poslovanja	12.284	12.364
Neto dobit poslovne godine	6.911	8.598
Ukupna bilanca	2.524.919	2.713.373
Prinos od dioničkog kapitala prije oporezivanja	11,8%	13,2%
Prinos od dioničkog kapitala nakon oporezivanja	6,6%	9,1%
Omjer troškova i prihoda	73,4%	74,7%

Informacije svojstvene Banci		
Prihvatljiva vlastita sredstva	101.729	87.740
Ukupna rizikom ponderirana aktiva	532.665	682.985
Kapitalni zahtjev (CET 1)	42.613	54.638

Izvor: Revidirana financijska izvješća za 2015. i 2014. godinu i interne informacije Izdavatelja

	Izjava o nepostojanju bitno nepovoljnih promjena izdavateljevih izgleda od datuma njegovih posljednjih objavljenih revidiranih financijskih izvješća ili opis bilo koje bitno nepovoljne promjene:	S datumom ovog Prospekta nije došlo do nikakvih bitno nepovoljnih promjena izgleda Izdavateljeva i njegovih podružnica od datuma Revidiranih financijskih izvješća za 2015. godinu.
	Opis značajnih promjena u financijskom ili trgovačkom položaju nakon razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama:	Ne primjenjuje se. Nije bilo nikakvih značajnih promjena u financijskom položaju Izdavatelja i njegovih konsolidiranih podružnica od 31. prosinca 2015. godine.
B.13.	Opis svih nedavnih događaja koji su vezani uz Izdavatelja i koji su u bitnoj mjeri mjerodavni za ocjenjivanje solventnosti Izdavatelja:	Ne primjenjuje se; nema nikakvih nedavnih događaja koji su vezani uz Izdavatelja i koji su u bitnoj mjeri mjerodavni za ocjenjivanje solventnosti Izdavatelja.
B.14.	Bilo kakva ovisnost o drugim subjektima unutar grupe:	Ne primjenjuje se; nema nikakvih takvih ovisnosti.
B.15.	Opis glavnih djelatnosti Izdavatelja:	Raiffeisen Centrobank je kreditna institucija specijalizirana za poslovanje s vlasničkim vrijednosnim papirima unutar grupe Raiffeisen Group i posluje na lokalnim tržištima u srednjoj i istočnoj Europi. Raiffeisen Centrobank pruža široki spektar usluga i proizvoda vezano uz dionice, izvedenice i transakcije s vlasničkim kapitalom na burzi kao i izvan nje. Raiffeisen Centrobank također pruža pojedinačno prilagođene usluge privatnog bankarstva.
B.16.	U onoj mjeri u kojoj je to poznato Izdavatelju, navesti je li Izdavatelj izravno ili neizravno u vlasništvu ili pod nadzorom i u čijem vlasništvu ili pod čijim nadzorom te opisati prirodu takvog nadzora.	Na dan 31. prosinca 2015. godine, nominalni temeljni kapital društva Raiffeisen Centrobank iznosio je 47.598.850 eura i bio je podijeljen na 655.000 redovnih dionica nominalne vrijednosti. Velika većina od 654.999 dionica, što predstavlja udio od 99,9% dionica društva Raiffeisen Centrobank, (neizravno) je u vlasništvu društva Raiffeisen Bank International AG (u daljnjem tekstu: "**RBI**") putem društva RBI KI-Beteiligungs GmbH i njegove podružnice RBI IB Beteiligungs GmbH, iz Beča. Preostala 1 dionica (0,1%) u vlasništvu je društva Lexxus Services Holding GmbH, iz Beča, koje je neizravna podružnica društva RBI. Slijedom toga, Raiffeisen Centrobank je neizravna podružnica društva RBI. Dionice društva Raiffeisen Centrobank nisu uvrštene na nijednoj burzi.

B.17.	Ocjene kreditne sposobnosti dodijeljene izdavatelju ili njegovim dužničkim vrijednosnim papirima na zahtjev ili u suradnji s izdavateljem u postupku ocjenjivanja:	Ne primjenjuje se; navedene ocjene kreditne sposobnosti nema niti Izdavatelj niti njegovi dužnički vrijednosni papiri.

C. Vrijednosni papiri

**[*U slučaju novih izdanja Vrijednosnih papira, unijeti:*

C.1.	Opis vrste i klase vrijednosnih papira koji se nude i/ili priznaju za trgovanje, uključujući sve identifikacijske brojeve vrijednosnih papira:	Vrijednosni papiri su **[**Garantni certifikati Winner (eusipa 1100)**]** **[**Certifikati Winner (eusipa 1100)**]** **[**Garantni certifikati Winner s gornjim pragom (eusipa 1120)**]** **[**Certifikati Winner s gornjim pragom (eusipa 1120)**]** **[**Garantni certifikati (eusipa 1140)**]** **[**Zaštićeni certifikati (eusipa 1140)**]** **[**Garantni certifikati Step-Up (eusipa 1199)**]** **[**Certifikati Step-Up (eusipa 1199)**]** **[**Garantni certifikati Step-Down (eusipa 1199)**]** **[**Certifikati Step-Down (eusipa 1199)**]** **[**Ekspresni garantni certifikati Safe (eusipa 1199)**]** **[**Ekspresni certifikati Safe (eusipa 1199)**]** **[**Reverzni ekspresni garantni certifikati Safe (eusipa 1199)**]** **[**Reverzni ekspresni certifikati Safe (eusipa 1199)**]** **[**Rasponski garantni certifikati Winner (eusipa 1199)**]** **[**Rasponski certifikati Winner (eusipa 1199)**]** **[**Garantni certifikati Stay-Above (eusipa 1199)**]** **[**Certifikati Stay-Above (eusipa 1199)**]** **[**Garantni certifikati Twin-Win Safe s gornjim pragom (eusipa 1199)**]** **[**Certifikati Twin-Win Safe s gornjim pragom (eusipa 1199)**]** **[**Bonusni garantni certifikati Safe (eusipa 1199)**]** **[**Bonusni certifikati Safe (eusipa 1199)**]** **[**Diskontni certifikati (eusipa 1200)**]** **[**Reverzni zamjenjivi vrijednosni papiri (eusipa 1220)**]** **[**Zaštićeni reverzni zamjenjivi vrijednosni papiri (eusipa 1230)**]** **[**Bonusni certifikati s gornjim pragom (eusipa 1250)**]** **[**Ekspresni certifikati (eusipa 1260)**]** **[**Certifikati Twin-Win s gornjim pragom (eusipa 1299)**]** **[**Reverzni bonusni certifikati s gornjim pragom (eusipa 1299)**]** **[**Certifikati Inversion (eusipa 1299)**]** **[**Reverzni certifikati Inversion (eusipa 1299)**]** **[**Indeksni certifikati (eusipa 1300)**]** **[**Certifikati za sudjelovanje (eusipa 1300)**]** **[**Certifikati Outperformance (eusipa 1310)**]** **[**Bonusni certifikati (eusipa 1320)**]** **[**Certifikati Twin-Win (eusipa 1340)**]** **[**Kupovni varanti (eusipa 2100)**]** **[**Prodajni varanti (eusipa 2100)**]** **[**Kupovni varanti s gornjim pragom (eusipa 2110)**]** **[**Prodajni varanti s gornjim pragom (eusipa 2110)**]** **[**Certifikati Turbo Long (eusipa 2210)**]** **[**Certifikati Turbo Short (eusipa 2210)**]** **[**Certifikati Faktor (eusipa 2300)**]** označeni s međunarodnim identifikacijskim brojem vrijednosnih ISIN [●] [,][i] [njemačkim identifikacijskim brojem vrijednosnih papira *Wertpapierkennnummer* [●]] [CFI oznakom [●]] [***unijeti sve dodatne primjenjive identifikacijske brojeve***]. Vrijednosni papiri će biti predstavljeni trajnom Globalnom obveznicom na donositelja. [[Nominalna vrijednost Vrijednosnih papira iznosi] [Naznačena denominacija Vrijednosnih papira je] **[*Unijeti denominaciju/nominalnu vrijednost*]** [[●]% od Početne referentne cijene [, preračunato u Valutu proizvoda] [, izraženo ("Quanto") u Valuti proizvoda]].]
C.2.	Valuta izdanja vrijednosnih	Valuta proizvoda za Vrijednosne papire je [Quanto] [●].

	papira:	
C.5.	Opis svih ograničenja slobodne prenosivosti vrijednosnih papira:	Vrijednosni papiri su prenosivi u skladu s primjenjivim zakonima i propisima te primjenjivim općim uvjetima mjerodavnih klirinških sustava.
C.8.	Opis prava vezanih uz vrijednosne papire, uključujući rangiranje i ograničenje tih prava:	**Prava vezana uz Vrijednosne papire** Vrijednosni papiri daju njihovim imateljima pravo na isplatu [kamate i] otkupnog iznosa, kako je pobliže opisano pod točkom C.15. **Status Vrijednosnih papira** Izdavateljeve obveze temeljem Vrijednosnih papira predstavljaju neosigurane i nepodređene obveze Izdavatelja koje su međusobno jednako rangirane te jednako kao i sve druge neosigurane i nepodređene obveze Izdavatelja, uz izuzetak onih obveza kojima obvezatni zakonski propisi daju prednost. **Ograničenja prava** [Izdavatelj ima pravo pozvati na prijevremeni otkup Vrijednosnih papira.] Izdavatelj je ovlašten otkazati Vrijednosne papire i/ili uskladiti Uvjete Vrijednosnih papira u određenim slučajevima, primjerice u slučaju poremećaja na tržištu, potencijalnih događaja usklađenja (uključujući izvanredne dividende za odnosnu dionicu) i/ili izvanrednih događaja otkupa (uključujući poremećaj u zaštiti od rizika).
C.11.	Naznaka jesu li ili hoće li ponuđeni vrijednosni papiri biti predmet zahtjeva za prijam u trgovanje, s obzirom na njihovu distribuciju na uređenom tržištu ili na drugim jednakovrijednim tržištima, s naznakom predmetnih tržišta:	**[**Izdavatelj namjerava podnijeti zahtjev za trgovanje Vrijednosnim papirima na **[**Drugom uređenom tržištu Bečke burze**] [**Uređenom neslužbenom tržištu (EUWAX) Stuttgartske burze**] [**Uređenom neslužbenom tržištu (SCOACH) Frankfurtske burze**] [**i**] [**uređenom(im) tržištu(ima) u**] [**Hrvatskoj**] [**i**] [**Češkoj Republici**] [**i**] [**Mađarskoj**] [**i**] [**Italiji**] [**i**] [**Poljskoj**] [**i**] [**Rumunjskoj**] [**i**] [**Slovačkoj Republici**] [**i**] [**Sloveniji**] [i, ako to Izdavatelj odluči, na dodatnom uređenom tržištu u državama članicama Europske unije, u Austriji, Njemačkoj, Hrvatskoj, Češkoj Republici, Mađarskoj, Italiji, Poljskoj, Rumunjskoj, Slovačkoj Republici i Sloveniji.]] **[**Ako to Izdavatelj odluči, može podnijeti zahtjev za trgovanje Vrijednosnim papirima na uređenom tržištu u državama članicama Europske unije, u Austriji, Njemačkoj, Hrvatskoj, Češkoj Republici, Mađarskoj, Italiji, Poljskoj, Rumunjskoj, Slovačkoj Republici i Sloveniji.**]** **[**Ne primjenjuje se; Izdavatelj neće podnijeti zahtjev za trgovanje Vrijednosnim papirima na nijednom uređenom tržištu niti na drugom jednakovrijednom tržištu.**]**
C.15.	Opis načina na koji vrijednost odnosnog(ih) instrumenta(ata) utječe na vrijednost ulaganja, osim ako vrijednosni papiri imaju denominaciju od najmanje 100.000 eura.	Vrijednost Odnosnog instrumenta utječe na vrijednost Vrijednosnih papira budući da [kamata] [i] [otkupni iznos] Vrijednosnog papira ovisi o Odnosnom instrumentu, kako slijedi:

[Kamata

Iznos kamata. "**Iznos kamata**" u odnosu na svaku [Naznačenu denominaciju] [Nominalnu vrijednost] i svako Kamatno razdoblje je iznos izračunat, kako slijedi (i koji će uvijek biti jednak ili veći od nule, a u slučaju da taj iznos bude manji od nule, smatrat će se da je nula):

[Naznačena denominacija] [Nominalna vrijednost] x Kamatna stopa x Kvocijent za obračun kamata

Određene specifikacije u pogledu Kamata
[Početna referentna cijena za obračun kamata: [●] [Početna referentna cijena] [***unijeti iste informacije kao i niže navedene za "Početnu referentnu cijenu"***]]
[Početni datum vrednovanja za obračun kamata: [Početni datum vrednovanja] [(a) do nastupanja prvog Konačnog datuma vrednovanja za obračun kamata, Početni datum vrednovanja, a nakon toga (b) Konačni datum vrednovanja za obračun kamata koji neposredno prethodi.] **]**
[Kvocijent za obračun kamata: [Stvarno/Stvarno (ICMA)] [30/360] [30E/360] [Osnova za euroobveznice] [Stvarno/365] [Stvarno/Stvarno (ISDA)] [Stvarno/365 (Fiksno)] [Stvarno/360] [Neovisno o razdoblju]]
[Promjenjiva kamatna stopa dijeli se s Početnim deviznim tečajem te se preračunava iz **[*unijeti Valutu odnosnog instrumenta*]** u **[*unijeti Valutu proizvoda*]**.]
[Početni devizni tečaj: **[*unijeti devizni tečaj*]**]

[Kamatno razdoblje br.	**Datum plaćanja kamata**	**Kamatna stopa [*godišnja*]**
[1.]	**[●]**	**[●]**
[2.]	**[●]**	**[●]**
[3.]	**[●]**	**[●]**

[*Nastaviti tablicu po potrebi.*]]

[Kamatno razdoblje br.	**Konačni datum vrednovanja za obračun kamata**	**Datum plaćanja kamata**	**Osnovna kamatna stopa [*godišnja*]**	[***Umetnuti dodatne stupce za svaku stavku vezanu uz kamatu i naznačenu u nastavku, čija vrijednost ovisi o Kamatnom razdoblju i ukloniti predmetnu stavku u nastavku***][*****)]
[1.]	**[●]**	**[●]**	**[●]**	
[2.]	**[●]**	**[●]**	**[●]**	
[3.]	**[●]**	**[●]**	**[●]**	

[*Nastaviti tablicu po potrebi.*]

[*) Vrijednosti u nastavku naznačene su kao postotak od Početne referentne cijene za obračun kamata.]]
[Konačni datum vrednovanja za obračun kamata: ●]
[Datum plaćanja kamata: ●]
[Osnovna kamatna stopa: ● [*godišnje*]]
[Kamatna stopa: ● [*godišnje*]]

[Digitalna kamatna stopa: [***unijeti stopu***]% [; može biti povećana na [***unijeti stopu***]% od strane Izdavatelja na Početni datum vrednovanja.]]
[Granična razina za obračun kamata: [●] [[***unijeti postotak***]% od Početne referentne cijene za obračun kamata] [; može biti [povećana/smanjena] na [***unijeti postotak***]% od Početne referentne

cijene za obračun kamata od strane Izdavatelja na Početni datum vrednovanja.]]

[Donja granična razina za obračun kamata: [●] [[***unijeti postotak***]% od Početne referentne cijene za obračun kamata] [; može biti [povećana/smanjena] na [***unijeti postotak***]% od Početne referentne cijene za obračun kamata od strane Izdavatelja na Početni datum vrednovanja.]]

[Gornja granična razina za obračun kamata: [●] [[***unijeti postotak***]% od Početne referentne cijene za obračun kamata] [; može biti [povećana/smanjena] na [***unijeti postotak***]% od Početne referentne cijene za obračun kamata od strane Izdavatelja na Početni datum vrednovanja.]]

[Razdoblje promatranja granice za obračun kamata: [***unijeti razdoblje***]]

[Referentna cijena granice za obračun kamata: ●]

[Sudjelovanje za obračun kamata: ●**]**

[Osnovna cijena za obračun kamata: ●**]**

[Razina gornjeg praga za obračun kamata: ●**]**

[Razina donjeg praga za obračun kamata: ●**]**

[Pozitivno sudjelovanje za obračun kamata: ●**]**

[Negativno sudjelovanje za obračun kamata**: ●]**

[Zamjenska kamatna stopa**: ●]**

[Datumi vrednovanja rezultata za obračun kamata: ●]

[Referentna cijena rezultata za obračun kamata: ●]

[Gornji prag rezultata za obračun kamata: ●]

[Donji prag rezultata za obračun kamata: ●]

[Gornji prag promjenjive kamatne stope: ●]

[Donji prag promjenjive kamatne stope: ●]

[Razina ljestvice za obračun kamata [*)]	**Stopa ljestvice za obračun kamata**
[*Unijeti Valutu odnosnog instrumenta*] [*Unijeti Razinu ljestvice za obračun kamata*] [●]% [; može biti smanjena na [***unijeti broj***]% od strane Izdavatelja na Početni datum vrednovanja.]	**[*Unijeti stopu*]% [**; može biti povećana na **[*unijeti broj*]%** od strane Izdavatelja na Početni datum vrednovanja.**]**

[*Nastaviti tablicu po potrebi.*]

[*) Vrijednosti u nastavku naznačene su kao postotak od Početne referentne cijene za obračun kamata.]]

[Donja granična razina za obračun kamata [*)]	**Gornja granična razina za obračun kamata [*)]**	**Piramidalna stopa za obračun kamata**
[***Unijeti Valutu odnosnog instrumenta***] [***Unijeti Donju graničnu razinu za obračun kamata***] [●]% [; može biti smanjena na [***unijeti broj***]% od strane Izdavatelja na Početni datum vrednovanja.]	[***Unijeti Valutu odnosnog instrumenta***] [***Unijeti Gornju graničnu razinu za obračun kamata***] [●]% [; može biti smanjena na [***unijeti broj***]% od strane Izdavatelja na Početni datum vrednovanja.]	[***Unijeti stopu***]% [; može biti povećana na [***unijeti broj***]% od strane Izdavatelja na Početni datum vrednovanja.]

[*Nastaviti tablicu po potrebi.*]

[*) Vrijednosti u nastavku naznačene su kao postotak od Početne referentne cijene za obračun kamata.]]

[Iznos isplate za obračun kamata: [***unijeti iznos***]]

["**Kamatna stopa**" znači zbroj (i) Osnovne kamatne stope i (ii) Promjenjive kamatne stope.]

[Pri čemu Kamatna stopa za mjerodavno Kamatno razdoblje iznosi najmanje najvišu Kamatnu stopu koju je Obračunski agent utvrdio za bilo koje prethodno Kamatno razdoblje za mjerodavne Vrijednosne papire.**]**

[Pri čemu se, ako Promjenjiva kamatna stopa za Kamatno razdoblje koje neposredno prethodi, ako postoji, nije bila jednaka

predmetnoj Digitalnoj kamatnoj stopi, sve Digitalne kamatne stope zbrajaju počevši od Kamatnog razdoblja koje neposredno prethodi sve do onog Kamatnog razdoblja koje najkasnije nastupi od sljedećih, to jest (i) do prvog Kamatnog razdoblja ili (ii) do Kamatnog razdoblja za koje je Promjenjiva kamatna stopa za Kamatno razdoblje koje neposredno prethodi bila jednaka predmetnoj Digitalnoj kamatnoj stopi. Dobivena stopa zbraja se zatim s Kamatnom stopom.**]**

[*U slučaju Digitalnog obračuna kamata s granicom, unijeti***:**
"**Promjenjiva kamatna stopa**" je Digitalna kamatna stopa [ako je nastupio Granični događaj za obračun kamata] [ako nikakav Granični događaj za obračun kamata nije nastupio]. U svim ostalim slučajevima, Promjenjiva kamatna stopa je nula.

"**Granični događaj za obračun kamata**" je nastupio ako je tijekom predmetnog Razdoblja promatranja granice za obračun kamata bilo koja Referentna cijena granice za obračun kamata bila [niža ili jednaka**] [**viša ili jednaka**]** predmetnoj Graničnoj razini za obračun kamata**.]**

[*U slučaju Digitalnog obračuna kamata s rasponom, unijeti***:**
"**Promjenjiva kamatna stopa**" je Digitalna kamatna stopa [ako je nastupio Granični događaj za obračun kamata] [ako nikakav Granični događaj za obračun kamata nije nastupio]. U svim ostalim slučajevima, Promjenjiva kamatna stopa je nula.

"**Granični događaj za obračun kamata**" je nastupio ako je tijekom predmetnog Razdoblja promatranja granice za obračun kamata bilo koja Referentna cijena granice za obračun kamata bila (i) niža ili jednaka Donjoj graničnoj razini za obračun kamata ili (ii) viša ili jednaka Gornjoj graničnoj razini za obračun kamata, svaka od njih utvrđena kako je gore navedeno.**]**

[*U slučaju Obračuna kamata na temelju referentne stope, unijeti***:**
"**Promjenjiva kamatna stopa**" je Konačna referentna cijena za obračun kamata pomnožena sa Sudjelovanjem za obračun kamata.]

[*U slučaju Obračuna kamata na temelju rezultata referentne stope s gornjim pragom, unijeti***:**
"**Promjenjiva kamatna stopa**" znači iznos utvrđen u skladu sa sljedećim odredbama:

(a) Ako je Konačna referentna cijena za obračun kamata niža ili jednaka Osnovnoj cijeni za obračun kamata, Promjenjiva kamatna stopa je nula.

(b) U protivnom, Promjenjiva kamatna stopa je razlika između (i) Razine gornjeg praga za obračun kamata ili Konačne referentne cijene za obračun kamata, ovisno o tome koja je niža, i (ii) Osnovne cijene za obračun kamata, koja se naknadno pomnoži sa Sudjelovanjem za obračun kamata.]

[*U slučaju Obračuna kamata na temelju reverznog rezultata referentne stope s gornjim pragom, unijeti***:**
"**Promjenjiva kamatna stopa**" znači iznos utvrđen u skladu sa sljedećim odredbama:

(a) Ako je Konačna referentna cijena za obračun kamata viša ili jednaka Osnovnoj cijeni za obračun kamata, Promjenjiva

kamatna stopa je nula.

(b) U protivnom, Promjenjiva kamatna stopa je razlika između (i) Osnovne cijene za obračun kamata, i (ii) Razine donjeg praga za obračun kamata ili Konačne referentne cijene za obračun kamata, ovisno o toma koja je viša, koja se naknadno pomnoži sa Sudjelovanjem za obračun kamata.]

[*U slučaju <u>Obračuna kamata na temelju rezultata referentne stope s granicom</u>, unijeti*:
"**Promjenjiva kamatna stopa**" znači iznos utvrđen u skladu sa sljedećim odredbama:

(a) Ako **[**je**] [**nije**]** nastupio Granični događaj za obračun kamata, Promjenjiva kamatna stopa je Zamjenska kamatna stopa.

(b) U protivnom, ako je Konačna referentna cijena za obračun kamata niža ili jednaka Osnovnoj cijeni za obračun kamata, Promjenjiva kamatna stopa je nula.

(c) U svim ostalim slučajevima, Promjenjiva kamatna stopa je razlika između (i) Konačne referentne cijene za obračun kamata i (ii) Osnovne cijene za obračun kamata, koja se naknadno pomnoži sa Sudjelovanjem za obračun kamata.

"**Granični događaj za obračun kamata**" je nastupio ako je tijekom predmetnog Razdoblja promatranja granice za obračun kamata bilo koja Referentna cijena granice za obračun kamata bila **[**niža ili jednaka**] [**viša ili jednaka**]** predmetnoj Graničnoj razini za obračun kamata.]

[*U slučaju <u>Obračuna kamata na temelju rezultata</u>, unijeti*:
"**Promjenjiva kamatna stopa**" znači iznos utvrđen u skladu sa sljedećim odredbama:

(a) Ako je Konačna referentna cijena za obračun kamata niža ili jednaka Osnovnoj cijeni za obračun kamata, Promjenjiva kamatna stopa je nula.

(b) U protivnom, Promjenjiva kamatna stopa je razlika između (i) Konačne referentne cijene za obračun kamata i (ii) Osnovne cijene za obračun kamata, koja se naknadno podijeli s Početnom referentnom cijenom za obračun kamata te pomnoži sa Sudjelovanjem za obračun kamata.**]**

[*U slučaju <u>Obračuna kamata na temelju rezultata s gornjim pragom</u>, unijeti*:
"**Promjenjiva kamatna stopa**" znači iznos utvrđen u skladu sa sljedećim odredbama:

(a) Ako je Konačna referentna cijena za obračun kamata niža ili jednaka Osnovnoj cijeni za obračun kamata, Promjenjiva kamatna stopa je nula.

(b) U protivnom, Promjenjiva kamatna stopa je razlika između (i) Razine gornjeg praga za obračun kamata ili Konačne referentne cijene za obračun kamata, ovisno o tome koja je niža, i (ii) Osnovne cijene za obračun kamata, koja se naknadno podijeli s Početnom referentnom cijenom za obračun kamata te pomnoži sa Sudjelovanjem za obračun kamata.]

[*U slučaju <u>Obračuna kamata na temelju apsolutnog rezultata s gornjim pragom</u>, unijeti*:
"**Promjenjiva kamatna stopa**" je (i) Pozitivni rezultat za obračun

kamata ili (ii) Negativni rezultat za obračun kamata, ovisno o tome koji je od tih rezultata veći.

Pri čemu:

"**Pozitivni rezultat za obračun kamata**" znači iznos utvrđen u skladu sa sljedećim odredbama:

(a) Ako je Konačna referentna cijena za obračun kamata niža ili jednaka Osnovnoj cijeni za obračun kamata, Pozitivni rezultat za obračun kamata je nula.

(b) U protivnom, Pozitivni rezultat za obračun kamata je razlika između (i) Razine gornjeg praga za obračun kamata ili Konačne referentne cijene za obračun kamata, ovisno o tome koja je niža, i (ii) Osnovne cijene za obračun kamata, koja se naknadno podijeli s Početnom referentnom cijenom za obračun kamata te pomnoži s Pozitivnim sudjelovanjem za obračun kamata.

"**Negativni rezultat za obračun kamata**" znači iznos utvrđen u skladu sa sljedećim odredbama:

(a) Ako je Konačna referentna cijena za obračun kamata viša ili jednaka Osnovnoj cijeni za obračun kamata, Negativni rezultat za obračun kamata je nula.

(b) U protivnom, Negativni rezultat za obračun kamata je razlika između (i) Osnovne cijene za obračun kamata i (ii) Razine donjeg praga za obračun kamata ili Konačne referentne cijene za obračun kamata, ovisno o tome koja je viša, koja se naknadno podijeli s Početnom referentnom cijenom za obračun kamata te pomnoži s Negativnim sudjelovanjem za obračun kamata.]

[*U slučaju <u>Obračuna kamata na temelju rezultata s granicom</u>, unijeti*:
"**Promjenjiva kamatna stopa**" znači iznos utvrđen u skladu sa sljedećim odredbama:

(a) Ako **[**je**]** **[**nije**]** nastupio Granični događaj za obračun kamata, Promjenjiva kamatna stopa je Zamjenska kamatna stopa.

(b) U protivnom, ako je Konačna referentna cijena za obračun kamata niža ili jednaka Osnovnoj cijeni za obračun kamata, Promjenjiva kamatna stopa je nula.

(c) U svim ostalim slučajevima, Promjenjiva kamatna stopa je razlika između (i) Konačne referentne cijene za obračun kamata i (ii) Osnovne cijene za obračun kamata, koja se naknadno podijeli s Početnom referentnom cijenom za obračun kamata te pomnoži sa Sudjelovanjem za obračun kamata.

"**Granični događaj za obračun kamata**" je nastupio ako je tijekom predmetnog Razdoblja promatranja granice za obračun kamata bilo koja Referentna cijena granice za obračun kamata bila **[**niža ili jednaka**]** **[**viša ili jednaka**]** predmetnoj Graničnoj razini za obračun kamata.]

[*U slučaju <u>Obračuna kamata na temelju rezultata s granicom i gornjim pragom</u>, unijeti*:
"**Promjenjiva kamatna stopa**" znači iznos utvrđen u skladu sa sljedećim odredbama:

(a) Ako **[**je**] [**nije**]** nastupio Granični događaj za obračun kamata, Promjenjiva kamatna stopa je Zamjenska kamatna stopa.

(b) U protivnom, ako je Konačna referentna cijena za obračun kamata niža ili jednaka Osnovnoj cijeni za obračun kamata, Promjenjiva kamatna stopa je nula.

(c) U svim ostalim slučajevima, Promjenjiva kamatna stopa je razlika između (i) Razine gornjeg praga za obračun kamata ili Konačne referentne cijene za obračun kamata, ovisno o tome koja je niža, i (ii) Osnovne cijene za obračun kamata, koja se naknadno podijeli s Početnom referentnom cijenom za obračun kamata te pomnoži sa Sudjelovanjem za obračun kamata.

"**Granični događaj za obračun kamata**" je nastupio ako je tijekom predmetnog Razdoblja promatranja granice za obračun kamata bilo koja Referentna cijena granice za obračun kamata bila [niža ili jednaka] [viša ili jednaka] predmetnoj Graničnoj razini za obračun kamata.]

[*U slučaju Obračuna kamata prema metodi Cliquet, unijeti*:
"**Promjenjiva kamatna stopa**" je Sudjelovanje za obračun kamata pomnoženo sa zbrojem svih Rezultata za obračun kamata mjerodavnog Kamatnog razdoblja. Ako je Promjenjiva kamatna stopa viša od Gornjeg praga promjenjive kamatne stope, smatrat će se da je Gornji prag promjenjive kamatne stope. Ako je Promjenjiva kamatna stopa niža od Donjeg praga promjenjive kamatne stope, smatrat će se da je Donji prag promjenjive kamatne stope.

Pri čemu:

"**Rezultat za obračun kamata**" je Referentna cijena rezultata za obračun kamata na bilo koji Datum vrednovanja rezultata za obračun kamata, osim prvog, podijeljena s Referentnom cijenom rezultata za obračun kamata na Datum vrednovanja rezultata za obračun kamata koji neposredno prethodi te naknadno umanjena za jedan. Ako je Rezultat za obračun kamata viši od Gornjeg praga rezultata za obračun kamata, smatrat će se da je Gornji prag rezultata za obračun kamata. Ako je Rezultat za obračun kamata niži od Donjeg praga rezultata za obračun kamata, smatrat će se da je Donji prag rezultata za obračun kamata.]

[*U slučaju Obračuna kamata prema ljestvici, unijeti*:
"**Promjenjiva kamatna stopa**" je najviša Stopa ljestvice za obračun kamata za koju je vezana Razina ljestvice za obračun kamata niža ili jednaka Konačnoj referentnoj cijeni za obračun kamata. Ako nijedna Razina ljestvice za obračun kamata nije niža ili jednaka Konačnoj referentnoj cijeni za obračun kamata, Promjenjiva kamatna stopa je nula.]

[*U slučaju Obračuna kamata na temelju kumuliranih isplata, unijeti*:
"**Promjenjiva kamatna stopa**" je zbroj svih Iznosa isplate za obračun kamata, preračunat po potrebi u Valutu odnosnog instrumenta, čiji je datum početka trgovanja bez dividende unutar predmetnog Razdoblja promatranja za obračun kamata, podijeljen s Početnom referentnom cijenom za obračun kamata.**]**

[*U slučaju Obračuna kamata na temelju prirasta u rasponu, unijeti*:
"**Promjenjiva kamatna stopa**" je Digitalna kamatna stopa

pomnožena s brojem Dana prirasta u rasponu te podijeljena s brojem Dana promatranja raspona, i jedni i drugi unutar predmetnog Razdoblja promatranja granice za obračun kamata.

Pri čemu:

"**Dan promatranja raspona**" znači **[**bilo koji kalendarski dan**] [**bilo koji Radni dan odnosnog instrumenta**] [*unijeti dane*]**. Ako navedeni dan nije Radni dan odnosnog instrumenta, mjerodavni dan za utvrđivanje bilo koje Referentne cijene za navedeni dan je Radni dan odnosnog instrumenta koji neposredno prethodi.

"**Dan prirasta u rasponu**" znači bilo koji Dan promatranja raspona na koji [nije][je] nastupio Granični događaj za obračun kamata.

"**Granični događaj za obračun kamata**" je nastupio ako je bilo koja Referentna cijena granice za obračun kamata bila (i) niža ili jednaka Donjoj graničnoj razini za obračun kamata ili (ii) viša ili jednaka Gornjoj graničnoj razini za obračun kamata.**]**

[*U slučaju <u>Piramidalnog obračuna kamata</u>, unijeti***:**
"**Promjenjiva kamatna stopa**" je najviša Piramidalna stopa za obračun kamata za koju je tijekom predmetnog Razdoblja promatranja granice za obračun kamata svaka Referentna cijena granice za obračun kamata bila viša od predmetne Donje granične razine za obračun kamata i niža od predmetne Gornje granične razine za obračun kamata. Ako nije naznačena Piramidalna stopa za obračun kamata za koju je tijekom predmetnog Razdoblja promatranja granice za obračun kamata svaka Referentna cijena granice za obračun kamata bila viša od predmetne Donje granične razine za obračun kamata i niža od predmetne Gornje granične razine za obračun kamata, Promjenjiva kamatna stopa je Zamjenska kamatna stopa.]

***Kraj odredbi o kamatama*]**

Otkup

Svaki Vrijednosni papir daje svakom mjerodavnom Imatelju vrijednosnog papira pravo da od Izdavatelja dobije [u odnosu na svaku Naznačenu denominaciju] [po jedinici] [u slučaju neispunjenja Uvjeta fizičke namire,] [isplatu Otkupnog iznosa (koji će uvijek biti jednak ili veći od nule, a u slučaju da taj iznos bude manji od nule, smatrat će se da je nula)] [i] [u slučaju ispunjenja Uvjeta fizičke namire] [isporuku količine Referentne imovine jednake Količini referentne imovine] [isporuku količine Referentne imovine jednake Količini referentne imovine po isplati Osnovne cijene] [isplatu Osnovne cijene po isporuci količine Referentne imovine jednake Količini referentne imovine].
["**Uvjet fizičke namire**" je ispunjen ako [je Granični događaj nastupio] [i ako] [je Konačna referentna cijena] [viša od Osnovne cijene] [i ako je] [niža od Razine gornjeg praga] [niža od Osnovne cijene] [viša od Razine donjeg praga].]

Gore opisana obveza dospijeva [dana [***unijeti Datum dospijeća***]] [na Datum dospijeća], pod uvjetom da se u slučaju pomicanja Konačnog datuma vrednovanja unaprijed ili unatrag na temelju Uvjeta (primjerice zbog izvršenja Izvršivog vrijednosnog papira ili usklađenja uslijed Poremećaja na tržištu, ako je to slučaj), Datum dospijeća pomiče na naredni Radni dan nakon vremenskog razdoblja koji je jednak vremenskom razdoblju za koje je Konačni datum vrednovanja pomaknut, kada je Vrijednosni papir uredno

izvršen ili otkupljen u svakom slučaju podložno odredbama o poremećaju na tržištu.

[Referentna imovina

Referentna imovina: [●] [Odnosni instrument] [Valuta odnosnog instrumenta] [Osnovna valuta Odnosnog instrumenta] [Komponenta košarice za koju je umnožak (i) [njezine Zaključne cijene][njezine Cijene namire][njezine Stope Fixinga][njezine Stope namire] na Konačni datum vrednovanja [preračunate u Valutu odnosnog instrumenta][izražene ("Quanto") u Valuta odnosnog instrumenta] i (ii) njezinog Broja komponenti [najniži][najviši], pri čemu pod uvjetom da je navedeni umnožak [najniži][najviši] za više od jedne Komponente košarice, Referentna imovina je Komponenta košarice za koju je (a) navedeni umnožak [najniži][najveći] i (b) likvidnost kako je utvrđena od strane Obračunskog agenta najviša].

Količina referentne imovine: **[*Unijeti broj*] [[[*Unijeti broj*]**% od Cijene izdanja**] [[*Unijeti broj*]**% od Nominalne vrijednosti**] [[*Unijeti broj*]**% od Naznačene denominacije**] [**podijeljeno s Multiplikatorom Referentne imovine, koji je na snazi na Konačni datum vrednovanja Vrijednosnog papira, i**] [**pomnoženo s Brojem komponenti Referentne imovine, i**] [**podijeljeno s Osnovnom cijenom**] [**podijeljeno s Početnom referentnom cijenom**]] [**, a potonje se preračunava u Valutu proizvoda.**] [**, a potonje je izraženo ("Quanto") u Valuti proizvoda.**] [**Dobivena vrijednost zaokružuje se na **[●]** decimala iza decimalnog zareza.**] [**Multiplikator**][**Multiplikator Vrijednosnog papira podijeljen s Multiplikatorom Referentne imovine, koji je na snazi na Konačni datum vrednovanja Vrijednosnog papira**] [**Multiplikator pomnožen s Brojem komponenti Referentne imovine**] [**Broj komponenti Referentne imovine**]]**

[**Otkupni iznos**

Određene specifikacije u pogledu Otkupnog iznosa

Početna referentna cijena: [●] [[Zaključna cijena] [Cijena namire] [Stopa Fixinga] [Stopa namire] Odnosnog instrumenta [na [***unijeti datum***]] [na Početni datum vrednovanja za obračun kamata] [na Početni datum vrednovanja] [na Konačni datum vrednovanja za obračun kamata] [na Konačni datum vrednovanja].] [[Najniža vrijednost][Najviša vrijednost][Prosjek (odnosno aritmetička sredina)] svih Zaključnih cijena Odnosnog instrumenta na sljedeće datume: [***unijeti datume***]] [[Najniža vrijednost][Najviša vrijednost][Prosjek (odnosno aritmetička sredina)] svih Cijena namire Odnosnog instrumenta na sljedeće datume: [***unijeti datume***]] [[Najniža vrijednost] [Najviša vrijednost] [Prosjek (odnosno aritmetička sredina)] svih Stopa Fixinga Odnosnog instrumenta na sljedeće datume: [***unijeti datume***]] [[Najniža vrijednost] [Najviša vrijednost] [Prosjek (odnosno aritmetička sredina)] svih Stopa namire Odnosnog instrumenta na sljedeće datume: [***unijeti datume***]]

Početni datum vrednovanja: [***unijeti datum***]

[Iznos zaštite: [[***Valuta proizvoda***] [***unijeti iznos***]] [[***Unijeti broj***]% od Naznačene denominacije] [; može biti povećano na [[***Valutu proizvoda***] [***unijeti iznos***]] [[***Unijeti broj***]% od Naznačene denominacije] od strane Izdavatelja na Početni datum vrednovanja]]

[Najniži otkupni iznos: [[***Valuta proizvoda***] [***unijeti iznos***]] [[***Unijeti broj***]% od Naznačene denominacije] [; može biti povećano na [[***Valutu proizvoda***] [***unijeti iznos***]] [[***Unijeti broj***]% od Naznačene denominacije] od strane Izdavatelja na Početni datum vrednovanja]]

[Najviši otkupni iznos: [[***Valuta proizvoda***] [***unijeti iznos***]] [[***Unijeti broj***]% od Naznačene denominacije] [; može biti povećano na [[***Valutu proizvoda***] [***unijeti iznos***]] [[***Unijeti broj***]% od Naznačene denominacije] od strane Izdavatelja na Početni datum vrednovanja]]
[Osnovna cijena: [***unijeti postotak***] od Početne referentne cijene [; može biti povećano na [***unijeti postotak***] od Početne referentne cijene od strane Izdavatelja na Početni datum vrednovanja] [; može biti smanjeno na [***unijeti postotak***] od Početne referentne cijene od strane Izdavatelja na Početni datum vrednovanja] [●]]
[Multiplikator: **[*Unijeti broj*] [[[*Unijeti broj*]**% od Cijene izdanja**] [[*Unijeti broj*]**% od Nominalne vrijednosti**] [**podijeljeno s Osnovnom cijenom**] [**podijeljeno s Početnom referentnom cijenom**]] [**, a potonje se preračunava u Valutu proizvoda.**] [**, a potonje je izraženo ("Quanto") u Valuti proizvoda.**] [Dobivena vrijednost zaokružuje se na [●] decimala iza decimalnog zareza.] [Multiplikator podliježe usklađivanjima vezanim uz Naknadu izdavatelja.]]
[Sudjelovanje: ●]
[Razina gornjeg praga: ●]
[Razina donjeg praga: ●]
[Granična razina: ●]
[Razdoblje promatranja granice: ●]
[Referentna cijena granice: ●]
[Razina bonusa: ●]
[Iznos bonusa: ●]

[Razina Step-[Up] [Down] [*)]	**Otkupni iznos za Step-[Up] [Down] [**)]**
[*Unijeti Valutu odnosnog instrumenta*] [*Unijeti razinu*] [%] [; može biti smanjeno/povećano na [***unijeti broj***]% od strane Izdavatelja na Početni datum vrednovanja.]	**[*Unijeti Valutu proizvoda*] [*Unijeti iznos*] [%] [**; može biti povećano na [***unijeti Valutu proizvoda***] [***unijeti iznos***] [%] od strane Izdavatelja na Početni datum vrednovanja.**]**
[●]	**[●]**

[*Nastaviti tablicu po potrebi.*]

[*) Vrijednosti u nastavku naznačene su kao postotak od Početne referentne cijene.]
[**) Vrijednosti u nastavku naznačene su kao postotak od Naznačene denominacije.]
[**) Vrijednosti u nastavku naznačene su kao postotak od Nominalne vrijednosti.]]

[Donja razina raspona [*)]	**[Gornja razina raspona [*)]**	**Rasponsko sudjelovanje**
[*Unijeti Valutu odnosnog instrumenta*] [*Unijeti razinu*] [%] [; može biti smanjeno na [***unijeti broj***]% od strane Izdavatelja na Početni datum vrednovanja.]	**[*Unijeti Valutu odnosnog instrumenta*] [*Unijeti razinu*] [%] [**; može biti povećano na [***unijeti broj***]% od strane Izdavatelja na Početni datum vrednovanja.]	**[*unijeti broj*]% [**; može biti povećano na [***unijeti broj***]%** od strane Izdavatelja na Početni datum vrednovanja.**]**
[●]	**[●]**	**[●]**

[*Nastaviti tablicu po potrebi.*]

[*) Vrijednosti u nastavku naznačene su kao postotak od Početne referentne cijene.]]

[Broj Komponenti košarice	**Otkupni iznos certifikata Stay-Above [*)]**
[***unijeti broj***]	**[*Unijeti Valutu proizvoda*] [*Unijeti iznos*] [%] [**; može biti povećano na [***unijeti Valutu proizvoda***] [***unijeti iznos***] [%] od strane Izdavatelja na Početni datum vrednovanja.**]**
[●]	**[●]**

[*Nastaviti tablicu po potrebi.*]

[*) Vrijednosti u nastavku naznačene su kao postotak od Naznačene denominacije.]]

[Granična razina [*)]	**Iznos bonusa [**)]**
[*Unijeti Valutu odnosnog instrumenta*] [*Unijeti razinu*] [%] [;** može biti smanjeno/povećano na [***unijeti broj***]% od strane Izdavatelja na Početni datum vrednovanja.]	**[*Unijeti Valutu proizvoda*] [*Unijeti iznos*] [%] [**; može biti povećano na [***unijeti Valutu proizvoda***] [***unijeti iznos***] [%] od strane Izdavatelja na Početni datum vrednovanja.**]**
[●]	**[●]**

[*Nastaviti tablicu po potrebi.*]

[*) Vrijednosti u nastavku naznačene su kao postotak od Početne referentne cijene.]

[**) Vrijednosti u nastavku naznačene su kao postotak od Naznačene denominacije.]

[**) Vrijednosti u nastavku naznačene su kao postotak od Nominalne vrijednosti.]]

[Datum vrednovanja ekspresnog certifikata	**Razina vrednovanja ekspresnog certifikata [*)]**	**Datum otkupa ekspresnog certifikata**	**Razina otkupa ekspresnog certifikata [*)]**
[*Unijeti datum*]	**[*Unijeti Valutu odnosnog instrumenta*] [*Unijeti Razinu vrednovanja ekspresnog certifikata*] [%] [**;** može biti smanjena na [***unijeti broj***]% od strane Izdavatelja na Početni datum vrednovanja.]**	**[*Unijeti datum*]**	**[*Unijeti Valutu odnosnog instrumenta*] [*Unijeti Razinu otkupa ekspresnog certifikata*] [%] [**; može biti povećano na **[*unijeti broj*]**% od strane Izdavatelja na Početni datum vrednovanja.**]**
[●]	**[●]**	**[●]**	**[●]**

[*Nastaviti tablicu po potrebi.*]

[*) Vrijednosti u nastavku naznačene su kao postotak od Početne referentne cijene.]]

[Datum vrednovanja ekspresnog certifikata	**Razina vrednovanja ekspresnog certifikata [*)]**	**Datum otkupa ekspresnog certifikata**	**Otkupni iznos ekspresnog certifikata [**)]**
[*Unijeti datum*]	**[*Unijeti Valutu odnosnog instrumenta*] [*Unijeti Razinu vrednovanja ekspresnog certifikata*] [%] [**;** može biti smanjena na [***unijeti broj***]% od strane Izdavatelja na Početni datum vrednovanja.]**	**[*Unijeti datum*]**	**[*Unijeti Valutu proizvoda*] [*Unijeti Otkupni iznos ekspresnog certifikata*] [%] [**; može biti povećano na **[*unijeti broj*]**% od strane Izdavatelja na Početni datum vrednovanja.**]**
[●]	**[●]**	**[●]**	**[●]**

[*Nastaviti tablicu po potrebi.*]

[*) Vrijednosti u nastavku naznačene su kao postotak od Početne referentne cijene.]

[**) Vrijednosti u nastavku naznačene su kao postotak od Naznačene denominacije.]

[**) Vrijednosti u nastavku naznačene su kao postotak od Nominalne vrijednosti.]]

[Referentna cijena ekspresnog certifikata: ●]

[Razina osiguranja: ●]

[Reverzna razina: ●]

[Iznos isplate: [***unijeti iznos***]]

[Stopa financiranja: [***unijeti stopu***]]

[Marža stope financiranja: **[●]**% na Datum izdanja. Izdavatelj pridržava pravo izmjene Marže stope financiranja u rasponu od 0% na dvostruku vrijednost na Datum izdanja po upućivanju

obavijesti o tome Imatelju vrijednosnog papira.]
[Koeficijent poluge: ●]
[*U slučaju Garantnih certifikata Winner (eusipa 1100) ili Certifikata Winner (eusipa 1100), unijeti*:
"**Otkupni iznos**" je zbroj Iznosa zaštite i Iznosa sudjelovanja.

Pri čemu:

"**Iznos sudjelovanja**" je Sudjelovanje pomnoženo s:

(a) nulom ako je Konačna referentna cijena niža od Osnovne cijene; u protivnom

(b) razlikom između (i) Konačne referentne cijene i (ii) Osnovne cijene.

Dobiveni Iznos sudjelovanja bit će [[podijeljen s Početnom referentnom cijenom] [,] [izražen ("Quanto") u Valuti proizvoda] [, podijeljen s Početnim deviznim tečajem] [preračunat iz prvobitne valute u Valutu proizvoda] [i] pomnožen s Naznačenom denominacijom.] [Dobiveni Iznos sudjelovanja bit će [preračunat u Valutu proizvoda i] [izražen ("Quanto") u Valuti proizvoda i] pomnožen s Multiplikatorom.]]

[*U slučaju Garantnih certifikata Winner s gornjim pragom (eusipa 1120) ili Certifikata Winner s gornjim pragom (eusipa 1120), unijeti*:
"**Otkupni iznos**" je zbroj Iznosa zaštite i Iznosa sudjelovanja.

Pri čemu:

"**Iznos sudjelovanja**" je Sudjelovanje pomnoženo s:

(a) nulom ako je Konačna referentna cijena niža od Osnovne cijene; u protivnom

(b) razlikom između (i) Konačne referentne cijene ili Razine gornjeg praga, ovisno o tome koja je niža, i (ii) Osnovne cijene.

Dobiveni Iznos sudjelovanja bit će **[*unijeti mjerodavna pravila usklađivanja kako je gore navedeno*]**]

[*U slučaju Garantnih certifikata (eusipa 1140) ili Zaštićenih certifikata (eusipa 1140), unijeti*:
"**Otkupni iznos**" je Iznos zaštite.**]**

[*U slučaju Garantnih certifikata Step-Up (eusipa 1199) ili Certifikata Step-Up (eusipa 1199), unijeti*:
"**Otkupni iznos**" je najviši od sljedećih iznosa, to jest (i) Iznos zaštite ili (ii) najviši Otkupni iznos certifikata Step-Up za koji je vezana Razina Step-Up niža ili jednaka Konačnoj referentnoj cijeni. Ako nijedna Razina Step-Up nije niža ili jednaka Konačnoj referentnoj cijeni, Otkupni iznos je Iznos zaštite.**]**

[*U slučaju Garantnih certifikata Step-Down (eusipa 1199) ili Certifikata Step-Down (eusipa 1199), unijeti*:
"**Otkupni iznos**" je najviši od sljedećih iznosa, to jest (i) Iznos zaštite ili (ii) najviši Otkupni iznos certifikata Step-Down za koji je vezana Razina Step-Down viša ili jednaka Konačnoj referentnoj cijeni. Ako nijedna Razina Step-Down nije viša ili jednaka Konačnoj referentnoj cijeni, Otkupni iznos je Iznos zaštite.]

[*U slučaju Ekspresnih garantnih certifikata Safe (eusipa 1199) ili Ekspresnih certifikata Safe (eusipa 1199), unijeti*:

"**Otkupni iznos**" je Iznos zaštite.

Pri čemu:

"**Ekspresni događaj**", koji predstavlja "**Događaj otkaza svojstven proizvodu**", je nastupio ako je Referentna cijena ekspresnog certifikata na Datum vrednovanja ekspresnog certifikata bila viša ili jednaka predmetnoj Razini vrednovanja ekspresnog certifikata. U takvom slučaju, mjerodavni Iznos otkaza svojstven proizvodu (u daljnjem tekstu: "**Iznos otkaza svojstven proizvodu**") je predmetni Otkupni iznos ekspresnog certifikata, a Datum otkaza svojstven proizvodu (u daljnjem tekstu: "**Datum otkaza svojstven proizvodu**") je predmetni Datum otkupa ekspresnog certifikata.**]**

[*U slučaju Reverznih ekspresnih garantnih certifikata Safe (eusipa 1199) ili Reverznih ekspresnih certifikata Safe (eusipa 1199), unijeti***:**
"**Otkupni iznos**" je Iznos zaštite.

Pri čemu:

"**Ekspresni događaj**", koji predstavlja "**Događaj otkaza svojstven proizvodu**", je nastupio ako je Referentna cijena ekspresnog certifikata na Datum vrednovanja ekspresnog certifikata bila niža ili jednaka predmetnoj Razini vrednovanja ekspresnog certifikata. U takvom slučaju, mjerodavni Iznos otkaza svojstven proizvodu (u daljnjem tekstu: "**Iznos otkaza svojstven proizvodu**") je predmetni Otkupni iznos ekspresnog certifikata, a Datum otkaza svojstven proizvodu (u daljnjem tekstu: "**Datum otkaza svojstven proizvodu**") je predmetni Datum otkupa ekspresnog certifikata.**]**

[*U slučaju Rasponskih garantnih certifikata Winner (eusipa 1199) ili Rasponskih certifikata Winner (eusipa 1199), unijeti***:**
"**Otkupni iznos**" je zbroj Iznosa zaštite i Iznosa sudjelovanja.

Pri čemu:

"**Iznos sudjelovanja**" je zbroj svih Iznosa rasponskog sudjelovanja, za koje je predmetna Donja razina raspona niža od Konačne referentne cijene. Dobiveni Iznos sudjelovanja bit će **[***unijeti mjerodavna pravila usklađivanja kako je gore navedeno***]**.

"**Iznos rasponskog sudjelovanja**" za svaku Donju razinu raspona je iznos utvrđen u skladu sa sljedećim odredbama:

(a) Ako je Konačna referentna cijena jednaka ili niža od predmetne Donje razine raspona, Iznos rasponskog sudjelovanja je nula; ili

(b) ako je Konačna referentna cijena jednaka ili viša od predmetne Gornje razine raspona, Iznos rasponskog sudjelovanja je predmetno Rasponsko sudjelovanje pomnoženo s razlikom između (i) predmetne Gornje razine raspona i (ii) predmetne Donje razine raspona;

(c) u svim ostalim slučajevima, Iznos rasponskog sudjelovanja je predmetno Rasponsko sudjelovanje pomnoženo s razlikom između (i) Konačne referentne cijene i (ii) predmetne Donje razine raspona.]

[*U slučaju Garantnih certifikata Stay-Above (eusipa 1199) ili*

***Certifikata Stay-Above (eusipa 1199)*, *unijeti*:**
"**Otkupni iznos**" je najviši od sljedećih iznosa, to jest (i) Iznos zaštite ili (ii) Otkupni iznos certifikata Stay-Above, koji je vezan uz broj Komponenti košarice koje se nalaze u Košarici po utvrđivanju Konačne referentne cijene. Ako nije naznačen Otkupni iznos certifikata Stay-Above za stvarni broj Komponenti košarice, Otkupni iznos je Iznos zaštite.

"**Granični događaj**" je nastupio ako je bilo koja Referentna cijena granice tijekom Razdoblja promatranja granice bila niža ili jednaka Graničnoj razini.**]**

[*U slučaju Garantnih certifikata Twin-Win Safe s gornjim pragom (eusipa 1199) ili Certifikata Twin-Win Safe s gornjim pragom (eusipa 1199), unijeti*:
"**Otkupni iznos**" je zbroj Iznosa zaštite i Iznosa sudjelovanja.

Pri čemu:

"**Iznos sudjelovanja**" je iznos utvrđen u skladu sa sljedećim odredbama:

(a) ako je Konačna referentna cijena jednaka ili viša od Razine gornjeg praga, Iznos sudjelovanja je razlika između (i) Razine gornjeg praga i (ii) Osnovne cijene; u protivnom,

(b) ako je Konačna referentna cijena jednaka ili viša od Osnovne cijene, Iznos sudjelovanja je razlika između (i) Konačne referentne cijene i (ii) Osnovne cijene; u protivnom,

(c) ako nikakav Granični događaj nije nastupio, Iznos sudjelovanja je razlika između (i) Osnovne cijene i (ii) Konačne referentne cijene; u protivnom,

(d) Iznos sudjelovanja je nula.

Dobiveni Iznos sudjelovanja bit će **[*unijeti mjerodavna pravila usklađivanja kako je gore navedeno*]**

"**Granični događaj**" je nastupio ako je bilo koja Referentna cijena granice tijekom Razdoblja promatranja granice bila niža ili jednaka Graničnoj razini.]

[*U slučaju Bonusnih garantnih certifikata Safe (eusipa 1199) ili Bonusnih certifikata Safe (eusipa 1199), unijeti*:
[Ako nikakav Granični događaj nije nastupio, "**Otkupni iznos**" je Iznos bonusa; u protivnom je to Iznos zaštite.]

["**Otkupni iznos**" je najviši od sljedećih iznosa, to jest (i) Iznos zaštite ili (ii) najviši Iznos bonusa za koji nije nastupio nikakav Granični događaj za predmetnu Graničnu razinu. Ako je za sve Iznose bonusa nastupio Granični događaj za predmetnu Graničnu razinu, Otkupni iznos je Iznos zaštite.]

"**Granični događaj**" za svojstvenu Graničnu razinu je nastupio ako je bilo koja Referentna cijena granice tijekom Razdoblja promatranja granice bila niža ili jednaka navedenoj Graničnoj razini.**]**

[*U slučaju Diskontnih certifikata (eusipa 1200), unijeti*:
"**Otkupni iznos**" je najniži od sljedećih iznosa, to jest (i) Razina gornjeg praga ili (ii) Konačna referentna cijena. Dobiveni iznos bit će **[*unijeti mjerodavna pravila usklađivanja kako je gore navedeno*]]**

**[*U slučaju Reverznih zamjenjivih vrijednosnih papira*

***(eusipa 1220)*, *unijeti*:**
"**Otkupni iznos**" je iznos utvrđen u skladu sa sljedećim odredbama:

(a) Ako je Konačna referentna cijena jednaka ili viša od Osnovne cijene, Otkupni iznos je [Naznačena denominacija][Nominalna vrijednost];

(b) U protivnom, Otkupni iznos je [Naznačena denominacija][Nominalna vrijednost] pomnožena s Konačnom referentnom cijenom te podijeljena s Osnovnom cijenom.**]**

[*U slučaju Zaštićenih reverznih zamjenjivih vrijednosnih papira (eusipa 1230)*, *unijeti*:**
"**Otkupni iznos**" je iznos utvrđen u skladu sa sljedećim odredbama:

(a) Ako je Konačna referentna cijena jednaka ili viša od Osnovne cijene ili ako nikakav Granični događaj nije nastupio, Otkupni iznos je [Naznačena denominacija][Nominalna vrijednost]; a

(b) U protivnom, Otkupni iznos je [Naznačena denominacija][Nominalna vrijednost] pomnožena s Konačnom referentnom cijenom te podijeljena s Osnovnom cijenom.

"**Granični događaj**" je nastupio ako je bilo koja Referentna cijena granice tijekom Razdoblja promatranja granice bila niža ili jednaka Graničnoj razini.]

[*U slučaju Bonusnih certifikata s gornjim pragom (eusipa 1250)*, *unijeti*:**
"**Otkupni iznos**" je iznos utvrđen u skladu sa sljedećim odredbama:

(a) ako je Konačna referentna cijena jednaka ili viša od Razine gornjeg praga, Otkupni iznos je Razina gornjeg praga; u protivnom,

(b) ako nikakav Granični događaj nije nastupio, Otkupni iznos je najviši od sljedećih iznosa, to jest (i) Konačna referentna cijena ili (ii) Razina bonusa; ili

(c) ako je Granični događaj nastupio, Otkupni iznos je Konačna referentna cijena.

Dobiveni iznos bit će **[***unijeti mjerodavna pravila usklađivanja kako je gore navedeno***]**

"**Granični događaj**" je nastupio ako je bilo koja Referentna cijena granice tijekom Razdoblja promatranja granice bila niža ili jednaka Graničnoj razini.]

[*U slučaju Ekspresnih certifikata (eusipa 1260)*, *unijeti*:**
"**Otkupni iznos**" je iznos utvrđen u skladu sa sljedećim odredbama:

(a) Ako nikakav Granični događaj nije nastupio, Otkupni iznos je najviši od sljedećih iznosa, to jest (i) Konačna referentna cijena ili (ii) Razina osiguranja.

(b) U protivnom, Otkupni iznos je Konačna referentna cijena.

Dobiveni iznos bit će **[***unijeti mjerodavna pravila usklađivanja*

***kako je gore navedeno*]**

Pri čemu:

"**Ekspresni događaj**", koji predstavlja "**Događaj otkaza svojstven proizvodu**", je nastupio ako je Referentna cijena ekspresnog certifikata na Datum vrednovanja ekspresnog certifikata bila viša ili jednaka predmetnoj Razini vrednovanja ekspresnog certifikata. U takvom slučaju, mjerodavni Iznos otkaza svojstven proizvodu (u daljnjem tekstu: "**Iznos otkaza svojstven proizvodu**") je predmetna Razina otkupa ekspresnog certifikata, a Datum otkaza svojstven proizvodu (u daljnjem tekstu: "**Datum otkaza svojstven proizvodu**") je predmetni Datum otkupa ekspresnog certifikata. Dobiveni Iznos otkaza svojstven proizvodu bit će **[*unijeti mjerodavna pravila usklađivanja kako je gore navedeno*]**.

"**Granični događaj**" je nastupio ako je bilo koja Referentna cijena granice tijekom Razdoblja promatranja granice bila niža ili jednaka Graničnoj razini.]

[*U slučaju Certifikata Twin-Win s gornjim pragom (eusipa 1299), unijeti*:
"**Otkupni iznos**" je iznos utvrđen u skladu sa sljedećim odredbama:

(a) ako je Konačna referentna cijena jednaka ili viša od Razine gornjeg praga, Otkupni iznos je Razina gornjeg praga; u protivnom,

(b) ako je Konačna referentna cijena jednaka ili viša od Osnovne cijene, Otkupni iznos je Konačna referentna cijena; u protivnom,

(c) ako nikakav Granični događaj nije nastupio, Otkupni iznos je razlika između (i) dvostruke Osnovne cijene i (ii) Konačne referentne cijene; ili

(d) ako je Granični događaj nastupio, Otkupni iznos je Konačna referentna cijena.

Dobiveni iznos bit će **[*unijeti mjerodavna pravila usklađivanja kako je gore navedeno*]**

"**Granični događaj**" je nastupio ako je bilo koja Referentna cijena granice tijekom Razdoblja promatranja granice bila niža ili jednaka Graničnoj razini.]

[*U slučaju Reverznih bonusnih certifikata s gornjim pragom (eusipa 1299), unijeti*:
"**Otkupni iznos**" je iznos utvrđen u skladu sa sljedećim odredbama:

(a) ako je Konačna referentna cijena niža od Razine gornjeg praga, Otkupni iznos je razlika između (i) Reverzne razine i (ii) Razine gornjeg praga; ili

(b) ako je Konačna referentna cijena jednaka ili viša od Reverzne razine, Otkupni iznos je nula; u protivnom,

(c) ako je Granični događaj nastupio, Otkupni iznos je razlika između (i) Reverzne razine i (ii) Konačne referentne cijene; ili

(d) ako nikakav Granični događaj nije nastupio, Otkupni iznos je razlika između (i) Reverzne razine i (ii) Konačne referentne

cijene ili Razine bonusa, ovisno o tome koja je niža.

Dobiveni iznos bit će **[*unijeti mjerodavna pravila usklađivanja kako je gore navedeno*]**

"**Granični događaj**" je nastupio ako je bilo koja Referentna cijena granice tijekom Razdoblja promatranja granice bila viša ili jednaka Graničnoj razini.**]**

[*U slučaju Certifikata Inversion (eusipa 1299), unijeti*:
"**Otkupni iznos**" je iznos utvrđen u skladu sa sljedećim odredbama:

(a) Ako je Konačna referentna cijena jednaka ili niža od Osnovne cijene, Otkupni iznos je [Naznačena denominacija][Nominalna vrijednost];

(b) U protivnom, Otkupni iznos je najviši od sljedećih iznosa, to jest (i) Najniži otkupni iznos ili (ii) [Naznačena denominacija][Nominalna vrijednost] pomnožena s Osnovnom cijenom te podijeljena s Konačnom referentnom cijenom.**]**

[*U slučaju Reverznih certifikata Inversion (eusipa 1299), unijeti*:
"**Otkupni iznos**" je iznos utvrđen u skladu sa sljedećim odredbama:

(a) Ako je Konačna referentna cijena jednaka ili viša od Osnovne cijene, Otkupni iznos je [Naznačena denominacija][Nominalna vrijednost];

(b) U protivnom, Otkupni iznos je najniži od sljedećih iznosa, to jest (i) Najviši otkupni iznos ili (ii) [Naznačena denominacija][Nominalna vrijednost] pomnožena s Osnovnom cijenom te podijeljena s Konačnom referentnom cijenom.**]**

[*U slučaju Indeksnih certifikata (eusipa 1300) ili Certifikata za sudjelovanje (eusipa 1300), unijeti*:
"**Otkupni iznos**" je Konačna referentna cijena. Dobiveni iznos bit će **[*unijeti mjerodavna pravila usklađivanja kako je gore navedeno*]]**

[*U slučaju Certifikata Outperformance (eusipa 1310), unijeti*:
"**Otkupni iznos**" je iznos utvrđen u skladu sa sljedećim odredbama:

(a) Ako je Konačna referentna cijena jednaka ili niža od Osnovne cijene, Otkupni iznos je Konačna referentna cijena.

(b) U protivnom, Otkupni iznos je zbroj (i) Sudjelovanja pomnoženog s razlikom između (a) Konačne referentne cijene i (b) Osnovne cijene, i (ii) Osnovne cijene.

Dobiveni iznos bit će **[*unijeti mjerodavna pravila usklađivanja kako je gore navedeno*].]**

[*U slučaju Bonusnih certifikata (eusipa 1320), unijeti*:
"**Otkupni iznos**" je iznos utvrđen u skladu sa sljedećim odredbama:

(a) Ako nikakav Granični događaj nije nastupio, Otkupni iznos je najviši od sljedećih iznosa, to jest (i) Konačna referentna cijena ili (ii) Razina bonusa.

(b) U protivnom, Otkupni iznos je Konačna referentna cijena.

Dobiveni iznos bit će **[*unijeti mjerodavna pravila usklađivanja kako je gore navedeno*]**

"**Granični događaj**" je nastupio ako je bilo koja Referentna cijena granice tijekom Razdoblja promatranja granice bila niža ili jednaka Graničnoj razini.]

[*U slučaju Certifikata Twin-Win (eusipa 1340), unijeti*:
"**Otkupni iznos**" je iznos utvrđen u skladu sa sljedećim odredbama:

(a) ako je Konačna referentna cijena jednaka ili viša od Osnovne cijene, Otkupni iznos je Konačna referentna cijena; u protivnom,

(b) ako nikakav Granični događaj nije nastupio, Otkupni iznos je razlika između (i) dvostruke Osnovne cijene i (ii) Konačne referentne cijene; ili

(c) ako je Granični događaj nastupio, Otkupni iznos je Konačna referentna cijena.

Dobiveni iznos bit će **[*unijeti mjerodavna pravila usklađivanja kako je gore navedeno*]**

"**Granični događaj**" je nastupio ako je bilo koja Referentna cijena granice tijekom Razdoblja promatranja granice bila niža ili jednaka Graničnoj razini.]

[*U slučaju Kupovnih varanata (eusipa 2100), unijeti*:
"**Otkupni iznos**" je najviši od sljedećih iznosa, to jest (i) nula ili (ii) razlika između (a) Konačne referentne cijene i (b) Osnovne cijene. Dobiveni iznos bit će **[*unijeti mjerodavna pravila usklađivanja kako je gore navedeno*]**.]

[*U slučaju Prodajnih varanata (eusipa 2100), unijeti*:
"**Otkupni iznos**" je najviši od sljedećih iznosa, to jest (i) nula ili (ii) razlika između (a) Osnovne cijene i (b) Konačne referentne cijene. Dobiveni iznos bit će **[*unijeti mjerodavna pravila usklađivanja kako je gore navedeno*]**.]

[*U slučaju Kupovnih varanata s gornjim pragom (eusipa 2110), unijeti*:
"**Otkupni iznos**" je iznos utvrđen u skladu sa sljedećim odredbama:

(a) Ako je Konačna referentna cijena jednaka ili niža od Osnovne cijene, Otkupni iznos je nula.

(b) U protivnom, Otkupni iznos je razlika između (i) Razine gornjeg praga ili Konačne referentne cijene, ovisno o tome koja je niža, i (ii) Osnovne cijene.

Dobiveni iznos bit će **[*unijeti mjerodavna pravila usklađivanja kako je gore navedeno*]**.]

[*U slučaju Prodajnih varanata s gornjim pragom (eusipa 2110), unijeti*:
"**Otkupni iznos**" je iznos utvrđen u skladu sa sljedećim odredbama:

(a) Ako je Konačna referentna cijena jednaka ili viša od Osnovne cijene, Otkupni iznos je nula.

(b) U protivnom, Otkupni iznos je razlika između (i) Osnovne cijene i (ii) Razine donjeg praga ili Konačne referentne

cijene, ovisno o tome koja je viša.

Dobiveni iznos bit će **[*unijeti mjerodavna pravila usklađivanja kako je gore navedeno*].]**

[*U slučaju Certifikata Turbo Long (eusipa 2210) ili Certifikata Turbo Short (eusipa 2210), unijeti*:
"**Otkupni iznos**" je **[**razlika između (i) Konačne referentne cijene i (ii) Osnovne cijene**] [**razlika između (i) Osnovne cijene i (ii) Konačne referentne cijene**]**. Dobiveni iznos bit će **[*unijeti mjerodavna pravila usklađivanja kako je gore navedeno*].**

"**Granični događaj**", koji predstavlja "**Događaj otkaza svojstven proizvodu**", je nastupio ako je tijekom Razdoblja promatranja granice bilo koja Referentna cijena granice bila **[**niža ili jednaka**] [**viša ili jednaka**]** Graničnoj razini koja je bila na snazi. U roku od najviše tri Sata trgovanja po nastupanju navedenog Graničnog događaja, Obračunski agent će utvrditi ostatak vrijednosti koji proizlazi od zaključivanja pozicija zaštite od rizika koje je Izdavatelj sklopio, vodeći računa o svim troškovima nastalim vezano uz navedeno zaključivanje. Ostatak vrijednosti je obično vrlo mali te može čak biti nula. Iznos otkaza svojstven proizvodu (u daljnjem tekstu: "**Iznos otkaza svojstven proizvodu**") je ostatak vrijednosti, a Datum otkaza svojstven proizvodu (u daljnjem tekstu: "**Datum otkaza svojstven proizvodu**") je peti Radni dan po utvrđivanju ostatka vrijednosti.

"**Usklađivanje na temelju isplata**" znači usklađivanje Osnovne cijene i Granične razine koje je prouzrokovano izvršenjem isplata za Odnosni instrument. Ako Odnosni instrument isplaćuje isplatu, Obračunski agent će oduzeti Iznos isplate od Osnovne cijene kao i od Granične razine. Usklađivanje stupa na snagu na datum početka trgovanja bez isplate.

[Ako bilo koja komponenta Odnosnog instrumenta isplaćuje isplate, koje Odnosni instrument ne ulaže ponovno, te isplate će biti ponderirane prema ponderiranju odgovarajuće komponente Odnosnog instrumenta na dan trgovanja s isplatom te će se zatim tretirati kao isplate koje je Odnosni instrument sam isplatio na datum početka trgovanja bez isplate.**]**

"**Troškovi financiranja**" svakog dana trebali bi biti Osnovna cijena pomnožena sa zbrojem (i) Stope financiranja i (ii) Marže stope financiranja, što se naknadno dijeli s 360.

"**Sat trgovanja**" znači svaki sat tijekom kojega su Burza i Povezane burze kao i Bečka burza i/ili EUWAX otvorene za trgovanje i nema nikakvog Poremećaja na tržištu.

"**Redovno svakodnevno usklađivanje**" znači usklađivanje Osnovne cijene i Granične razine Radnim danom. Troškovi financiranja Vrijednosnih papira dodaju se Osnovnoj cijeni i Graničnoj razini na dnevnoj osnovi, pri čemu se Troškovi financiranja za dane koji nisu Radni dani dodaju sljedećeg Radnog dana.**]**

[*U slučaju Certifikata Faktor (eusipa 2300), unijeti*:
"**Otkupni iznos**" je **[**razlika između (i) Konačne referentne cijene i (ii) Razine Faktora**] [**razlika između (i) Razine Faktora i (ii) Konačne referentne cijene**]**. Dobiveni iznos bit će **[*unijeti mjerodavna pravila usklađivanja kako je gore navedeno*].**

"**Usklađivanje na temelju isplata**" znači usklađivanje Razine

Faktora i Razine zaštite koje je prouzrokovano izvršenjem isplata za Odnosni instrument. Ako Odnosni instrument isplaćuje isplatu, Obračunski agent će oduzeti Iznos isplate od Razine Faktora kao i od Razine zaštite. Usklađivanje stupa na snagu na datum početka trgovanja bez isplate.

[Ako bilo koja komponenta Odnosnog instrumenta isplaćuje isplate, koje Odnosni instrument ne ulaže ponovno, te isplate će biti ponderirane prema ponderiranju odgovarajuće komponente Odnosnog instrumenta na dan trgovanja s isplatom te će se zatim tretirati kao isplate koje je Odnosni instrument sam isplatio na datum početka trgovanja bez isplate.**]**

"**Izvanredno unutardnevno usklađivanje**" znači Usklađivanje Faktor od strane Obračunskog agenta u slučaju da je Unutardnevna cijena Odnosnog instrumenta na bilo koji dan tijekom roka trajanja Vrijednosnih papira **[**jednaka ili niža od**] [**jednaka ili viša od**]** Razine zaštite.

Usklađivanje Faktor bit će izvršeno pod pretpostavkom da je Referentna cijena usklađivanja Faktor upravo Razina zaštite. Ovo Izvanredno svakodnevno usklađivanje djelotvorno sprječava da vrijednost Vrijednosnih papira padne ispod nule. U slučaju Poremećaja zaštite od rizika, Izdavatelj ima pravo odrediti Referentnu cijenu usklađivanja Faktor različitu od Razine zaštite, ali jedino na način da vrijednost Vrijednosnih papira ne padne ispod nule.

"**Razina Faktora**" znači razinu izračunatu na Datum izdanja prema Redovnom svakodnevnom usklađivanju pod pretpostavkom da je d nula i da je C_{prev} jednak Cijeni izdanja, preračunatoj, po potrebi, u Valutu odnosnog instrumenta, podložno Usklađivanju Faktor i Usklađivanju na temelju isplata.

"**Usklađivanje Faktor**" znači Redovno svakodnevno usklađivanje ili Izvanredno unutardnevno usklađivanje. Multiplikator, Razina Faktora i Razina zaštite bit će usklađeni, kako slijedi:

$$Multiplikator = \underbrace{s \cdot l \cdot \frac{C_{prev}}{R_{prev}}}_{\text{Polužno resetiranje}}$$

$$Razina\ Faktora = \underbrace{\frac{l-1}{l} \cdot R_{prev}}_{\text{Izraz za vrijednost}} + \underbrace{R_{prev} \cdot \frac{f \cdot l - 1}{l} \cdot \frac{r_{prev} + r_M}{360} \cdot d}_{\text{Izraz za kamate}}$$

gdje:

s = **[**1 (jedan)**] [**-1 (manje jedan)**]**.

C_{prev} = vrijednost Certifikata Faktor neposredno prije ovog Usklađivanja Faktor izračunata pod pretpostavkom da je vrijednost Odnosnog instrumenta jednaka Referentnoj cijeni usklađivanja Faktor, odnosno $C_{prev} = s \cdot M_{prev} \cdot (R_{prev} - FL_{prev})$ [, podložno Usklađivanju zbog obnavljanja]

M_{prev} = Multiplikator koji je na snazi neposredno prije ovog Usklađivanja Faktor

R_{prev} = Referentna cijena usklađivanja Faktor

FL_{prev} = Razina Faktora koja je na snazi neposredno prije ovog Usklađivanja Faktor

l = Koeficijent poluge

f = **[**0 (nula)**] [**1 (jedan)**]**

r_{prev} = Stopa financiranja koja je na snazi neposredno prije ovog Usklađivanja Faktor

r_M = Izdavateljeva Marža stope financiranja

d = broj kalendarskih dana između dana ovog Usklađivanja Faktor i prethodnog Usklađivanja Faktor

Multiplikator se zaokružuje na osam decimala, a Razina Faktora na četiri decimale. Razina zaštite bit će usklađena analogno odredbama o izračunavanju Razine zaštite. Dobivena Razina Faktora i Razina zaštite podliježu Usklađivanju na temelju isplata.

"**Referentna cijena usklađivanja Faktor**" je Referentna cijena i znači (i) vezano uz Redovno svakodnevno usklađivanje **[●]** od Odnosnog instrumenta; ili (ii) vezano uz Izvanredno unutardnevno usklađivanje Razinu zaštite koja je na snazi neposredno prije tog Usklađivanja Faktor.

"**Datum usklađivanja Faktor**" je Datum vrednovanja i znači bilo koji dan nakon Datuma izdanja koji je radni dan za banke u Austriji ili Njemačkoj i koji je Radni dan odnosnog instrumenta.

"**Redovno svakodnevno usklađivanje**" znači Usklađivanje Faktor od strane Obračunskog agenta na svaki Datum usklađivanja Faktor u vrijeme utvrđivanja Referentne cijene usklađivanja Faktor od strane Obračunskog agenta. Multiplikator, Razina Faktora i Razina zaštite su stalni u razdoblju između svakog uzastopnog Redovnog svakodnevnog usklađivanja, osim u slučaju Izvanrednog unutardnevnog usklađivanja.

"**Razina zaštite**" znači razinu koja **[**prelazi Referentnu cijenu usklađivanja Faktor**]** **[**je ispod Referentne cijene usklađivanja Faktor**]** za postotak od **[●]**.

["**Usklađivanje zbog obnavljanja**" znači usklađivanje vrijednosti C_{prev} Certifikata Faktor tijekom Redovnog svakodnevnog usklađivanja koje je prouzrokovano Događajem obnavljanja Odnosnog instrumenta. Tijekom Redovnog svakodnevnog usklađivanja na Datum stupanja na snagu Obnavljanja, vrijednost C_{prev} izračunava se na temelju Obnovljive budućnosnice, odnosno $C_{prev} = s \cdot M_{prev} \cdot \left(R_{prev}^{roll} - FL_{prev}\right)$, gdje R_{prev}^{roll} znači **[●]** od Obnovljive budućnosnice na prethodni Datum usklađivanja Faktor, a "**Obnovljiva budućnosnica**" znači Budućnosnica koja je bila primjenjiva kao Odnosni instrument neposredno prije Događaja obnavljanja.]]

[*Prijevremeni otkup Obveznica po izboru Izdavatelja*. Izdavatelj može otkupiti sve (ali ne samo neke) Vrijednosne papire koji su tada neotkupljeni na bilo koji Datum izbornog otkupa po njihovom Iznosu izbornog otkupa [zajedno s pravičnom tržišnom vrijednošću kamata do mjerodavnog Datuma izbornog otkupa, isključujući taj datum] po upućivanju obavijesti Imateljima vrijednosnih papira najmanje 5 Radnih dana unaprijed.

Datum izbornog otkupa	**Iznos izbornog otkupa**
[●]	**[●]**

[*Nastaviti tablicu po potrebi.***]]**

[*Otkaz svojstven proizvodu*. Izdavatelj će otkupiti Vrijednosne papire u bilo koje vrijeme do Datuma dospijeća (uključujući) nakon prvog nastupanja bilo kojeg od **Događaja otkaza svojstvenih proizvodu** (kako je gore definirano). Izdavatelj će otkupiti Vrijednosne papire u cijelosti (a ne djelomično) na Datum

otkaza svojstven proizvodu (kako je gore navedeno) i platit će ili će urediti plaćanje Iznosa otkaza svojstvenog proizvodu (kako je gore navedeno) u odnosu na navedene Vrijednosne papire mjerodavnim Imateljima vrijednosnih papira na način da dan valute bude Datum otkaza svojstven proizvodu, podložno svim primjenjivim poreznim ili drugim zakonima ili propisima te podložno i u skladu s ovim Uvjetima. Plaćanja svih primjenjivih poreza i troškova otkupa bit će izvršena od strane mjerodavnog Imatelja vrijednosnog papira, a Izdavatelj neće imati nikakvu obvezu s tim u svezi. Imatelji vrijednosnih papira neće niti primiti bilo kakve daljnje isplate (uključujući kamate, ako postoje) ili isporuke na temelju Vrijednosnih papira, niti primiti bilo kakvu nadoknadu za navedeni prijevremeni otkup.**]**

***Kraj odredbi o Otkupu*]**

[*Smanjene isplate u slučaju Kreditnog događaja*. Pravo Imatelja vrijednosnog papira da dobije **[**(cjelokupni) Otkupni iznos**] [**i**] [**kamate**]** uvjetovano je nenastupanjem Kreditnog događaja (kako je definirano u nastavku). Ako Kreditni događaj nastupi, **[**nikakva daljnja kamata neće biti isplaćena**] [**i**] [**Otkupni iznos će biti umanjen sukladno tome**].**

U svrhu ove dodatne odredbe:

["**Iznos kredita**" znači **[[●]**% od Naznačene denominacije**] [[●]** po jedinici**]**. [Izdavatelj bi mogao smanjiti Iznos kredita na najmanje **[[●]**% od Naznačene denominacije**] [[●]** po jedinici**]** na Početni datum vrednovanja.**]]**

["**Referentni kreditni dužnik**" znači **[●]**. Informacije o Referentnom kreditnom dužniku mogu se naći na **[●]**.

"**Referentna kreditna obveza**" znači **[●]**.]

"**Agent kreditnog događaja**" znači [Izdavatelj] **[●]**.

["**Iznos smanjenja kredita**" znači iznos za koji Iznos kredita mora biti smanjen (potencijalno na nulu, ali nikada ispod nule) radi nadoknade Izdavatelju nakon nastupanja Kreditnog događaja, tako da Kreditni događaj ne utječe na gospodarski položaj Izdavatelja u svojstvu vjerovnika temeljem Referentne kreditne obveze na Konačni datum vrednovanja.**]**

"**Kreditni događaj**" znači bilo koji od sljedećih događaja kako su utvrđeni od strane Agenta kreditnog događaja:

(i) stečaj ili nesolventnost Referentnog kreditnog dužnika [ili Osnivača referentnog kreditnog dužnika] ili moratorij je proglašen u odnosu na bilo koju zaduženost Referentnog kreditnog dužnika u iznosu u protuvrijednosti od najmanje 10.000.000 eura; ili

(ii) bilo koji iznos u protuvrijednosti od najmanje 10.000.000 eura koji Referentni kreditni dužnik duguje temeljem bilo kojeg ugovora je ili može biti ubrzan ili dospjeti prije njegovog naznačenog dospijeća uslijed nastanka statusa neispunjavanja obveza ili sličnog uvjeta ili događaja; ili

(iii) Referentni kreditni dužnik ne isplati po dospijeću bilo koji iznos u protuvrijednosti od najmanje 1.000.000 eura temeljem bilo kojeg ugovora; ili

(iv) odbijanje plaćanja tražbine (ili tražbina) u iznosu u

		protuvrijednosti od najmanje 10.000.000 eura; ili (v) restrukturiranje obveze (ili obveza) u iznosu u protuvrijednosti od najmanje 10.000.000 eura; ili (vi) Referentna kreditna obveza nije (uključujući kamatu na istu), ili nije u cijelosti, plaćena po dospijeću, što naročito znači da iznos za podmirenje Referentne kreditne obveze (uključujući kamatu na istu) nije ili nije u cijelosti primljen na datum dospijeća od strane Izdavatelja na naznačeni račun, bez obzira na razloge, a naročito bez obzira na to je li navedeni neprimitak prouzrokovan nesposobnošću Referentnog kreditnog dužnika da izvrši plaćanje, ili bilo kakvom činjeničnom zaprekom ili drugom preprekom vezano uz prijenos navedenih sredstava, uključujući, bez ograničenja, poremećaje u platnom prometu ili ograničenja prijenosa sredstava koja je nametnula država u kojoj se nalazi sjedište Referentnog kreditnog dužnika. Po nastupanju Kreditnog događaja: **[**(i) nikakve daljnje kamate neće biti plaćene;**]** **[([**i/ii**])** Agent kreditnog događaja će utvrditi Iznos smanjenja kredita; **([ ])** ako sve informacije potrebne za utvrđivanje Iznosa smanjenja kredita nisu dostupne Agentu kreditnog događaja na Konačni datum vrednovanja, utvrđivanje Iznosa smanjenja kredita odgađa se dok sve potrebne informacije ne budu dostupne. U takvom slučaju, Datum dospijeća Vrijednosnog papira odgađa se za isti broj Radnih dana. **([ ])** utvrđivanje Iznosa smanjenja kredita će biti objavljeno; **([ ])** nakon redovnog utvrđivanja Otkupnog iznosa od strane Obračunskog agenta, Otkupni iznos se dalje umanjuje za Iznos smanjenja kredita. U slučaju da je smanjeni Otkupni iznos manji od nule, smatrat će se da je nula.**]** Stjecanjem Vrijednosnog papira svaki ulagatelj pristaje na [prestanak plaćanja kamata] [i] [smanjenje Otkupnog iznosa] kao i na moguću odgodu Datuma dospijeća u slučaju nastupanja Kreditnog događaja. **UPOZORENJE:** Vidi odjeljak pod naslovom "POSEBNI RIZICI VRIJEDNOSNIH PAPIRA" pod D.3., D.6. za pobliže informacije o **visokom riziku potpunog gubitka** koji je vezan uz ovaj Vrijednosni papir.**]**
C.16.	Datum isteka ili dospijeća izvedenih vrijednosnih papira - datum izvršenja ili konačni referentni datum.	Datum dospijeća: [●] [Vrijednosni papiri nemaju fiksni datum dospijeća ("bez dospijeća")] **[**Predviđeni datum(i) izvršenja: [●]] Konačni datum vrednovanja: [●] **[**Vrijednosni papiri nemaju fiksni datum dospijeća ("bez dospijeća").**]**
C.17.	Opis postupka namire izvedenih vrijednosnih papira.	Sva plaćanja **[*u slučaju fizičke isporuke unijeti*:** i isporuke**]** temeljem Vrijednosnih papira Izdavatelj će izvršiti klirinškim sustavima radi isplate depozitarnim bankama Imatelja vrijednosnih papira.
C.18.	Opis načina na koji se odvija prinos na izvedene vrijednosne papire.	**[**Plaćanje Otkupnog iznosa] [ili] [isporuka Referentne imovine] po [dospijeću] [ili] [izvršenju] [a plaćanja kamata na Datume plaćanja kamata.]
C.19.	Izvršna cijena ili konačna	Konačna referentna cijena: [***unijeti iste informacije kao i gore***

	referentna cijena odnosnog instrumenta.	***navedene za "Početnu referentnu cijenu"***] [Konačna referentna cijena za obračun kamata: **[**Konačna referentna cijena**]** [***unijeti iste informacije kao i gore navedene za "Početnu referentnu cijenu"***]]
C.20.	Opis vrste odnosnog instrumenta i gdje se mogu naći informacije o odnosnom instrumentu.	**[Odnosni instrument [za Otkupni iznos]:** Vrsta: [Indeks] [Vlasnički vrijednosni papir] [Dionica fonda] [Roba] [Devizni tečaj] [Kamatna stopa] [Budućnosnica] [Košarica] [Vrsta košarice: **[**Košarica Cappuccino**]** [Košarica s ponderiranom vrijednošću**] [**Košarica Best-of**] [**Košarica Worst-of**] [**Minimalno odstupanje**] [**Maksimalno odstupanje**] [**Konvencionalna košarica**]] [**Usklađivanje košarice: [Usklađivanje prema volatilnosti] [Ponovno ulaganje] [Težinsko resetiranje] [Kick-Out pri graničnom događaju] [Nadzirana košarica] [Nikakvo]] [Naziv/identifikacija: [●]] [Izdavatelj] [Pokrovitelj indeksa]: [●] [Nadzornik košarice: [●]] [Naziv Nadzirane košarice: [●]] **[**Izvor cijene: [●]] [Burza: [●]] Informacije o [Odnosnom instrumentu, njegovim prošlim i daljnjim rezultatima i njegovoj volatilnosti] [Komponentama košarice, njihovim prošlim i daljnjim rezultatima i njihovoj volatilnosti] mogu se dobiti iz sljedećih izvora: [●]**[*Unijeti naznaku gdje se mogu dobiti informacije o prošlim i daljnjim rezultatima odnosnog instrumenta i o njegovoj volatilnosti.*]** [Na unaprijed utvrđene datume, ponderiranje dviju Komponenti košarice usklađuje se na temelju kolebanja cijene [Indeksa][Vlasničkog vrijednosnog papira][Dionice fonda][Robe][Deviznog tečaja][Kamatne stope][Budućnosnice], dok će veća kolebanja cijene imati za posljedicu jednako ili veće ponderiranje Gotovinskog depozita.] [Na unaprijed utvrđene datume, ponderiranje svake Komponente košarice ponderom višim od [***unijeti postotak***] bit će smanjeno na [***unijeti postotak***], a ponderiranje svih ostalih Komponenti košarice bit će povećano razmjerno njihovim ponderima.] [Na unaprijed utvrđene datume, ponderiranje svake Komponente košarice ponderom nižim od [***unijeti postotak***] bit će povećano na [***unijeti postotak***], a ponderiranje svih ostalih Komponenti košarice bit će smanjeno razmjerno njihovim ponderima.] [Na unaprijed utvrđene datume, ponderiranje svake Komponente košarice ponderom višim od [***unijeti postotak***] bit će smanjeno na [***unijeti postotak***], ponderiranje svake Komponente košarice ponderom nižim od [***unijeti postotak***] bit će povećano na [***unijeti postotak***], a ponderiranje svih ostalih Komponenti košarice bit će usklađeno razmjerno njihovim ponderima.] [Čim Granični događaj nastupi, a broj Komponenti košarice prelazi [***unijeti broj***], Komponenta košarice koja je izazvala Granični događaj uklanja se iz Košarice.] [Čim Granični događaj nastupi, sve Komponente košarice, uz izuzetak prve koja je izazvala Granični događaj, uklanjaju se iz Košarice.] [Na unaprijed utvrđene datume, Nadzornik košarice može promijeniti ponderiranje bilo koje Komponente košarice i/ili zamijeniti bilo koju Komponentu košarice drugim vrijednosnim papirom iste vrste odnosnog instrumenta.] ["**Događaj obnavljanja**" znači zamjenu Budućnosnice kao

Odnosnog instrumenta.][Postojeći Odnosni instrument Obračunski agent zamjenjuje Sljedećom budućnosnicom na Datum stupanja na snagu. "**Sljedeća budućnosnica**" znači ročnički ugovor s datumom dospijeća koji nastupa na sljedeći mogući datum, ali u svakom slučaju ne prije sljedećeg mjeseca, pri čemu će se uvjeti Sljedeće budućnosnice u bitnome podudarati s uvjetima zamijenjenog Odnosnog instrumenta.][Postojeći Odnosni instrument Obračunski agent zamjenjuje Novom budućnosnicom na Datum stupanja na snagu. "**Nova budućnosnica**" znači ročnički ugovor s najboljom likvidnošću, pod uvjetom da se uvjeti Nove budućnosnice u bitnome podudaraju s uvjetima prvobitnog Odnosnog instrumenta, uz izuzetak datuma dospijeća.]
["**Datum stupanja na snagu**" znači **[*unijeti datum*]**.]]
[Odnosni instrument [za Promjenjivu kamatnu stopu] [*Ako je to primjenjivo, unijeti iste informacije kao i gore navedene pod naslovom "Odnosni instrument [za Otkupni iznos]"*]]]
[**Referentni kreditni dužnik**: **[●]**
[Informacije o Referentnom kreditnom dužniku mogu se naći na **[●].]**
[Referentnog kreditnog dužnika osnovao je Osnivač referentnog kreditnog dužnika (kako je definirano u nastavku) isključivo u svrhu izdavanja obveznica. Sredstva uložena u navedene obveznice bit će odobrena Osnivaču referentnog kreditnog dužnika kao zajam (u daljnjem tekstu: "**Zajam**"). Ako Osnivač referentnog kreditnog dužnika iz bilo kojeg razloga ne otplati Zajam Referentnom kreditnom dužniku po dospijeću, Referentni kreditni dužnik mogao bi biti nesposoban otkupiti Referentnu kreditnu obvezu (kako je definirano u nastavku) u cijelosti ili djelomično. Nadalje, pojedinačne aktivnosti trgovanja Referentnog kreditnog dužnika mogle bi ograničiti njegovu sposobnost da otkupi Referentnu kreditnu obvezu.
Osnivač referentnog kreditnog dužnika: **[●]]**

[Sažetak odabranih informacija o Referentnom kreditnom dužniku i Osnivaču referentnog kreditnog dužnika prilažu se uz ovaj Sažetak.] [Podrobnije informacije o Osnivaču Referentnog kreditnog dužnika mogu se naći na [●].]

Referentna kreditna obveza: [●]
[Informacije o Referentnoj kreditnoj obvezi mogu se naći na **[●].]**]

[*Za ponude Vrijednosnih papira koji su izdani na temelju Prospekta iz 2013. godine, unijeti Dio C. Sažetka Programa Prospekta iz 2013. godine koji je upućivanjem na njega ugrađen u ovaj Prospekt*.]

D. Rizici

D.2. Ključne informacije o ključnim rizicima koji su svojstveni Izdavatelju

- Poslovni i gospodarski uvjeti mogu imati nepovoljan učinak na grupu Raiffeisen Centrobank Group, a teški uvjeti na tržištu nepovoljno su utjecali na grupu Raiffeisen Centrobank Group.
- Društvo Raiffeisen Centrobank i grupa Raiffeisen Centrobank Group ovise o gospodarskom okruženju na tržištima na kojima posluju.
- Pritisci konkurencije u sektoru financijskih usluga mogli bi nepovoljno utjecati na poslovanje i rezultate poslovanja grupe Raiffeisen Centrobank Group.
- Grupa Raiffeisen Centrobank Group je izložena kreditnom riziku, riziku druge ugovorne strane i riziku koncentracije.

- Pad vrijednosti imovine može imati nepovoljan učinak na Grupu.
- Budući da se veliki dio poslovanja, imovine i klijenata Izdavatelja i Grupe nalazi u srednjoj i istočnoj Europi te u drugim državama koje nisu u Euro-zoni, Izdavatelj je izložen valutnim rizicima.
- Rezultati trgovanja društva Raiffeisen Centrobank mogu biti volatilni i ovise o mnogim čimbenicima koji su izvan njegovog nadzora.
- Društvo Raiffeisen Centrobank suočeno je s rizicima koji potječu iz njegovih ulaganja u druga društva.
- Grupa je izložena riziku likvidnosti.
- Grupa je izložena tržišnom riziku.
- Grupa Raiffeisen Centrobank Group je izložena rizicima vezanim uz njezino robno poslovanje.
- Državna porezna i monetarna politika može nepovoljno utjecati na Grupu.
- Grupa Raiffeisen Centrobank Group je izložena riziku gubitka uslijed bilo kakve neprimjerenosti ili propusta u internim postupcima, sustavima (posebice u sustavima informacijske tehnologije), uslijed ljudskog faktora ili vanjskih faktora, bez obzira na to je li gubitak prouzrokovan namjerno ili nenamjerno ili je nastao uslijed prirodnih okolnosti (operativni rizik).
- Novi vladini ili regulatorni zahtjevi i promjene percipiranih razina adekvatnosti kapitala i poluge mogli bi podvrgnuti društvo Raiffeisen Centrobank većim zahtjevima za kapitalom ili višim standardima te prisiliti je na dodatno povećanje kapitala ili likvidnosti u budućnosti.
- Rizik izmjena poreznih propisa, naročito u pogledu bankarskih poreza i uvođenja poreza na financijske transakcije.
- Izdavatelj možda neće biti u mogućnosti ispuniti minimalne zahtjeve za svoja vlastita sredstva i zakonom propisane obveze.
- Izdavatelj ima obvezu uplaćivati iznose u Jedinstveni fond za sanaciju te u *ex ante* financirane fondove sustava osiguranja depozita; to ima za posljedicu dodatno financijsko opterećenje za Izdavatelja te stoga bitno nepovoljno utječe na financijski položaj Izdavatelja i na rezultate njegovog poslovanja, financijsko stanje i rezultate poslovanja.
- Postoji rizik od povećane regulacije i utjecaja javnog sektora.
- Poslovni model grupe Raiffeisen Centrobank Group ovisan je o svom diversificiranom i konkurentnom skupu proizvoda i usluga.
- Poslovanje grupe Raiffeisen Centrobank Group ima inherentni reputacijski rizik.
- Sposobnost Grupe da identificira i upravlja rizicima ima značajan učinak na rezultat poslovanja Grupe.
- Grupa Raiffeisen Centrobank Group je suočena s geopolitičkim rizicima.
- Rizik od potencijalnih sukoba interesa članova administrativnih, upravnih i nadzornih tijela Izdavatelja.
- Grupa Raiffeisen Centrobank Group je izložena dodatnim rizicima i nesigurnostima.

D.3., D.6. **Ključne informacije o ključnim rizicima koji su svojstveni vrijednosnim papirima**

UPOZORENJE O RIZIKU: Ulagatelji trebaju biti svjesni da mogu izgubiti vrijednost svog cjelokupnog ulaganja ili dijela istog, ovisno o slučaju. Međutim, odgovornost svakog ulagatelja ograničena je na vrijednost njegovog ulaganja (uključujući uzgredne troškove).

OPĆI RIZICI KOJI SE ODNOSE NA VRIJEDNOSNE PAPIRE

- Vrijednosni papiri možda nisu primjereno ulaganje za ulagatelje ako ne posjeduju dostatno znanje i/ili iskustvo s financijskim tržištima i/ili pristup informacijama i/ili financijska sredstva i likvidnost kako bi snosili sve rizike ulaganja i/ili temeljito razumijevanje uvjeta Vrijednosnih papira i/ili sposobnost vrednovanja mogućih scenarija kamatnih stopa i deviznih tečajeva, cijena imovine i drugih gospodarskih i negospodarskih čimbenika koji mogu utjecati na njihovo ulaganje.

- Može doći do sukoba interesa koji imaju negativan učinak na Vrijednosne papire i/ili potencijalne ulagatelje.

- Ne može postojati nikakvo jamstvo da će se razviti likvidno sekundarno tržište za Vrijednosne papire ili, ako se razvije, da će se nastaviti. Na nelikvidnom tržištu, ulagatelj možda neće moći prodati svoje Vrijednosne papire po pravičnim tržišnim cijenama (rizik likvidnosti).

- Tržišna vrijednost Vrijednosnih papira ovisi o raznim čimbenicima i može biti znatno niža od kupovne cijene.

- Zakonitost kupnje Vrijednosnih papira nije zajamčena.

- Imatelji vrijednosnih papira mogu imati obvezu plaćanja poreza ili drugih pristojbi ili naknada.

- Potencijalni ulagatelji imaju obvezu zatražiti nezavisno mišljenje i savjet.

- Financiranje kupnje Vrijednosnih papira zajmom ili kreditom znatno povećava opseg potencijalnih gubitaka.

- Transakcijski troškovi vezani posebice uz kupnju i prodaju Vrijednosnih papira imaju znatan učinak na profitni potencijal Vrijednosnih papira.

- [Devizni tečaj može utjecati na vrijednost Vrijednosnih papira ili Odnosnog(ih) instrumenta(ata).]

- Imatelji vrijednosnih papira možda se neće moći zaštititi od rizika vezanih uz Vrijednosne papire.

- [U slučaju Vrijednosnih papira koji sadrže ograničenja (primjerice, razinu gornjeg praga) za određene vrijednosti koja su mjerodavna za bilo kakve isplate na temelju takvih Vrijednosnih papira, Imatelji vrijednosnih papira neće moći ostvariti nikakav stvaran, povoljan prinos iznad navedenog ograničenja.]

- [Vrijednosni papiri s otkupom fizičkom isporukom nose posebne rizike i možda nisu primjereni za mnoge ulagatelje.]

- [Vrijednosni papiri bez dospijeća (koji nemaju unaprijed utvrđeni rok dospijeća) izlažu Imatelje vrijednosnih papira riziku da Izdavatelj koristi svoje pravo otkaza u trenutku koji je nepovoljan za Imatelje vrijednosnih papira.]

- U slučaju otkupa bilo kojih Vrijednosnih papira prije njihovog dospijeća, imatelj takvih Vrijednosnih papira je izložen posebnim dodatnim rizicima, uključujući rizik da će njegovo ulaganje imati niži prinos od očekivanog (rizik prijevremenog otkupa).

- Postoji rizik da će trgovanje Vrijednosnim papirima i/ili Odnosnim instrumentima biti obustavljeno, prekinuto ili otkazano.

- Transakcije za zaštitu od rizika sklopljene od strane Izdavatelja mogu utjecati na cijenu Vrijednosnih papira.

- Uslijed buduće deprecijacije valute (inflacije), stvarni povrat ulaganja može biti smanjen.

- Ulagatelji se moraju oslanjati na funkcionalnost mjerodavnog klirinškog sustava.

- Austrijski sud može imenovati upravitelja (*Kurator*) za Vrijednosne papire radi korištenja prava i zastupanja interesa Imatelja vrijednosnih papira u njihovo ime, u kojem slučaju sposobnost Imatelja vrijednosnih papira da osobno ostvaruju svoja prava na temelju Vrijednosnih papira može biti ograničena.

- Na temelju Direktive EU o kamatama na štednju, ako sredstva moraju biti isplaćena ili naplaćena posredstvom platnog agenta u državi koja je prihvatila sustav po odbitku i ako iznos poreza ili iznos koji se odnosi na porez mora biti predmetom odbitka od tog plaćanja, niti Izdavatelj niti bilo koji platni agent niti bilo koja druga osoba ne bi imala obvezu platiti dodatne iznose vezano uz bilo kakve Vrijednosne papire uslijed nametanja navedenog poreza po odbitku (Nema izračunavanja bruto iznosa).

- Vrijednosni papiri podliježu austrijskim zakonskim propisima te izmjene mjerodavnih zakona, propisa ili regulatorne politike mogu imati nepovoljan utjecaj na Izdavatelja, Vrijednosne papire i Imatelje vrijednosnih papira.

- Vrijednosni papiri mogu biti predmet smanjenja vrijednosti ili pretvaranja u vlasničke vrijednosni papire po nastupanju određenog događaja otponca, što može imati za posljedicu da Imatelji vrijednosnih papira izgube dio ili sva svoja ulaganja u Vrijednosne papire (zakonsko pokrivanje gubitaka).

- Imatelji vrijednosnih papira su izloženi riziku djelomičnog ili potpunog neizvršenja plaćanja od strane Izdavatelja na temelju Vrijednosnih papira.

- Imatelji vrijednosnih papira snose rizik povećanja kreditne razlike Izdavatelja uslijed smanjenja cijene Vrijednosnih papira.

- Budući da se ne može izvući nikakav zaključak iz naznačenog Ukupnog iznosa glavnice ili Broja jedinica u slučaju kada je u Konačnim uvjetima Ukupni iznos glavnice ili Broj jedinica naveden s naznakom "do najviše", ulagatelji su izloženi riziku nemogućnosti procjenjivanja stvarnog opsega izdanja te stoga i moguće likvidnosti Vrijednosnih papira.

- Imatelji vrijednosnih papira trebaju imati na umu da može doći do izmjene primjenjivog poreznog režima koja je nepovoljna za Imatelje vrijednosnih papira te da slijedom toga treba pažljivo razmotriti porezni utjecaj ulaganja u Vrijednosne papire.

- Svaki otkup ili plaćanje kamata za Vrijednosne papire Imateljima vrijednosnih papira koji (i) se ne pridržavaju zahtjeva za poreznom certifikacijom ili identifikacijom koji su mjerodavni na temelju zakona FATCA (uključujući izdavanje odricanja od bilo kojih zakona kojima se zabranjuje priopćavanje takvih informacija nekom poreznom tijelu) ili (ii) su financijske institucije koje se ne pridržavaju zakona ili bilo kojih analognih odredbi neameričkih zakona, uključujući bilo kakve dobrovoljne sporazume sklopljene s poreznim tijelom na temelju istog, može biti predmet poreza po odbitku po stopi od 30 posto.

OPĆI RIZICI VRIJEDNOSNIH PAPIRA VEZANIH UZ ODNOSNE INSTRUMENTE

- Imatelji vrijednosnih papira mogu izgubiti svoje cjelokupno ulaganja ili znatan dio istog ako cijena mjerodavnog Odnosnog instrumenta krene u nepovoljnom smjeru (rizik znatnog ili potpunog gubitka).

- Imatelji vrijednosnih papira snose rizik kolebanja deviznih tečajeva.

- Posebne vrste Odnosnih instrumenata nose različite rizike te bi ulagatelji trebali biti svjesni da svaki utjecaj na Odnosni instrument može imati još jači nepovoljni utjecaj na Vrijednosne papire.

RIZICI KOJI SE ODNOSE NA ODNOSNI(E) INSTRUMENT(E)

- **[**Vrijednosni papiri koji se odnose na indeks izloženi su riziku metode sastavljanja i izračuna indeksa kao i riziku koji potječe od svake komponente indeksa, među ostalim rizicima.**]**

- **[**Vrijednosni papiri koji se odnose na dionicu izloženi su riziku cijene i dividende dionice kao i riziku niske likvidnosti, među ostalim rizicima.]

- [Vrijednosni papiri koji se odnose na fond izloženi su riziku sastava fonda, riziku koji se odnosi na investicijsko društvo te riziku koji potječe od svake imovine u fondu, među ostalim rizicima. Dodatan rizik povezan je s fondovima za omeđivanje rizika.]

- [Vrijednosni papiri koji se odnose na robu izloženi su riziku cijene robe kao i riziku niske likvidnosti, među ostalim rizicima. Ako se Vrijednosni papiri ne odnose na promptnu cijenu robe već na ročnički ugovor za tu robu, oni nose dodatne rizike.]

- [Vrijednosni papiri koji se odnose na devizni tečaj izloženi su riziku ponude i potražnje, odluka središnje banke, makroekonomskih utjecaja i političkih odluka, među ostalim rizicima.]

- [Vrijednosni papiri koji se odnose na kamatnu stopu izloženi su riziku ponude i potražnje, promjena kreditne sposobnosti izdavatelja duga, odluka središnje banke, makroekonomskih utjecaja i političkih odluka, među ostalim rizicima.]

- [Vrijednosni papiri koji se odnose na ročnički ugovor izloženi su riziku cijene, riziku odnosnih ročničkih ugovora kao i riziku niske likvidnosti, među ostalim rizicima.]

- [Vrijednosni papiri koji se odnose na gotovinski depozit izloženi su riziku promjena kamatnih stopa kao i kreditnom riziku, među ostalim rizicima.]

- [Vrijednosni papiri koji se odnose na košaricu izloženi su riziku sastava košarice, riziku koji potječe od svake komponente košarice, riziku metode izračuna, riziku deviznog tečaja te riziku nepovoljnih usklađivanja košarice, među ostalim rizicima.**]**

POSEBNI RIZICI VRIJEDNOSNIH PAPIRA

Vrijednosni papiri su izloženi riziku(cima) koji potječe(u) od **[**nepovoljnih kretanja cijene Odnosnog(ih) instrumenta(ata)**]** **[**i**]** **[**promjena kamatnih stopa**]** **[**i**]** **[**očekivanja budućih kolebanja cijene Odnosnog(ih) instrumenta(ata)**]** **[**i**]** **[**nepovoljnih deviznih tečajeva**]** **[**i**]** **[**mogućih kašnjenja u plaćanju**]** **[**i**]** **[**opadanja vrijednosti protekom vremena**]** **[**i**]** **[**isteka Vrijednosnog papira koji može imati za posljedicu stvarni gubitak**]** **[**i**]** **[**učinka poluge koji prouzrokuje velika kolebanja cijene Vrijednosnog papira i u slučaju kada **[**je**]** **[**su**]** promjena(e) cijene Odnosnog(ih) instrumenta(ata) samo mala(e)**]** **[**i**]** **[**značajnih promjena vrijednosti uslijed utjecaja granične razine**]** [i] [odgođenih ili smanjenih isplata].

- **[Imatelji vrijednosnih papira koji imaju Vrijednosne papire naznačene u mjerodavnim Konačnim uvjetima kao Vrijednosni papiri vezani uz kredit izloženi su <u>visokim dodatnim rizicima potpunog gubitka</u>.**

  Imatelji vrijednosnih papira moraju, pored rizika koji su vezani uz Izdavatelja, snositi rizike koji se odnose na Referentnog kreditnog dužnika, posebice rizik nesolventnosti. Ako Referentni kreditni dužnik postane nesolventan ili nije sposoban otplatiti svoj dug i/ili otplatiti Referentnu kreditnu obvezu, postoji **visoki rizik potpunog gubitka [**ulaganja**]** **[**i**]** **[**plaćanja kamata**]** za Imatelje vrijednosnih papira. [Gore navedeno također vrijedi za Osnivača referentnog kreditnog dužnika.] Prije ulaganja u takve Vrijednosne papire, Izdavatelji traže od ulagatelja da se informiraju i provedu vlastitu analizu kreditne sposobnosti Referentnog kreditnog dužnika [i Osnivača referentnog kreditnog dužnika] te vjerojatnosti nastanka statusa neispunjavanja obveza otplate Referentne kreditne obveze od strane Referentnog kreditnog dužnika. Imatelji vrijednosnih papira trebaju biti svjesni da se **rizik potpunog gubitka ulaganja može znatno povećati** ako ne dobiju te informacije ili pogriješe pri ocjenjivanju tih informacija. Nadalje, Imatelji vrijednosnih papira podliježu riziku da Referentna kreditna obveza ne može biti otplaćena iz drugih razloga pored nesolventnosti Referentnog kreditnog dužnika, uključujući ograničenja prijenosa sredstava nametnuta od strane države u kojoj je Referentni kreditni dužnik registriran.

- **Volatilnost cijene Vrijednosnih papira ovisi, između ostalog, o kreditnoj sposobnosti Referentnog kreditnog dužnika te o tržištu općih kreditnih izvedenica.**

- **Imatelji se možda neće moći oslanjati na ocjene Referentnog kreditnog dužnika navedenog u Konačnim uvjetima, ako je to primjenjivo, te niti Izdavatelj niti bonitetna agencija ne snosi nikakvu odgovornost za točnost bilo koje takve ocjene.**

- [Izdavatelj može otkupiti Vrijednosne papire u bilo koje vrijeme prije Datuma dospijeća nakon nastupanja Promjene nadzora. "**Promjena nadzora**" znači da bilo koja osoba ili bilo koje osobe koje djeluju zajednički ili bilo koja treća osoba ili treće osobe koje djeluju u ime bilo koje(ih) takve(ih) osobe(a) u bilo koje vrijeme posredno ili neposredno stekne(u) Kontrolno sudjelovanje u Referentnom kreditnom dužniku [i/ili Osnivaču referentnog kreditnog dužnika]. "**Kontrolno sudjelovanje**" postoji u odnosu na subjekta ako se održava (i) više od 50% kapitala ili dionica s pravom glasa, ili (ii) većina glasačkih prava vezanih uz sudjelovanja u navedenom subjektu, ili (iii) pravo postavljanja ili opoziva direktora navedenog subjekta, ili (iv) pravo korištenja kontrolnog utjecaja na navedeni subjekt drugim sredstvima.]**]**

E. Ponuda

E.2b.	Razlozi za ponudu i uporaba prihoda kada se ne radi o ostvarenoj dobiti i/ili zaštiti od određenih rizika:	Neto prihode od izdavanja bilo kakvih Vrijednosnih papira Izdavatelj može koristiti u bilo koje svrhe i Izdavatelj će ih općenito koristiti radi ostvarivanja dobiti i u opće svrhe financiranja. **[**Neto prihodi (i troškovi) bit će pripisani Platnom agentu.**]**
E.3.	Opis uvjeta ponude:	**Uvjeti kojima ponuda podliježe** [Ne primjenjuje se; ne postoje uvjeti kojima ponuda podliježe.] **[**Javna ponuda Vrijednosnih papira može biti izvršena od strane društva Raiffeisen Centrobank Aktiengesellschaft **[**i **[*naznačiti, ako je to primjenjivo*]]** osim na temelju članka 3.(2) Direktive o prospektu u **[*naznačiti mjerodavnu(e) državu(e) članicu(e) - koja(e) mora(ju) biti jurisdikcija(e) u kojoj(ima) je Prospekt odobren i/ili izdana europska putovnica*]** (u daljnjem tekstu: "**Jurisdikcija za javnu ponudu**") **[**tijekom razdoblja koje počinje od **[**Datuma izdanja**]** **[**prvog dana Razdoblja upisa (kako je definirano u nastavku)**]** (u daljnjem tekstu: "**Rok valjanosti ponude**"), podložno prijevremenom otkazu po vlastitom nahođenju Izdavatelja.**]** **[**tijekom razdoblja od **[**Datuma izdanja**]** **[**prvog dana Datuma upisa (kako je definirano u nastavku)**]**, uključujući taj datum, zaključno do [Konačnog datuma vrednovanja]**[*naznačiti datum*]** (u daljnjem tekstu: "**Rok valjanosti ponude**"), podložno prijevremenom otkazu i produženju po vlastitom nahođenju Izdavatelja.**]** **[**Od Datuma izdanja, uključujući taj datum, zaključno do posljednjeg dana Roka valjanosti ponude, Vrijednosni papiri bit će javno ponuđeni kao trajno izdanje.**]** **[**Vrijednosni papiri će biti plasirani bez razdoblja upisa.**]** [Vrijednosni papiri mogu biti upisani od **[*unijeti datum*]**, uključujući taj datum, zaključno do **[*unijeti vrijeme*]** dana **[*unijeti datum*]** (u daljnjem tekstu: "**Razdoblje upisa**"), podložno prijevremenom otkazu i produženju po vlastitom nahođenju Izdavatelja. Tijekom Razdoblja upisa, ulagatelji su pozvani podnositi ponude za kupnju Vrijednosnih papira (odnosno upisati Vrijednosne papire) pod uvjetom da (i) navedene ponude budu valjane najmanje [●] [radnih dana] [tjedana] i da (ii) Izdavatelj ima pravo po svom vlastitom nahođenju prihvatiti ili odbiti navedene ponude u cijelosti ili djelomično bez navođenja bilo kakvog razloga.]

Datum izdanja je [●]. godine.

Početna cijena izdanja, troškovi i porezi pri kupnji Vrijednosnih papira

Cijena izdanja: **[***Unijeti Valutu proizvoda***] [***unijeti iznos***]** / **[***Unijeti broj***]**% **[**od Naznačene denominacije**]** / **[***Unijeti broj***]**% **[**od Početne referentne cijene **[**pomnoženo s Multiplikatorom**]** [i preračunato u Valutu proizvoda] [i izraženo ("Quanto") u Valuti proizvoda]]

Dodatna naknada za izdanje: **[**Dodatna naknada za izdanje od **[[***unijeti postotak***]**% od Naznačene denominacije] **[[***unijeti iznos u Valuti proizvoda***]** po Vrijednosnom papiru**]** bit će naplaćena**] [**Dodatna naknada za izdanje od najviše **[[***unijeti postotak***]**% od Naznačene denominacije] **[[***unijeti iznos u Valuti proizvoda***]** po Vrijednosnom papiru**]** može biti naplaćena**] [**Ne primjenjuje se**]**

Ograničenja prodaje

Vrijednosni papiri mogu biti ponuđeni, prodani ili isporučeni unutar jurisdikcije ili potjecati iz jurisdikcije samo ako je to dopušteno na temelju primjenjivih zakona i drugih propisa i ako ne nastaju nikakve obveze za Izdavatelja.

Vrijednosni papiri nisu i neće biti registrirani na temelju Zakona *United States Securities Act* iz 1933. godine, s izmjenama (u daljnjem tekstu: "***Securities Act***") ili pri bilo kojem regulatornom tijelu za vrijednosne papire u bilo kojoj državi ili drugoj jurisdikciji Sjedinjenih Američkih Država (u daljnjem tekstu: "**Sjedinjene Države**") te ne mogu biti ponuđeni ili prodani (i) unutar Sjedinjenih Država, osim u transakcijama koje su oslobođene registracije na temelju Zakona *Securities Act*, ili (ii) izvan Sjedinjenih Država, osim u offshore transakcijama u skladu s Odredbom S. iz Zakona *Securities Act*.

E.4. Opis svakog interesa koji je bitan za izdanje/ponudu uključujući sukob interesa:

[Ne primjenjuje se; takvi interesi ne postoje.**]**

[Izdavatelj može s vremena na vrijeme nastupati u drugom svojstvu u odnosu na Vrijednosne papire, primjerice kao Obračunski agent, što omogućuje Izdavatelju da izračuna vrijednost Odnosnog instrumenta ili bilo koje druge referentne imovine ili da utvrdi sastav Odnosnog instrumenta, što bi moglo dovesti do sukoba interesa kada vrijednosni papiri ili druga imovina izdana od strane samog Izdavatelja ili društva iz grupe mogu biti odabrani da čine dio Odnosnog instrumenta, ili kada Izdavatelj održava poslovni odnos s izdavateljem ili dužnikom takvih vrijednosnih papira ili imovine.

Izdavatelj može s vremena na vrijeme ulaziti u transakcije koje uključuju Odnosni instrument za svoje vlasničke račune i za račune kojima upravlja. Takve transakcije mogu imati pozitivan ili negativan utjecaj na vrijednost Odnosnog instrumenta ili bio koje druge referentne imovine te slijedom toga i na vrijednost Vrijednosnih papira.

Izdavatelj može izdati druge izvedene instrumente u odnosu na Odnosni instrument, a uvođenje takvih konkurentnih proizvoda na tržište može utjecati na vrijednost Vrijednosnih papira.

Izdavatelj može koristiti sve prihode ili dio prihoda od prodaje Vrijednosnih papira za sklapanje transakcija za zaštitu od rizika koje mogu utjecati na vrijednost Vrijednosnih papira.

Izdavatelj može doći do informacija o Odnosnom instrumentu koje nisu javne te se Izdavatelj ne obvezuje priopćiti bilo koje takve informacije bilo kojem Imatelju vrijednosnog papira. Izdavatelj može također objaviti izvješća o istraživanjima koja se odnose na Odnosni instrument. Takve aktivnosti bi mogle predstavljati sukob interesa te utjecati na vrijednost Vrijednosnih papira.**]**

[***Unijeti opis svih takvih interesa.***]

E.7.	Procijenjeni troškovi koje Izdavatelj ili ponuđač naplaćuje ulagatelju:	**[**Ne primjenjuje se budući da ulagatelju neće biti naplaćeni nikakvi takvi troškovi od strane Izdavatelja ili ponuđača.**]** [Primjenjuje se dodatna naknada za izdanje kako je utvrđeno pod točkom E.3.**]** **[[**Uvjeti Vrijednosnih papira predviđaju Naknadu izdavatelja koja iznosi **[*Unijeti broj*]**% **[***godišnje***].] [**Uvjeti Vrijednosnih papira predviđaju Naknadu izdavatelja koja je **[*unijeti opis kamatne stope*]** podijeljena s deviznim tečajem za preračunavanje jedne jedinice [***unijeti valutu***] u [***unijeti valutu***], naknadno umanjena za **[*unijeti opis kamatne stope*]** i uvećana za **[*unijeti broj*]**%.**] [**Uvjeti Vrijednosnih papira predviđaju Naknadu izdavatelja koja iznosi **[*unijeti broj*]**% umanjeno za **[*unijeti opis kamatne stope*].]** Stoga počevši od prvog dana nakon Datuma izdanja, [Naznačenu denominaciju treba svakodnevno pomnožiti s**] [**Multiplikator treba svakodnevno pomnožiti s**] [**Nominalnu vrijednost i Multiplikator treba svakodnevno pomnožiti s**]** razlikom između (a) jedan i (b) količnika (i) Naknade Izdavatelja i (ii) 360. [Ovo usklađivanje smanjuje Naznačenu denominaciju**] [**Ovo usklađivanje smanjuje Multiplikator**] [**Ovo usklađivanje smanjuje Nominalnu vrijednost i Multiplikator**]** te stoga i sve buduće isplate Vrijednosnog papira i vrijednost Vrijednosnog papira.**]** **[**Osim kako je gore priopćeno, ulagatelju neće biti naplaćeni nikakvi takvi troškovi od strane Izdavatelja ili ponuđača.**]**

CROATIAN TRANSLATION OF THE INCORPORATED PART C OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME DATED 10 JUNE 2013

C. Vrijednosni papiri

C.1.	Opis vrste i klase vrijednosnih papira koji se nude i/ili priznaju za trgovanje, uključujući sve identifikacijske brojeve vrijednosnih papira:	Vrijednosni papiri su **[**Garantni certifikati Winner (eusipa 1100)**] [**Garantni certifikati Winner s gornjim pragom (eusipa 1120)**] [**Garantni certifikati (eusipa 1140)**] [**Diskontni certifikati (eusipa 1200)**] [**Reverzni zamjenjivi vrijednosni papiri (eusipa 1220)**] [**Zaštićeni reverzni zamjenjivi vrijednosni papiri (eusipa 1230)**] [**Certifikati Outperformance s gornjim pragom (eusipa 1240)**] [**Bonusni certifikati s gornjim pragom (eusipa 1250)**] [**Ekspresni certifikati (eusipa 1260)**] [**Certifikati Twin-Win s gornjim pragom (eusipa 1299)**] [**Reverzni bonusni certifikati s gornjim pragom (eusipa 1299)**] [**Indeksni certifikati/Certifikati za sudjelovanje (eusipa 1300)**] [**Certifikati Outperformance (eusipa 1310)**] [**Bonusni certifikati (eusipa 1320)**] [**Kupovni varanti (eusipa 2100)**] [**Prodajni varanti (eusipa 2100)**] [**Kupovni varanti s gornjim pragom (eusipa 2110)**] [**Prodajni varanti s gornjim pragom (eusipa 2110)**] [**Turbo certifikati (eusipa 2200)**] [**Certifikati Faktor (eusipa 2300)**]** označeni s međunarodnim identifikacijskim brojem vrijednosnih papira ISIN [●] [i] [njemačkim identifikacijskim brojem vrijednosnih papira *Wertpapierkennnummer* [***unijeti***]] [CFI oznakom [●]] [***unijeti sve dodatne primjenjive identifikacijske brojeve***]. Vrijednosni papiri će biti predstavljeni Globalnom obveznicom na donositelja.
C.2.	Valuta izdanja vrijednosnih papira:	Valuta proizvoda za Vrijednosne papire je [Quanto] [●].
C.5.	Opis svih ograničenja slobodne prenosivosti vrijednosnih papira:	Vrijednosni papiri su prenosivi u skladu s primjenjivim zakonima i propisima te primjenjivim općim uvjetima mjerodavnih klirinških sustava.
C.8.	Opis prava vezanih uz vrijednosne papire, uključujući rangiranje i ograničenje tih prava:	**Prava vezana uz Vrijednosne papire** Vrijednosni papiri daju njihovim imateljima pravo na isplatu [kamate i] otkupnog iznosa, kako je pobliže opisano pod točkom C.15. **Status Vrijednosnih papira** Izdavateljeve obveze temeljem Vrijednosnih papira predstavljaju neosigurane i nepodređene obveze Izdavatelja koje su rangirane međusobno na istom položaju te na istom položaju kao i sve druge neosigurane i nepodređene obveze Izdavatelja, uz izuzetak onih obveza kojima obvezatni zakonski propisi daju prednost. **Ograničenja prava** [Izdavatelj ima pravo pozvati na prijevremeni otkup Vrijednosnih papira.] Izdavatelj je ovlašten otkazati Vrijednosne papire i/ili uskladiti Uvjete Vrijednosnih papira u određenim slučajevima poput, između ostalog, u slučaju poremećaja na tržištu, potencijalnih događaja usklađenja (primjerice izvanredne dividende za odnosnu dionicu) i/ili izvanrednih događaja otkupa (primjerice poremećaja u zaštiti od rizika).
C.11.	Naznaka jesu li ili hoće li ponuđeni vrijednosni papiri	[Izdavatelj namjerava podnijeti zahtjev za trgovanje Vrijednosnim papirima na [Drugom uređenom tržištu Bečke burze] [Uređenom neslužbenom tržištu (EUWAX) Stuttgartske burze] [Uređenom

	biti predmet zahtjeva za prijam u trgovanje, s obzirom na njihovu distribuciju na uređenom tržištu ili na drugim jednakovrijednim tržištima, s naznakom predmetnih tržišta:	neslužbenom tržištu (SCOACH) Frankfurtske burze] [i] [uređenom(im) tržištu(ima) u] [Češkoj Republici] [i] [Mađarskoj] [i] [Italiji] [i] [Poljskoj] [i] [Rumunjskoj] [i] [Slovačkoj Republici] [i] [Sloveniji] [i, ako to Izdavatelj odluči, na dodatnom uređenom tržištu u državama članicama Europske unije, u Austriji, Njemačkoj, Češkoj Republici, Mađarskoj, Italiji, Poljskoj, Rumunjskoj, Slovačkoj Republici i Sloveniji.] [Ako to Izdavatelj odluči, može podnijeti zahtjev za trgovanje Vrijednosnim papirima na uređenom tržištu u državama članicama Europske unije, u Austriji, Njemačkoj, Češkoj Republici, Mađarskoj, Italiji, Poljskoj, Rumunjskoj, Slovačkoj Republici i Sloveniji.]
C.15.	Opis načina na koji vrijednost odnosnog(ih) instrumenta(ata) utječe na vrijednost ulaganja, osim ako vrijednosni papiri imaju denominaciju od najmanje 100.000 eura.	Vrijednost Odnosnog instrumenta utječe na vrijednost Vrijednosnih papira budući da [kamata] [i] [otkupni iznos] Vrijednosnog papira ovisi o Odnosnom instrumentu, kako slijedi:

[Kamata

Iznos kamata. "**Iznos kamata**" u odnosu na svaki Nominalni iznos i svako Kamatno razdoblje je iznos izračunat, kako slijedi (i koji će uvijek biti jednak ili veći od nule, a u slučaju da taj iznos bude manji od nule, smatrat će se da je nula):

Nominalni iznos x Kamatna stopa x Kvocijent za obračun kamata

Određene specifikacije u pogledu Kamata

[Početna referentna cijena za obračun kamata: [●]]

[Početni datum vrednovanja za obračun kamata: [Početni datum vrednovanja] [(a) do nastupanja prvog Konačnog datuma vrednovanja za obračun kamata, Početni datum vrednovanja, a nakon toga (b) Konačni datum vrednovanja za obračun kamata koji neposredno prethodi.] **]**

[Konačni datum vrednovanja za obračun kamata: [●]]

[Osnovna kamatna stopa: [●]]

[Kvocijent za obračun kamata: [Stvarno/Stvarno (ICMA)] [30/360] [30E/360] [Osnova za euroobveznice] [Stvarno/365] [Stvarno/Stvarno (ISDA)] [Stvarno/365 (Fiksno)] [Stvarno/360] [Neovisno o razdoblju]]

[Promjenjiva kamatna stopa dijeli se s [***unijeti Početni devizni tečaj***] te se preračunava iz [***unijeti Valutu odnosnog instrumenta***] u [***unijeti Valutu proizvoda***].

[Kamatno razdoblje	**Datum plaćanja kamata**	**Kamatna stopa [*godišnja*]**
[1.]	**[ ]**	**[ ]**
[2.]	**[ ]**	**[ ]**
[3.]	**[ ]**	**[ ]**

[*Nastaviti tablicu po potrebi.*]]

[Kamatno	**Konačni datum**	**Datum**	**Osnovna**

razdoblje	**vrednovanja za obračun kamata**	**plaćanja kamata**	**kamatna stopa**
[1.]	**[ ]**	**[ ]**	**[ ]**
[2.]	**[ ]**	**[ ]**	**[ ]**
[3.]	**[ ]**	**[ ]**	**[ ]**

[*Nastaviti tablicu po potrebi.*]]

[**Kamatno razdoblje**	**Digitalna kamatna stopa**	**Granična razina za obračun kamata [*)]**
1.	**[*Unijeti stopu*]** % **[**Mogla bi biti povećana na [***unijeti broj***] % od strane Izdavatelja na Početni datum vrednovanja]	**[*Unijeti Valutu odnosnog instrumenta*] [*Unijeti Graničnu razinu*] [%] [**Mogla bi biti smanjena/povećana na [***unijeti broj***] % od strane Izdavatelja na Početni datum vrednovanja.**]**
2.	**[ ]**	

[*Nastaviti tablicu po potrebi.*]

[*) Vrijednosti u nastavku naznačene su kao postotak od Početne referentne cijene za obračun kamata.]]

[Granična razina za obračun kamata: [●] [**[*unijeti postotak*]** od Početne referentne cijene za obračun kamata.]
[Razdoblje promatranja granice za obračun kamata: [Razdoblje od Datuma izdanja, uključujući taj datum, zaključno do Konačnog datuma vrednovanja.] [Predmetno Razdoblje vrednovanja za obračun kamata.] [Predmetno Razdoblje promatranja za obračun kamata.] [Razdoblje od Početnog datuma vrednovanja, isključujući taj datum, zaključno do Konačnog datuma vrednovanja.] [Razdoblje od [***unijeti datum***], uključujući taj datum, zaključno do [***unijeti datum***]]. [Bilo koji Radni dan odnosnog instrumenta od [***unijeti datum***], uključujući taj datum, zaključno do Početnog datuma vrednovanja.] [Bilo koji Radni dan odnosnog instrumenta od [***unijeti datum***], uključujući taj datum, zaključno do Konačnog datuma vrednovanja.] [Bilo koji Radni dan odnosnog instrumenta od Datuma izdanja, uključujući taj datum, zaključno do Početnog datuma vrednovanja.] [Posljednji dan svakog Kamatnog razdoblja.] [●]]
[Referentna cijena granice za obračun kamata: ●]

[Stil granične razine za obračun kamata: **[**Down-and-in**] [**Down-and-out**] [**Up-and-in**] [**Up-and-out**]** [Knock-in] **[**Knock-out] [Stay-in] [Stay-out] **]**

[Kamatno razdoblje	**Digitalna kamatna stopa**	**Donja granična razina za obračun kamata [*)]**	**Gornja granična razina za obračun kamata [*)]**
1.	**[*Unijeti stopu*]** % [Mogla bi biti povećana na	**[*Unijeti Valutu odnosnog instrumenta*] [*Unijeti Graničnu**	***[Unijeti Valutu odnosnog instrumenta] /Unijeti Graničnu***

	[***unijeti broj***] % od strane Izdavatelja na Početni datum vrednovanja]	***razinu*]** [%] [Mogla bi biti [povećana/smanjena] na [ ]% od strane Izdavatelja na Početni datum vrednovanja.]	***razinu]*** [%] [Mogla bi biti [povećana/smanjena] na [ ]% od strane Izdavatelja na Početni datum vrednovanja.]
2.	**[ ]**	**[ ]**	

[*Nastaviti tablicu po potrebi.*]

[*) Vrijednosti u nastavku naznačene su kao postotak od Početne referentne cijene za obračun kamata.]]

[Sudjelovanje za obračun kamata: ●**]**

[Osnovna cijena za obračun kamata: ●**]**

[Razina gornjeg praga za obračun kamata: ●**]**

[Razina donjeg praga za obračun kamata: ●**]**

[Pozitivno sudjelovanje za obračun kamata: ●**]**

[Negativno sudjelovanje za obračun kamata: ●**]**

[Premija za obračun kamata: ●**]**

[Kamatno razdoblje	**Datumi vrednovanja rezultata za obračun kamata**
[ ]	**[*Unijeti datum*]**
[ ]	**[*Unijeti datum*]**

[*Nastaviti tablicu po potrebi.*]]

[Referentna cijena rezultata za obračun kamata: ●**]**

[Gornji prag rezultata za obračun kamata: ●**]**

[Donji prag rezultata za obračun kamata: ●**]**

[Gornji prag promjenjive kamatne stope: ●**]**

[Donji prag promjenjive kamatne stope: ●**]**

[Razina ljestvice za obračun kamata [*)]	**Stopa ljestvice za obračun kamata**
[*Unijeti Valutu odnosnog instrumenta*] [*Unijeti Razinu ljestvice za obračun kamata*] [%**] [**Mogla bi biti smanjena na [***unijeti broj***] % od strane Izdavatelja na Početni datum vrednovanja.]	**[*Unijeti stopu*] % [**Mogla bi biti povećana na **[*unijeti broj*] %]**

[*Nastaviti tablicu po potrebi.*]

[*) Vrijednosti u nastavku naznačene su kao postotak od Početne referentne cijene za obračun kamata.]

[Mjerodavni iznos isplate za obračun kamata: **[[*unijeti postotak*]** od Bruto iznosa isplate.**] [[*unijeti postotak*]** od Bruto iznosa dividende.] **[[*unijeti postotak*]** od Neto iznosa isplate.**] [[*unijeti postotak*]** od Neto iznosa dividende.**]**

[Mjerodavni iznosi isplate za obračun kamata: **[**Svaka isplata**] [**Izvanredna dividenda**] [**redovna dividenda**]]**

["**Kamatna stopa**" znači zbroj (i) Osnovne kamatne stope i (ii) Promjenjive kamatne stope.

[Pri čemu Kamatna stopa za mjerodavno Kamatno razdoblje iznosi najmanje najvišu Kamatnu stopu koju je Obračunski agent utvrdio za bilo koje prethodno Kamatno razdoblje za mjerodavne Vrijednosne papire.**]**

[Pri čemu se, ako Promjenjiva kamatna stopa za Kamatno razdoblje koje neposredno prethodi, ako postoji, nije bila jednaka predmetnoj Digitalnoj kamatnoj stopi, sve Digitalne kamatne stope zbrajaju počevši od Kamatnog razdoblja koje neposredno prethodi sve do onog Kamatnog razdoblja koje najkasnije nastupi od sljedećih, to jest (i) do prvog Kamatnog razdoblja ili (ii) do Kamatnog razdoblja za koje je Promjenjiva kamatna stopa za Kamatno razdoblje koje neposredno prethodi bila jednaka predmetnoj Digitalnoj kamatnoj stopi. Dobivena stopa zbraja se zatim s Kamatnom stopom.**]**

[***U slučaju <u>Digitalnog obračuna kamata s granicom</u>, unijeti:***
"**Promjenjiva kamatna stopa**" je Digitalna kamatna stopa [ako je nastupio Granični događaj za obračun kamata] [ako nikakav Granični događaj za obračun kamata nije nastupio]. U svim ostalim slučajevima, Promjenjiva kamatna stopa je nula.
"**Granični događaj za obračun kamata**" je nastupio ako je tijekom predmetnog Razdoblja promatranja granice za obračun kamata bilo koja Referentna cijena granice za obračun kamata bila **[**niža ili jednaka**] [**viša ili jednaka**]** u usporedbi s predmetnom Graničnom razinom za obračun kamata**.]**

[***U slučaju <u>Digitalnog obračuna kamata s rasponom</u>, unijeti:***

"**Promjenjiva kamatna stopa**" je Digitalna kamatna stopa [ako je nastupio Granični događaj za obračun kamata] [ako nikakav Granični događaj za obračun kamata nije nastupio]. U svim ostalim slučajevima, Promjenjiva kamatna stopa je nula.

"**Granični događaj za obračun kamata**" je nastupio ako je tijekom predmetnog Razdoblja promatranja granice za obračun kamata bilo koja Referentna cijena granice za obračun kamata bila (i) niža ili jednaka Donjoj graničnoj razini za obračun kamata ili (ii) viša ili jednaka Gornjoj graničnoj razini za obračun kamata, svaka od njih utvrđena kako je gore navedeno.**]**

[*U slučaju Obračuna kamata na temelju referentne stope, unijeti:*

"**Promjenjiva kamatna stopa**" je Konačna referentna cijena za obračun kamata pomnožena sa Sudjelovanjem za obračun kamata za [●].]
[*U slučaju Obračuna kamata na temelju rezultata, unijeti:*
"**Promjenjiva kamatna stopa**" znači iznos utvrđen u skladu sa sljedećim odredbama:

(a) Ako je Konačna referentna cijena za obračun kamata niža ili jednaka Osnovnoj cijeni za obračun kamata, Promjenjiva kamatna stopa je nula.

(b) U protivnom, Promjenjiva kamatna stopa je razlika između (i) Konačne referentne cijene za obračun kamata i (ii) Osnovne cijene za obračun kamata, koja se naknadno podijeli s Početnom referentnom cijenom za obračun kamata te pomnoži sa Sudjelovanjem za obračun kamata.**]**

[*U slučaju Obračuna kamata na temelju rezultata s gornjim pragom, unijeti:*
"**Promjenjiva kamatna stopa**" znači iznos utvrđen u skladu sa sljedećim odredbama:

(a) Ako je Konačna referentna cijena za obračun kamata niža ili jednaka Osnovnoj cijeni za obračun kamata, Promjenjiva kamatna stopa je nula.

(b) U protivnom, Promjenjiva kamatna stopa je razlika između (i) Razine gornjeg praga za obračun kamata ili Konačne referentne cijene za obračun kamata, ovisno o tome koja je niža, i (ii) Osnovne cijene za obračun kamata, koja se naknadno podijeli s Početnom referentnom cijenom za obračun kamata te pomnoži sa Sudjelovanjem za obračun kamata.]

[*U slučaju Obračuna kamata na temelju apsolutnog rezultata s gornjim pragom, unijeti:*
"**Promjenjiva kamatna stopa**" je (i) Pozitivni rezultat za obračun kamata ili (ii) Negativni rezultat za obračun kamata, ovisno o tome koji je od tih rezultata veći.
Pri čemu:
"**Pozitivni rezultat za obračun kamata**" znači iznos utvrđen u skladu sa sljedećim odredbama:

(a) Ako je Konačna referentna cijena za obračun kamata niža ili jednaka Osnovnoj cijeni za obračun kamata, Pozitivni rezultat za obračun kamata je nula.

(b) U protivnom, Pozitivni rezultat za obračun kamata je razlika između (i) Razine gornjeg praga za obračun kamata ili Konačne referentne cijene za obračun kamata, ovisno o tome koja je niža, i (ii) Osnovne cijene za obračun kamata, koja se naknadno podijeli s Početnom referentnom cijenom za obračun kamata te pomnoži s Pozitivnim sudjelovanjem za obračun kamata.

"**Negativni rezultat za obračun kamata**" znači iznos utvrđen u skladu sa sljedećim odredbama:

(a) Ako je Konačna referentna cijena za obračun kamata viša ili jednaka Osnovnoj cijeni za obračun kamata, Negativni rezultat za obračun kamata je nula.

(b) U protivnom, Negativni rezultat za obračun kamata je razlika između (i) Osnovne cijene za obračun kamata i (ii) Razine donjeg praga za obračun kamata ili Konačne referentne cijene za obračun

kamata, ovisno o tome koja je viša, koja se naknadno podijeli s Početnom referentnom cijenom za obračun kamata te pomnoži s Negativnim sudjelovanjem za obračun kamata.]

[***U slučaju <u>Obračuna kamata na temelju rezultata s granicom</u>, unijeti:***

"**Promjenjiva kamatna stopa**" znači iznos utvrđen u skladu sa sljedećim odredbama:

(a) Ako **[**je**]** **[**nije**]** nastupio Granični događaj za obračun kamata, Promjenjiva kamatna stopa je Premija za obračun kamata.

(b) U protivnom, ako je Konačna referentna cijena za obračun kamata niža ili jednaka Osnovnoj cijeni za obračun kamata, Promjenjiva kamatna stopa je nula.

(c) U svim ostalim slučajevima, Promjenjiva kamatna stopa je razlika između (i) Konačne referentne cijene za obračun kamata i (ii) Osnovne cijene za obračun kamata, koja se naknadno podijeli s Početnom referentnom cijenom za obračun kamata te pomnoži sa Sudjelovanjem za obračun kamata.

"**Granični događaj za obračun kamata**" je nastupio ako je tijekom predmetnog Razdoblja promatranja granice za obračun kamata bilo koja Referentna cijena granice za obračun kamata bila **[**niža ili jednaka**]** **[**viša ili jednaka**]** u usporedbi s predmetnom Graničnom razinom za obračun kamata.]

[***U slučaju <u>Obračuna kamata na temelju rezultata s granicom i gornjim pragom</u>, unijeti:***

"**Promjenjiva kamatna stopa**" znači iznos utvrđen u skladu sa sljedećim odredbama:

(a) Ako **[**je**]** **[**nije**]** nastupio Granični događaj za obračun kamata, Promjenjiva kamatna stopa je Premija za obračun kamata.

(b) U protivnom, ako je Konačna referentna cijena za obračun kamata niža ili jednaka Osnovnoj cijeni za obračun kamata, Promjenjiva kamatna stopa je nula.

(c) U svim ostalim slučajevima, Promjenjiva kamatna stopa je razlika između (i) Razine gornjeg praga za obračun kamata ili Konačne referentne cijene za obračun kamata, ovisno o tome koja je niža, i (ii) Osnovne cijene za obračun kamata, koja se naknadno podijeli s Početnom referentnom cijenom za obračun kamata te pomnoži sa Sudjelovanjem za obračun kamata.

"**Granični događaj za obračun kamata**" je nastupio ako je tijekom predmetnog Razdoblja promatranja granice za obračun kamata bilo koja Referentna cijena granice za obračun kamata bila **[**niža ili jednaka**]** **[**viša ili jednaka**]** u usporedbi s predmetnom Graničnom razinom za obračun kamata]

[***U slučaju <u>Obračuna kamata prema metodi Cliquet</u>, unijeti:***

"**Promjenjiva kamatna stopa**" je Sudjelovanje za obračun kamata pomnoženo sa zbrojem svih Rezultata za obračun kamata mjerodavnog Kamatnog razdoblja. Ako je Promjenjiva kamatna stopa viša od Gornjeg praga promjenjive kamatne stope, smatrat će se da je Gornji prag promjenjive kamatne stope. Ako je Promjenjiva kamatna stopa niža od Donjeg praga promjenjive kamatne stope, smatrat će se da je Donji prag promjenjive kamatne stope.

Pri čemu

"**Rezultat za obračun kamata**" je Referentna cijena rezultata za

obračun kamata na bilo koji Datum vrednovanja rezultata za obračun kamata, osim prvog, podijeljena s Referentnom cijenom rezultata za obračun kamata na Datum vrednovanja rezultata za obračun kamata koji neposredno prethodi te naknadno umanjena za jedan. Ako je Rezultat za obračun kamata viši od Gornjeg praga rezultata za obračun kamata, smatrat će se da je Gornji prag rezultata za obračun kamata. Ako je Rezultat za obračun kamata niži od Donjeg praga rezultata za obračun kamata, smatrat će se da je Donji prag rezultata za obračun kamata.]

[***U slučaju <u>Obračuna kamata prema ljestvici</u>, unijeti:***

"**Promjenjiva kamatna stopa**" je najviša Stopa ljestvice za obračun kamata za koju je vezana Razina ljestvice za obračun kamata manja ili jednaka Konačnoj referentnoj cijeni za obračun kamata. Ako nijedna Razina ljestvice za obračun kamata nije manja ili jednaka Konačnoj referentnoj cijeni za obračun kamata, Promjenjiva kamatna stopa je nula.]

[***U slučaju <u>Obračuna kamata na temelju kumuliranih isplata</u>, unijeti:***

"**Promjenjiva kamatna stopa**" je zbroj Mjerodavnog iznosa isplate za obračun kamata svih Mjerodavnih iznosa isplata, preračunat po potrebi u Valutu odnosnog instrumenta, čiji je datum početka trgovanja bez dividende unutar predmetnog Razdoblja promatranja za obračun kamata, podijeljen s Početnom referentnom cijenom za obračun kamata.**]**

[***U slučaju <u>Obračuna kamata na temelju prirasta u rasponu</u>, unijeti:***

"**Promjenjiva kamatna stopa**" je Digitalna kamatna stopa pomnožena s brojem Dana prirasta u rasponu te podijeljena s brojem Dana promatranja raspona, i jedni i drugi unutar predmetnog Razdoblja promatranja granice za obračun kamata.

Pri čemu:

"**Dan promatranja raspona**" znači **[**bilo koji kalendarski dan**] [**bilo koji Radni dan odnosnog instrumenta**] [*unijeti dane*]**. Ako navedeni dan nije Radni dan odnosnog instrumenta, mjerodavni dan za utvrđivanje bilo koje Referentne cijene za navedeni dan je Radni dan odnosnog instrumenta koji neposredno prethodi.

"**Dan prirasta u rasponu**" znači bilo koji Dan promatranja raspona na koji [nije][je] nastupio Granični događaj za obračun kamata.

"**Granični događaj za obračun kamata**" je nastupio ako je bilo koja Referentna cijena granice za obračun kamata bila (i) niža ili jednaka Donjoj graničnoj razini za obračun kamata ili (ii) viša ili jednaka Gornjoj graničnoj razini za obračun kamata.**]**

Kraj odredbi o kamatama

Otkup

Svaki Vrijednosni papir daje svakom mjerodavnom Imatelju vrijednosnog papira pravo da od Izdavatelja dobije [u odnosu na svaki Nominalni iznos][po jedinici] [u slučaju neispunjenja Uvjeta fizičke namire,] [isplatu Otkupnog iznosa (koji će uvijek biti jednak ili veći od nule, a u slučaju da taj iznos bude manji od nule, smatrat će se da je nula)] [i] [u slučaju ispunjenja Uvjeta fizičke namire] [isporuku iznosa Referentne imovine jednakog Količini referentne imovine] [isporuku iznosa Referentne imovine jednakog Količini referentne imovine po isplati Osnovne cijene] [isplatu Osnovne cijene po isporuci iznosa Referentne imovine jednakog Količini referentne imovine].

["**Uvjet fizičke namire**" je ispunjen ako **[**je Granični događaj nastupio**] [**i ako**] [**je Konačna referentna cijena**] [**viša od Osnovne cijene**] [**i ako je**] [**niža od Razine gornjeg praga.**] [**niža od Osnovne cijene.] **[**viša od Razine donjeg praga.**]]**

Gore opisana obveza dospijeva na [unijeti Datum dospijeća] [Datum dospijeća], pod uvjetom da se u slučaju pomicanja Konačnog datuma vrednovanja unaprijed ili unatrag na temelju Uvjeta (primjerice zbog izvršenja Izvršivog vrijednosnog papira ili usklađenja uslijed Poremećaja na tržištu, ako je to slučaj), Datum dospijeća pomiče na naredni Radni dan nakon vremenskog razdoblja koji je jednak vremenskom razdoblju za koje je Konačni datum vrednovanja pomaknut, kada je Vrijednosni papir uredno izvršen ili otkupljen u svakom slučaju podložno odredbama o poremećaju na tržištu.

[Referentna imovina
Referentna imovina: [●] [Odnosni instrument] [Osnovna valuta Odnosnog instrumenta].
Količina referentne imovine: **[*Unijeti broj*] [[[*Unijeti broj*]** % od Cijene izdanja**] [[*Unijeti broj*]** % od Nominalne vrijednosti**] [[*Unijeti broj*]** % od Naznačene denominacije**] [**podijeljeno s Multiplikatorom Referentne imovine, koji je na snazi na Konačni datum vrednovanja Vrijednosnog papira, i**] [**podijeljeno s Osnovnom cijenom**] [**podijeljeno s Početnom referentnom cijenom**]] [**, a potonje se preračunava u Valutu proizvoda.**] [**, a potonje je izraženo ("Quanto") u Valuti proizvoda.**] [**Dobivena vrijednost zaokružuje se na [●] decimala iza decimalnog zareza.**] [**Multiplikator**][**Multiplikator Vrijednosnog papira podijeljen s Multiplikatorom Referentne imovine, koji je na snazi na Konačni datum vrednovanja Vrijednosnog papira**]]**

[**Otkupni iznos**
Određene specifikacije u pogledu Otkupnog iznosa
Početna referentna cijena: [●]
[Iznos zaštite: [[***Valuta proizvoda***] [***unijeti iznos***]] [[***Unijeti broj***] % od Naznačene denominacije] [mogla bi biti povećana na [[***Valuta proizvoda***] [***unijeti iznos***]] [[***Unijeti broj***] % od Naznačene denominacije] od strane Izdavatelja na Početni datum vrednovanja]]
[Osnovna cijena: [***unijeti postotak***] od Početne referentne cijene [; može biti povećana na [***unijeti postotak***] od Početne referentne cijene od strane Izdavatelja na Početni datum vrednovanja] [; može biti smanjena na [***unijeti postotak***] od Početne referentne cijene od strane Izdavatelja na Početni datum vrednovanja] [●]
[Multiplikator: **[*Unijeti broj*] [[[*Unijeti broj*]** % od Cijene izdanja**] [[*Unijeti broj*]** % od Nominalne vrijednosti**] [**podijeljeno s Osnovnom cijenom**] [**podijeljeno s Početnom referentnom cijenom**]] [,** a potonje se preračunava u Valutu proizvoda.**] [**, a potonje je izraženo ("Quanto") u Valuti proizvoda.**] [**Dobivena vrijednost zaokružuje se na [●] decimala iza decimalnog zareza.]]
[Sudjelovanje: ●]
[Razina gornjeg praga: ●]
[Razina donjeg praga: ●]
[Granična razina: ●]
[Razdoblje promatranja granice: ●]
[Referentna cijena granice: ●]
[Razina bonusa: ●]

[Datum(i) vrednovanja ekspresnog certifikata	**Razina(e) vrednovanja ekspresnog certifikata [*)]**	**Datum(i) otkupa ekspresnog certifikata**	**Razina(e) otkupa ekspresnog certifikata [*)]**
[*Unijeti datum*]	**[*Unijeti Valutu odnosnog instrumenta*] [*Unijeti***	**[*Unijeti datum*]**	**[*Unijeti Valutu odnosnog instrumenta*]**

	Razinu vrednovanja ekspresnog certifikata*] [%] [**Mogla bi biti smanjena na [unijeti broj***] % od strane Izdavatelja na Početni datum vrednovanja.]		[***Unijeti Razinu otkupa ekspresnog certifikata***] [%] [**Mogla bi biti povećana na [***unijeti broj***] % od strane Izdavatelja na Početni datum vrednovanja.]
[ ]	**[ ]**	**[ ]**	**[ ]**

[*Nastaviti tablicu po potrebi.*]

[*) Vrijednosti u nastavku naznačene su kao postotak od Početne referentne cijene.]]

[Referentna cijena ekspresnog certifikata: ●]
[Razina osiguranja: ●]
[Reverzna razina: ●]
[Vrsta Turbo certifikata: ●]
[Iznos isplate: ●]
[Stopa financiranja: ●]

[Marža stope financiranja: **[●]** % na Datum izdanja. Izdavatelj pridržava pravo izmjene Marže stope financiranja u rasponu od 0% na dvostruku vrijednost na Datum izdanja po upućivanju obavijesti o tome Imatelju vrijednosnog papira.]
[Koeficijent poluge: ●]
[Stopa financiranja: ●]

[**VAŽNA NAPOMENA:** *Molimo primite na znanje da ako je niže navedenim odredbama o izračunavanju Otkupnog iznosa propisano da bilo koji iznosi moraju biti "usklađeni", to znači da će ti iznosi biti usklađeni prema sljedećim odredbama o usklađivanju:*
***Usklađivanja (dijelova) Otkupnih iznosa*.**

[Ako neki iznos mora biti usklađen, iznos se usklađuje prema sljedećim odredbama:

(a) Dijeli se s Početnom referentnom cijenom; i

[(b) [***ako je prvobitno denominiran u valuti koja nije Valuta proizvoda i ako Valuta proizvoda nije naznačena kao "Quanto",***] dijeli se s Početnim deviznim tečajem; i

(c) [***ako je prvobitno denominiran u valuti koja nije Valuta proizvoda***] preračunava se iz prvobitne valute u Valutu proizvoda; i**]**

([d]) na kraju se pomnoži s Naznačenom denominacijom.]

[Ako neki iznos mora biti usklađen u skladu s ovim Uvjetima, iznos se usklađuje prema sljedećim odredbama:

[(a) **[*Ako je prvobitno denominiran u valuti koja nije Valuta proizvoda***] preračunava se u Valutu proizvoda; i]

([b]) Na kraju se pomnoži s Multiplikatorom.]]

[*U slučaju Garantnih certifikata Winner (eusipa 1100), unijeti*:

"**Otkupni iznos**" je zbroj Iznosa zaštite i Iznosa sudjelovanja.
Pri čemu:
"**Iznos sudjelovanja**" je Sudjelovanje pomnoženo s:

(a) nulom ako je Konačna referentna cijena niža od Osnovne cijene; u protivnom,
(b) razlikom između (i) Konačne referentne cijene i (ii) Osnovne cijene.

[Dobiveni Iznos sudjelovanja bit će usklađen.] [Dobiveni Iznos sudjelovanja bit će podijeljen s Početnom referentnom cijenom [, izražen ("Quanto") u Valuti proizvoda] [, podijeljen s Početnim deviznim tečajem] [, preračunat iz prvobitne valute u Valutu proizvoda] [i] pomnožen s Naznačenom denominacijom.] [Dobiveni Iznos sudjelovanja bit će [preračunat u Valutu proizvoda i] [izražen ("Quanto") u Valuti proizvoda i] pomnožen s Multiplikatorom.]

[*U slučaju Garantnih certifikata Winner s gornjim pragom (eusipa 1120), unijeti*:

Otkupni iznos. "**Otkupni iznos**" je zbroj Iznosa zaštite i Iznosa sudjelovanja.
Pri čemu:
"**Iznos sudjelovanja**" je Sudjelovanje pomnoženo s:

(a) nulom ako je Konačna referentna cijena niža od Osnovne cijene; u protivnom,
(b) razlikom između (i) Konačne referentne cijene ili Razine gornjeg praga, ovisno o tome koja je niža, i (ii) Osnovne cijene.

bit će **[**usklađeno**] [*unijeti mjerodavna pravila usklađivanja kako je gore navedeno*]]**

**[*U slučaju Garantnih certifikata (eusipa 1140), unijeti:*

"**Otkupni iznos**" je Iznos zaštite. **[**Radi izbjegavanja svake sumnje: Dobiveni iznos neće biti usklađen.]**]**

**[*U slučaju Diskontnih certifikata (eusipa 1200), unijeti:*

"**Otkupni iznos**" je najniži od sljedećih iznosa, to jest (i) Razina gornjeg praga ili (ii) Konačna referentna cijena. Dobiveni iznos bit će **[**usklađen**] [*unijeti mjerodavna pravila usklađivanja kako je gore navedeno*]]**

**[*U slučaju Reverznih zamjenjivih vrijednosnih papira (eusipa 1220), unijeti:*

"**Otkupni iznos**" je iznos utvrđen u skladu sa sljedećim odredbama:

(a) Ako je Konačna referentna cijena jednaka ili viša od Osnovne cijene, Otkupni iznos je Nominalni iznos; i
(b) U protivnom, Otkupni iznos je Nominalni iznos pomnožen s Konačnom referentnom cijenom te podijeljen s Osnovnom cijenom.

[Dobiveni iznos neće biti usklađen.]**]**

**[*U slučaju Zaštićenih reverznih zamjenjivih vrijednosnih papira (eusipa 1230), unijeti:*

"**Otkupni iznos**" je iznos utvrđen u skladu sa sljedećim odredbama:

(a) Ako je Konačna referentna cijena jednaka ili viša od Osnovne cijene ili ako nikakav Granični događaj nije nastupio, Otkupni iznos je Nominalni iznos; i

(b) U protivnom, Otkupni iznos je Nominalni iznos pomnožen s Konačnom referentnom cijenom te podijeljen s Osnovnom cijenom.

[Dobiveni iznos neće biti usklađen.]

"**Granični događaj**" je nastupio ako je bilo koja Referentna cijena granice tijekom Razdoblja promatranja granice bila niža ili jednaka Graničnoj razini.]

[*U slučaju <u>Certifikata Outperformance s gornjim pragom (eusipa 1240)</u>, unijeti:*

"**Otkupni iznos**" je iznos utvrđen u skladu sa sljedećim odredbama:

(a) Ako je Konačna referentna cijena jednaka ili niža od Osnovne cijene, Otkupni iznos je Konačna referentna cijena; ili

(b) Ako je Konačna referentna cijena jednaka ili viša od Razine gornjeg praga, Otkupni iznos je zbroj (i) Sudjelovanja pomnoženog s razlikom između (x) Razine gornjeg praga i (y) Osnovne cijene, i (ii) Osnovne cijene.

(c) U protivnom, Otkupni iznos je zbroj (i) Sudjelovanja pomnoženog s razlikom između (x) Konačne referentne cijene i (y) Osnovne cijene, i (ii) Osnovne cijene.

Dobiveni iznos bit će **[**usklađen**] [*unijeti mjerodavna pravila usklađivanja kako je gore navedeno*]]**

[*U slučaju <u>Bonusnih certifikata s gornjim pragom (eusipa 1250)</u>, unijeti:*

"**Otkupni iznos**" je iznos utvrđen u skladu sa sljedećim odredbama:

(a) ako je Konačna referentna cijena jednaka ili viša od Razine gornjeg praga, Otkupni iznos je Razina gornjeg praga; u protivnom,

(b) ako nikakav Granični događaj nije nastupio, Otkupni iznos je najviši od sljedećih iznosa, to jest (i) Konačna referentna cijena ili (ii) Razina bonusa; ili

(c) ako je Granični događaj nastupio, Otkupni iznos je Konačna referentna cijena.

Dobiveni iznos bit će **[**usklađen**] [*unijeti mjerodavna pravila usklađivanja kako je gore navedeno*]**

"**Granični događaj**" je nastupio ako je bilo koja Referentna cijena granice tijekom Razdoblja promatranja granice bila niža ili jednaka Graničnoj razini; **]**

[*U slučaju <u>Ekspresnih certifikata (eusipa 1260)</u>, unijeti:*

"**Otkupni iznos**" je iznos utvrđen u skladu sa sljedećim odredbama:

(a) Ako nikakav Granični događaj nije nastupio, Otkupni iznos je najviši od sljedećih iznosa, to jest (i) Konačna referentna cijena ili (ii) Razina osiguranja.

(b) U protivnom, Otkupni iznos je Konačna referentna cijena.

Dobiveni iznos bit će **[**usklađen**] [*unijeti mjerodavna pravila usklađivanja kako je gore navedeno*]**.

Pri čemu

"**Ekspresni događaj**", koji predstavlja Događaj otkaza svojstven proizvodu, je nastupio ako je Referentna cijena ekspresnog certifikata na Datum vrednovanja ekspresnog certifikata bila viša ili jednaka predmetnoj Razini vrednovanja ekspresnog certifikata. U takvom slučaju, mjerodavni Iznos otkaza svojstven proizvodu je predmetna Razina otkupa ekspresnog certifikata, a Datum otkaza svojstven proizvodu je predmetni Datum otkupa ekspresnog certifikata. Dobiveni Iznos otkaza svojstven proizvodu bit će **[*unijeti mjerodavna pravila usklađivanja kako je gore navedeno*]**.

"**Granični događaj**" je nastupio ako je bilo koja Referentna cijena granice tijekom Razdoblja promatranja granice bila niža ili jednaka Graničnoj razini.**]**

[*U slučaju Certifikata Twin-Win s gornjim pragom (eusipa 1299), unijeti:*

"**Otkupni iznos**" je iznos utvrđen u skladu sa sljedećim odredbama:

(a) ako je Konačna referentna cijena jednaka ili viša od Razine gornjeg praga, Otkupni iznos je Razina gornjeg praga; u protivnom,

(b) ako je Konačna referentna cijena jednaka ili viša od Osnovne cijene, Otkupni iznos je Konačna referentna cijena; u protivnom,

(c) ako nikakav Granični događaj nije nastupio, Otkupni iznos je razlika između (i) dvostruke Osnovne cijene i (ii) Konačne referentne cijene; ili

(d) ako je Granični događaj nastupio, Otkupni iznos je Konačna referentna cijena.

Dobiveni iznos bit će **[**usklađen**]** **[*unijeti mjerodavna pravila usklađivanja kako je gore navedeno*]**.

"**Granični događaj**" je nastupio ako je bilo koja Referentna cijena granice tijekom Razdoblja promatranja granice bila niža ili jednaka Graničnoj razini.]

[*U slučaju Reverznih bonusnih certifikata s gornjim pragom (eusipa 1299), unijeti:*

"**Otkupni iznos**" je iznos utvrđen u skladu sa sljedećim odredbama:

(a) ako je Konačna referentna cijena niža od Razine gornjeg praga, Otkupni iznos je razlika između (i) Reverzne razine i (ii) Razine gornjeg praga; ili

(b) ako je Konačna referentna cijena jednaka ili viša od Reverzne razine, Otkupni iznos je nula; u protivnom,

(c) ako je Granični događaj nastupio, Otkupni iznos je razlika između (i) Reverzne razine i (ii) Konačne referentne cijene.

(d) ako nikakav Granični događaj nije nastupio, Otkupni iznos je razlika između (i) Reverzne razine i (ii) Konačne referentne cijene ili Razine bonusa, ovisno o tome koja je niža.

Dobiveni iznos bit će **[**usklađen**]** **[*unijeti mjerodavna pravila usklađivanja kako je gore navedeno*]**.

"**Granični događaj**" je nastupio ako je bilo koja Referentna cijena granice tijekom Razdoblja promatranja granice bila viša ili jednaka Graničnoj razini.**]**

[*U slučaju <u>Indeksnih certifikata/Certifikata za sudjelovanje (eusipa 1300)</u>, unijeti:*

"**Otkupni iznos**" je Konačna referentna cijena. Dobiveni iznos bit će **[**usklađen**] [*unijeti mjerodavna pravila usklađivanja kako je gore navedeno*].]**

[*U slučaju <u>Certifikata Outperformance (eusipa 1310)</u>, unijeti:*

"**Otkupni iznos**" je iznos utvrđen u skladu sa sljedećim odredbama:

(a) Ako je Konačna referentna cijena jednaka ili niža od Osnovne cijene, Otkupni iznos je Konačna referentna cijena.

(b) U protivnom, Otkupni iznos je zbroj (i) Sudjelovanja pomnoženog s razlikom između (a) Konačne referentne cijene i (b) Osnovne cijene, i (ii) Osnovne cijene.

Dobiveni iznos bit će **[**usklađen**] [*unijeti mjerodavna pravila usklađivanja kako je gore navedeno*]**.

["Uvjet fizičke namire" je ispunjen ako je Konačna referentna cijena niža od Osnovne cijene.] **]**

[*U slučaju <u>Bonusnih certifikata (eusipa 1320)</u>, unijeti:*

"**Otkupni iznos**" je iznos utvrđen u skladu sa sljedećim odredbama:

(a) Ako nikakav Granični događaj nije nastupio, Otkupni iznos je najviši od sljedećih iznosa, to jest (i) Konačna referentna cijena ili (ii) Razina bonusa.

(b) U protivnom, Otkupni iznos je Konačna referentna cijena.

Dobiveni iznos bit će **[**usklađen**] [*unijeti mjerodavna pravila usklađivanja kako je gore navedeno*]**.

"**Granični događaj**" je nastupio ako je bilo koja Referentna cijena granice tijekom Razdoblja promatranja granice bila niža ili jednaka Graničnoj razini.**]**

[*U slučaju <u>Kupovnih varanata (eusipa 2100)</u>, unijeti:*

"**Otkupni iznos**" je najviši od sljedećih iznosa, to jest (i) nula ili (ii) razlika između (a) Konačne referentne cijene i (b) Osnovne cijene. Dobiveni iznos bit će **[**usklađen**] [*unijeti mjerodavna pravila usklađivanja kako je gore navedeno*]**.]

[*U slučaju <u>Prodajnih varanata (eusipa 2100)</u>, unijeti:*

"**Otkupni iznos**" je najviši od sljedećih iznosa, to jest (i) nula ili (ii) razlika između (a) Osnovne cijene i (b) Konačne referentne cijene. Dobiveni iznos bit će **[**usklađen**] [*unijeti mjerodavna pravila usklađivanja kako je gore navedeno*]**.]

[*U slučaju <u>Kupovnih varanata s gornjim pragom (eusipa 2110)</u>, unijeti:*

"**Otkupni iznos**" je iznos utvrđen u skladu sa sljedećim odredbama:

(a) Ako je Konačna referentna cijena jednaka ili niža od Osnovne cijene, Otkupni iznos je nula.

(b) U protivnom, Otkupni iznos je razlika između (i) Razine gornjeg praga ili Konačne referentne cijene, ovisno o tome koja je niža, i (ii) Osnovne cijene.

Dobiveni iznos bit će **[**usklađen**] [*unijeti mjerodavna pravila usklađivanja kako je gore navedeno*]**.]

[*U slučaju <u>Prodajnih varanata s gornjim pragom (eusipa 2110)</u>, unijeti:*

"**Otkupni iznos**" je iznos utvrđen u skladu sa sljedećim odredbama:

(a) Ako je Konačna referentna cijena jednaka ili viša od Osnovne cijene, Otkupni iznos je nula.

(b) U protivnom, Otkupni iznos je razlika između (i) Osnovne cijene i (ii) Razine donjeg praga ili Konačne referentne cijene, ovisno o tome koja je viša.

Dobiveni iznos bit će **[**usklađen**] [*unijeti mjerodavna pravila usklađivanja kako je gore navedeno*].]**

[*U slučaju <u>Turbo Certifikata (eusipa 2200)</u>, unijeti:*

"**Otkupni iznos**" je **[**razlika između (i) Konačne referentne cijene i (ii) Osnovne cijene**] [**razlika između (i) Osnovne cijene i (ii) Konačne referentne cijene**]** Dobiveni iznos bit će **[**usklađen**] [*unijeti mjerodavna pravila usklađivanja kako je gore navedeno*].]**

Iznos otkaza svojstven proizvodu. U roku od najviše tri Sata trgovanja po nastupanju Graničnog događaja, Obračunski agent će utvrditi ostatak vrijednosti koji je Iznos otkaza svojstven proizvodu (u daljnjem tekstu: "**Iznos otkaza svojstven proizvodu**") za Certifikate koji proizlazi od zaključivanja pozicija zaštite od rizika koje je Izdavatelj sklopio, vodeći računa o svim troškovima nastalim vezano uz navedeno zaključivanje, a Datum otkaza svojstven proizvodu bit će peti Radni dan po utvrđivanju Iznosa otkaza svojstven proizvodu. Ostatak vrijednosti je obično vrlo mali te može čak biti nula.

[*Svakodnevna usklađivanja*. Troškovi financiranja Certifikata dodaju se Osnovnoj cijeni i Graničnoj razini na dnevnoj osnovi, pri čemu se Troškovi financiranja za dane koji nisu Radni dani dodaju sljedećeg Radnog dana.**]**

Usklađivanje na temelju isplata. Ako Odnosni instrument isplaćuje isplatu, Izdavatelj će oduzeti Iznos isplate od Osnovne cijene kao i od Granične razine. Usklađivanje stupa na snagu na datum početka trgovanja bez isplate. **[**Ako bilo koja komponenta Odnosnog instrumenta isplaćuje isplate, koje Odnosni instrument ne ulaže ponovno, te isplate će biti ponderirane prema ponderiranju odgovarajuće komponente Odnosnog instrumenta na dan trgovanja s isplatom te će se zatim tretirati kao isplate koje je Odnosni instrument sam isplatio na datum početka trgovanja bez isplate.**]**

"**Granični događaj**", <u>koji predstavlja Događaj otkaza svojstven proizvodu</u>, je nastupio ako je tijekom Razdoblja promatranja granice bilo koja Referentna cijena granice bila **[**niža ili jednaka**] [**viša ili jednaka**]** u usporedbi s Graničnom razinom koja je bila na snazi.

["**Troškovi financiranja**" svakog dana trebali bi biti Osnovna cijena pomnožena sa zbrojem (i) Stope financiranja i (ii) Marže stope financiranja, što se naknadno dijeli s 360.**]**

"**Sat trgovanja**" znači svaki sat tijekom kojega su Burza i Povezane burze kao i Bečka burza i/ili EUWAX otvorene za trgovanje i nema nikakvog Poremećaja na tržištu.**]**

[*U slučaju <u>Certifikata Faktor (eusipa 2300)</u>, unijeti:*

Otkupni iznos. "**Otkupni iznos**" je **[**razlika između (i) Konačne referentne cijene i (ii) Razine Faktora**] [**razlika između (i) Razine Faktora i (ii) Konačne referentne cijene**]**. Dobiveni iznos bit će **[**usklađen**] [*unijeti mjerodavna pravila usklađivanja kako je gore navedeno*]**.

"**Usklađivanje na temelju isplata**" znači usklađivanje Referentne cijene usklađivanja Faktor i Razine Faktora tijekom Redovnog svakodnevnog usklađivanja koje je prouzrokovano izvršenjem isplata za Odnosni instrument. Na datum početka trgovanja bez dividende za takvu isplatu, izvršit će se sljedeća usklađivanja: (i) Referentna cijena usklađivanja Faktor bit će umanjena za Mjerodavni iznos isplate; a (ii) dobivena Razina Faktora bit će dalje umanjena za iznos jednak Mjerodavnom iznosu isplate pomnoženom s Multiplikatorom koji je na snazi neposredno prije tog Redovnog svakodnevnog usklađivanja i podijeljenom s dobivenim Multiplikatorom ovog Redovnog svakodnevnog usklađivanja. Mjerodavni iznos isplate je jednak **[**Neto iznosu isplate Odnosnog instrumenta**] [**Bruto iznosu isplate Odnosnog instrumenta**].**

[Ako bilo koja komponenta Odnosnog instrumenta isplaćuje isplate, koje Odnosni instrument ne ulaže ponovno, te isplate će biti ponderirane prema ponderiranju odgovarajuće komponente Odnosnog instrumenta na dan trgovanja s isplatom te će se zatim tretirati kao isplate koje je Odnosni instrument sam isplatio na datum početka trgovanja bez isplate.**]**

"**Izvanredno unutardnevno usklađivanje**" znači Usklađivanje Faktor od strane Izdavatelja u slučaju da je Unutardnevna cijena Odnosnog instrumenta na bilo koji dan tijekom roka trajanja Certifikata **[**jednaka ili niža od**] [**jednaka ili viša od**]** Razine zaštite.

Usklađivanje Faktor bit će izvršeno pod pretpostavkom da je Referentna cijena usklađivanja Faktor upravo Razina zaštite. Ovo Izvanredno svakodnevno usklađivanje djelotvorno sprječava da vrijednost Certifikata padne ispod nule. U slučaju Poremećaja zaštite od rizika, Izdavatelj ima pravo odrediti Referentnu cijenu usklađivanja Faktor različitu od Razine zaštite, ali jedino na način da vrijednost Certifikata ne padne ispod nule.

"**Razina Faktora**" znači razinu izračunatu na Datum izdanja prema Redovnom svakodnevnom usklađivanju pod pretpostavkom da je d nula i da je C_{prev} jednak Cijeni izdanja, preračunatoj, po potrebi, u Valutu odnosnog instrumenta, podložno Usklađivanju Faktor i Usklađivanju na temelju isplata.

"**Usklađivanje Faktor**" znači Redovno svakodnevno usklađivanje ili Izvanredno unutardnevno usklađivanje. Multiplikator, Razina Faktora i Razina zaštite bit će usklađeni, kako slijedi:

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

$$\text{Razina Faktora} = \frac{l-1}{l} \cdot R_{\text{prev}} + R_{\text{prev}} \cdot \frac{f \cdot l - 1}{l} \cdot \frac{r_{\text{prev}} + r_M}{360} \cdot d$$

gdje:

s = **[**1 (jedan)**] [**-1 (manje jedan)**].**

C_{prev} $=s \cdot M_{\text{prev}} \cdot \left(R_{\text{prev}} - \text{FL}_{\text{prev}}\right)$

M_{prev} = Multiplikator koji je na snazi neposredno prije ovog Usklađivanja Faktor

R_{prev} = Referentna cijena usklađivanja Faktor

FL_{prev} = Razina Faktora koja je na snazi neposredno prije ovog Usklađivanja Faktor

l = Koeficijent poluge

f = **[**0 (nula)**] [**1 (jedan)**]**

r_{prev} = Stopa financiranja na prethodni Datum usklađivanja Faktor.

r_M = Izdavateljeva Marža stope financiranja.

$\blacktriangleleft$ = broj kalendarskih dana između dana ovog Usklađivanja Faktor i prethodnog Usklađivanja Faktor

Multiplikator se zaokružuje na osam decimala, a Razina Faktora na četiri decimale. Razina zaštite bit će usklađena analogno odredbama o izračunavanju Razine zaštite.

"**Referentna cijena usklađivanja Faktor**" je Referentna cijena i znači (i) vezano uz Redovno svakodnevno usklađivanje **[●]** od Odnosnog instrumenta na prethodni Datum usklađivanja Faktor, podložno Usklađivanju dividende; ili (ii) vezano uz Izvanredno unutardnevno usklađivanje: Razinu zaštite.

"**Datum usklađivanja Faktor**" je Datum vrednovanja i znači bilo koji dan nakon Datuma izdanja koji je radni dan za banke u Austriji ili Njemačkoj i koji nije Dan poremećaja.

"**Redovno svakodnevno usklađivanje**" znači Usklađivanje Faktor od strane Izdavatelja na svaki Datum usklađivanja Faktor. Multiplikator, Razina Faktora i Razina zaštite su stalni tijekom bilo kojeg Datuma usklađivanja Faktor, osim u slučaju Izvanrednog unutardnevnog usklađivanja.

"**Razina zaštite**" znači razinu koja **[**prelazi Referentnu cijenu usklađivanja Faktor**] [**je ispod Referentne cijene usklađivanja Faktor] za postotak od **[●].**]

[*Otkaz svojstven proizvodu.* Izdavatelj će otkupiti Vrijednosne papire u bilo koje vrijeme do Datuma dospijeća (uključujući) nakon prvog nastupanja bilo kojeg od **Događaja otkaza svojstvenih proizvodu** (kako je gore definirano). Izdavatelj će otkupiti Vrijednosne papire u cijelosti (a ne djelomično) na Datum otkaza svojstven proizvodu (kako je gore navedeno) i platit će ili će urediti plaćanje Iznosa otkaza svojstvenog proizvodu (kako je gore navedeno) u odnosu na navedene Vrijednosne papire mjerodavnim Imateljima vrijednosnih papira na način da dan valute bude Datum otkaza svojstven proizvodu, podložno svim primjenjivim poreznim ili drugim zakonima ili propisima te podložno i u skladu s ovim Uvjetima. Plaćanja svih primjenjivih poreza i troškova otkupa bit će izvršena od strane mjerodavnog Imatelja vrijednosnog papira, a Izdavatelj neće imati nikakvu obvezu s tim u svezi. Imatelji vrijednosnih papira neće niti primiti bilo kakve daljnje isplate (uključujući kamate, ako postoje) na temelju Vrijednosnih papira, niti primiti bilo kakvu nadoknadu za navedeni prijevremeni otkup.**]**

[*Smanjene isplate u slučaju Kreditnog događaja.* Pravo Imatelja vrijednosnog papira da dobije **[**(cjelokupni) Otkupni iznos**] [**i**] [**kamate**]** uvjetovan je nenastupanjem Kreditnog događaja (kako je definirano u nastavku). Ako Kreditni događaj nastupi, **[**nikakva daljnja kamata neće

biti isplaćena**] [**i**] [**Otkupni iznos će biti umanjen sukladno tome**].**

U svrhu ove dodatne odredbe:

["**Iznos kredita**" znači **[[●]**% od Naznačene denominacije**] [[●]** po jedinici**].]**

"**Referentni kreditni dužnik**" znači **[●]**. Informacije o Referentnom kreditnom dužniku mogu se naći na **[●]**.

"**Referentna kreditna obveza**" znači **[●]**.

"**Agent kreditnog događaja**" znači Izdavatelj.

["**Iznos smanjenja kredita**" znači iznos za koji Iznos kredita mora biti smanjen radi nadoknade Izdavatelju nakon nastupanja Kreditnog događaja, tako da Kreditni događaj ne utječe na gospodarski položaj Izdavatelja u svojstvu vjerovnika temeljem Referentne kreditne obveze na Konačni datum vrednovanja.**]**

"**Kreditni događaj**" znači bilo koji od sljedećih događaja kako su utvrđeni od strane Agenta kreditnog događaja:

(i) stečaj ili nesolventnost Referentnog kreditnog dužnika ili moratorij je proglašen u odnosu na bilo koju zaduženost Referentnog kreditnog dužnika u iznosu u protuvrijednosti od najmanje 10.000.000 eura;

(ii) bilo koji iznos u protuvrijednosti od najmanje 10.000.000 eura koji Referentni kreditni dužnik duguje temeljem bilo kojeg ugovora je ili može biti ubrzan ili dospjeti prije njegovog naznačenog dospijeća uslijed nastanka statusa neispunjavanja obveza ili sličnog uvjeta ili događaja;

(iii) Referentni kreditni dužnik ne isplati po dospijeću bilo koji iznos u protuvrijednosti od najmanje 1.000.000 eura temeljem bilo kojeg ugovora;

(iv) odbijanje plaćanja tražbine (ili tražbina) u iznosu u protuvrijednosti od najmanje 10.000.000 eura; ili

(v) restrukturiranje obveze (ili obveza) u iznosu u protuvrijednosti od najmanje 10.000.000 eura.

(vi) Referentna kreditna obveza nije, ili nije u cijelosti, plaćena po dospijeću, što naročito znači da iznos za podmirenje Referentne kreditne obveze nije ili nije u cijelosti primljen na datum dospijeća od strane Izdavatelja na naznačeni račun, bez obzira na razloge, a naročito bez obzira na to je li navedeni neprimitak prouzrokovan nesposobnošću Referentnog kreditnog dužnika da izvrši plaćanje, ili bilo kakvom činjeničnom zaprekom ili drugom preprekom vezano uz prijenos navedenih sredstava,

		uključujući, bez ograničenja, poremećaje u platnom prometu ili ograničenja prijenosa sredstava koja je nametnula država u kojoj se nalazi sjedište Referentnog kreditnog dužnika. Po nastupanju Kreditnog događaja: **[**(i) nikakve daljnje kamate neće biti plaćene;**]** **[([**i/ii**])** Agent kreditnog događaja će utvrditi Iznos smanjenja kredita; **([ ])** ako sve informacije potrebne za utvrđivanje Iznosa smanjenja kredita nisu dostupne Agentu kreditnog događaja na Konačni datum vrednovanja, utvrđivanje Iznosa smanjenja kredita odgađa se dok sve potrebne informacije ne budu dostupne. U takvom slučaju, Datum dospijeća Vrijednosnog papira odgađa se za isti broj Radnih dana. **([ ])** utvrđivanje Iznosa smanjenja kredita će biti objavljeno; **([ ])** nakon redovnog utvrđivanja Otkupnog iznosa od strane Obračunskog agenta, Otkupni iznos se dalje umanjuje za Iznos smanjenja kredita. U slučaju da je smanjeni Otkupni iznos manji od nule, smatrat će se da je nula.**]** Stjecanjem Vrijednosnog papira svaki ulagatelj pristaje na [prestanak plaćanja kamata] [i] [smanjenje Otkupnog iznosa] kao i na moguću odgodu Datuma dospijeća u slučaju nastupanja Kreditnog događaja. UPOZORENJE: Imatelji vrijednosnih papira moraju, pored rizika koji su vezani uz Izdavatelja, snositi rizike koji se odnose na Referentnog kreditnog dužnika, posebice rizik nesolventnosti. Ako Referentni kreditni dužnik postane nesolventan ili nije sposoban otplatiti svoj dug i/ili otplatiti Referentnu kreditnu obvezu, postoji **visoki rizik potpunog gubitka [**ulaganja**] [**i**] [**plaćanja kamata**]** za Imatelje vrijednosnih papira. Prije ulaganja u takve Vrijednosne papire, Izdavatelji traže od Imatelja vrijednosnih papira da se informiraju i provedu vlastitu analizu kreditne sposobnosti Referentnog kreditnog dužnika te vjerojatnosti nastanka statusa neispunjavanja obveza otplate Referentne kreditne obveze od strane Referentnog kreditnog dužnika. Imatelji vrijednosnih papira trebaju biti svjesni **da se rizik potpunog gubitka ulaganja može znatno povećati** ako ne dobiju te informacije ili pogriješe pri ocjenjivanju tih informacija. Nadalje, Imatelji vrijednosnih papira podliježu riziku da Referentna kreditna obveza ne može biti otplaćena iz drugih razloga pored nesolventnosti Referentnog kreditnog dužnika, uključujući ograničenja prijenosa sredstava nametnuta od strane države u kojoj je Referentni kreditni dužnik registriran.**]**
C.16.	Datum isteka ili dospijeća izvedenih vrijednosnih papira - datum izvršenja ili konačni referentni datum.	Datum dospijeća: [●] [Vrijednosni papiri nemaju fiksni datum dospijeća ("bez dospijeća ")] **[**Predviđeni datum(i) izvršenja: [●] [15. siječnja, 15. travnja, 15. Srpnja i 15. Listopada svake godine] [svakog petka].] Konačni datum vrednovanja: [●]
C.17.	Opis postupka	Sva plaćanja **[*u slučaju fizičke isporuke unijeti*:** i isporuke**]** temeljem

	namire izvedenih vrijednosnih papira.	Vrijednosnih papira Izdavatelj će izvršiti klirinškim sustavima radi isplate depozitarnim bankama Imatelja vrijednosnih papira.
C.18.	Opis načina na koji se odvija prinos na izvedene vrijednosne papire.	**[**Plaćanje Otkupnog iznosa] [ili] [isporuka Referentne imovine] po [dospijeću] [ili] [izvršenju]] [a plaćanja kamata na datume plaćanja kamata.]
C.19.	Izvršna cijena ili konačna referentna cijena odnosnog instrumenta.	Konačna referentna cijena: **[**Zaključna cijena**] [**Unutardnevna cijena**] [**Cijena namire**] [**Redovna unutardnevna cijena**] [**Stopa Fixinga**] [**Stopa namire**] [**i sljedeći Datum(i) vrednovanja minimuma: **[*unijeti datume*]**] **[**i sljedeći Datum(i) vrednovanja maksimuma: **[*unijeti datume*]**] **[**i sljedeći Datum(i) vrednovanja prosjeka: **[*unijeti datume*]**] [Konačna referentna cijena za obračun kamata: **[**Zaključna cijena**] [**Unutardnevna cijena**] [**Cijena namire**] [**Redovna unutardnevna cijena**] [**Stopa Fixinga**] [**Stopa namire**] [**i sljedeći Datum(i) vrednovanja minimuma: **[*unijeti datume*]**] **[**i sljedeći Datum(i) vrednovanja maksimuma: **[*unijeti datume*]**] **[**i sljedeći Datum(i) vrednovanja prosjeka: **[*unijeti datume*]]**
C.20.	Opis vrste odnosnog instrumenta i gdje se mogu naći informacije o odnosnom instrumentu.	**Odnosni instrument [za Otkupni iznos]:** Vrsta: [Indeks] [Vlasnički vrijednosni papiri] [Dionica fonda] [Roba] [Devizni tečaj] [Kamatna stopa] [Ročnički ugovor] [Košarica] [Vrsta košarice: **[**Košarica Cappuccino**]** [Košarica s ponderiranom vrijednošću**] [**Košarica Best-of**] [**Košarica Worst-of**] [**Konvencionalna košarica**]]** **[**Usklađivanje košarice: [Tema] [Usklađivanje prema volatilnosti] [Ponovno ulaganje] [Nikakvo] [Naziv/identifikacija: [●]] **[**Izdavatelj**] [**Pokrovitelj**]**: [●] **[**Izvor cijene**]**: [●] [Burza: [●]] Informacije o [Odnosnom instrumentu i njegovoj] [Komponentama košarice i njihovoj] volatilnosti mogu se dobiti iz sljedećih izvora: [●] **[**Mjerodavna cijena objavljena je na **[**Reutersovoj**] [**Bloombergovoj**]** stranici **[*unijeti stranicu*] [**, uz izuzetak utvrđivanja Unutardnevne cijene za koje je mjerodavna cijena objavljena na **[**Reutersovoj**] [**Bloombergovoj**]** stranici **[*unijeti stranicu*] [**, uz izuzetak utvrđivanja Zaključne cijene za koje je mjerodavna cijena objavljena na **[**Reutersovoj**] [**Bloombergovoj**]** stranici **[*unijeti stranicu*] [**, uz izuzetak utvrđivanja Cijene namire za koje je mjerodavna cijena objavljena na **[**Reutersovoj**] [**Bloombergovoj**]** stranici **[*unijeti stranicu*] [**, podložno Događaju obnavljanja**].] [**Obrnuti devizni tečaj mjerodavne cijene objavljen je na **[**Reutersovoj**] [**Bloombergovoj**]** stranici **[*unijeti stranicu*] [** , uz izuzetak utvrđivanja Unutardnevne cijene za koje je Obrnuti devizni tečaj mjerodavne cijene objavljen na **[**Reutersovoj**] [**Bloombergovoj**]** stranici **[*unijeti stranicu*]. [** , uz izuzetak utvrđivanja Zaključne cijene za koje je Obrnuti devizni tečaj mjerodavne cijene objavljen na **[**Reutersovoj**] [**Bloombergovoj**]** stranici **[**unijeti stranicu**] [**, uz izuzetak utvrđivanja Cijene namire za koje je Obrnuti devizni tečaj mjerodavne cijene objavljen na **[**Reutersovoj**] [**Bloombergovoj**]** stranici **[*unijeti stranicu*].]** **[Odnosni instrument [za Promjenjivu kamatnu stopu] [Ako je to primjenjivo, unijeti iste informacije kao i gore navedene pod naslovom "Odnosni instrument [za Otkupni iznos]"]]**

CZECH TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

SHRNUTÍ PROGRAMU

Toto shrnutí se skládá z požadavků na zveřejnění, které se nazývají prvky (dále jen „**Prvky**“). *Tyto Prvky jsou obsaženy v oddílech A až E (A.1 – E.7). Shrnutí obsahuje veškeré Prvky vyžadované pro shrnutí týkající se tohoto typu cenných papírů a Emitenta. Některé Prvky nejsou vyžadovány, proto se mohou v posloupnosti číslování Prvků objevit mezery. Přestože začlenění některého Prvku do shrnutí může být požadováno vzhledem k typu cenných papírů a Emitenta, může se stát, že k danému Prvku nelze uvést relevantní informace. V takovém případě je ve shrnutí uveden krátký popis Prvku s poznámkou „Nepoužije se“.*

Shrnutí obsahuje volitelné možnosti, které jsou označeny hranatými závorkami nebo textem psaným kurzívou (jinak než v případě překladů specifických právních termínů), a zástupné znaky týkající se Cenných papírů, které mají být v rámci Programu vydány. Shrnutí k jednotlivým emisím Cenných papírů bude zahrnovat volitelné možnosti relevantní pro danou emisi Cenných papírů dle platných Konečných podmínek a bude obsahovat vynechané informace doplněné dle platných Konečných podmínek.

A. ÚVOD A UPOZORNĚNÍ

A.1	Upozornění	Toto shrnutí (dále jen „**Shrnutí**“) je třeba chápat jako úvod k tomuto prospektu (dále jen „**Prospekt**“) vytvořenému v souvislosti s Programem strukturovaných cenných papírů (dále jen „**Program**“). Jakékoliv rozhodnutí ze strany investora investovat do cenných papírů emitovaných v rámci 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 podle vnitrostátních předpisů členských států Evropského hospodářského prostoru povinen nést náklady na překlad Prospektu, vynaložené před zahájením soudního řízení. Občanskoprávní odpovědnost nese pouze společnost Raiffeisen Centrobank AG (dále jen „**Raiffeisen Centrobank**“), se sídlem na adrese Tegetthoffstraße 1, 1015 Vídeň, Rakousko (vystupující jako emitent v rámci Programu, dále jen „**Emitent**“), která předložila Shrnutí včetně jeho překladu, avšak pouze v případě, že je Shrnutí zavádějící, nepřesné či nekonzistentní při společném výkladu s ostatními částmi Prospektu, nebo že při společném výkladu s ostatními částmi Prospektu neobsahuje zásadní informace napomáhající investorům při rozhodování, zda investovat do daných Cenných papírů.
A.2	Souhlas emitenta nebo osoby zodpovědné za vytvoření prospektu s použitím prospektu pro účely následného prodeje nebo konečného umístění cenných papírů ze strany	Emitent souhlasí, aby veškeré úvěrové instituce dle Směrnice 2013/36/EU jednající jako finanční zprostředkovatelé provádějící následný prodej nebo konečné umístění Cenných papírů (dále společně jen „**Finanční zprostředkovatelé**“) byly oprávněny používat tento Prospekt pro účely následného prodeje nebo konečného umístění Cenných papírů, které mají být vydány v rámci Programu v průběhu příslušného období nabídky (stanoveného v příslušných Konečných podmínkách),

	finančních zprostředkovatelů. Stanovení období nabídky, v rámci kterého mohou finanční zprostředkovatelé provádět následný prodej či konečné umístění cenných papírů a po které je dán souhlas s užitím prospektu. Veškeré další jasné a objektivní podmínky souhlasu, které platí pro užití prospektu.	během něhož lze provádět následný prodej nebo konečné umístění příslušných Cenných papírů, avšak za předpokladu, že je Prospekt nadále platný v souladu s § 6a rakouského zákona o kapitálovém trhu („*KMG*“), kterým se provádí směrnice o prospektu. Souhlas Emitenta s užitím Prospektu pro účely následného prodeje nebo konečného umístění Cenných papírů ze strany Finančních zprostředkovatelů byl udělen za podmínky, že (i) potenciálním investorům bude poskytnut Prospekt, veškeré jeho dodatky a příslušné Konečné podmínky a že (ii) se každý Finanční zprostředkovatel zaručuje, že bude používat Prospekt, veškeré jeho dodatky a příslušné Konečné podmínky v souladu s veškerými příslušnými podmínkami omezení prodeje uvedenými v tomto Prospektu a v souladu s veškerými právními předpisy platnými pro příslušnou oblast úřední pravomoci. V příslušných Konečných podmínkách může Emitent stanovit další podmínky udělení souhlasu, které platí pro používání tohoto Prospektu.
	Oznámení psané tučným písmem sdělující investorům, že v případě nabídky učiněné finančním zprostředkovatelem poskytne takový finanční zprostředkovatel investorům informace o podmínkách nabídky platných v době, kdy je nabídka činěna.	**V případě nabídky učiněné dalším finančním zprostředkovatelem poskytne tento další finanční zprostředkovatel investorům informace o podmínkách nabídky platných v době, kdy je nabídka činěna.**
	Oznámení psané tučným písmem sdělující investorům, že každý finanční zprostředkovatel používající prospekt musí uvést na svých internetových stránkách, že prospekt používá v souladu se souhlasem a podmínkami, na které se souhlas váže.	**Každý další finanční zprostředkovatel používající Prospekt uvede na svých internetových stránkách, že Prospekt používá v souladu s tímto souhlasem a podmínkami, na které se tento souhlas váže.**

B. EMITENT

B.1	Právní a obchodní název emitenta:	Obchodní firma Emitenta zní „Raiffeisen Centrobank AG“; komerční název je „Raiffeisen Centrobank“ nebo „RCB“. „**Skupina Raiffeisen Centrobank**“ nebo „**Skupina**“ označuje společnost 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	Společnost Raiffeisen Centrobank je akciová společnost (*Aktiengesellschaft*) řídící se a provozující svou činnost podle rakouských právních předpisů, zapsaná v obchodním rejstříku (*Firmenbuch*) vedeném Obchodním soudem ve Vídni (*Handelsgericht Wien*) pod identifikačním číslem FN 117507f.

	registrace:	Sídlo společnosti Raiffeisen Centrobank se nachází ve Vídni, v Rakouské republice. Adresa sídla společnosti Raiffeisen Centrobank je Tegetthoffstraße 1, 1015 Vídeň, Rakousko.
B.4b	Popis veškerých známých trendů, které emitenta a odvětví, v nichž působí, ovlivňují:	Na Skupinu Raiffeisen Centrobank mohou mít negativní dopad obchodní a ekonomické podmínky; složitá situace na trhu již měla nežádoucí vliv na Skupinu Raiffeisen Centrobank. Společnost Raiffeisen Centrobank a Skupina Raiffeisen Centrobank jsou závislé na ekonomickém prostředí na trzích, na nichž působí. Nové požadavky ze strany vlády či plynoucí ze zákona a změny v přijímané představě o adekvátní úrovni kapitalizace a páky by mohly pro Skupinu Raiffeisen Centrobank znamenat nutnost přizpůsobit se zpřísněným standardům či požadavkům na kapitál a mohly by způsobit, že by Skupina v budoucnu musela zajistit dodatečný kapitál nebo likviditu.
B.5	Pokud je emitent součástí skupiny, popis skupiny a postavení emitenta ve skupině:	Emitent je specializovanou úvěrovou institucí zabývající se obchodováním s akciemi, jejich prodejem a rovněž průzkumem společností, je také emitentem certifikátů a jiných strukturovaných cenných papírů v rámci Skupiny Raiffeisen (tj. společnosti RZB a jejích dceřiných a přidružených společností jako celku) a působí na místních trzích ve střední a východní Evropě. Skupina Raiffeisen je bankovní skupina původem z Rakouska, která je činná na trhu střední a východní Evropy. Kromě trhů střední a východní Evropy je Skupina Raiffeisen rovněž zastoupena na mnoha mezinárodních finančních trzích a na rozvíjejících se trzích Asie. Mateřskou společností Skupiny Raiffeisen je společnost Raiffeisen-Landesbanken-Holding GmbH se sídlem ve Vídni, která je většinovým akcionářem společnosti Raiffeisen Zentralbank Österreich AG („**RZB**“). Naposled zmíněná společnost je většinovým akcionářem společnosti RBI. Emitent je zahrnut v konsolidovaných účetních závěrkách společnosti RBI a společnost RBI je zahrnuta v konsolidovaných účetních závěrkách společnosti RZB. Společnost RZB je zahrnuta v konsolidovaných účetních závěrkách společnosti Raiffeisen Landesbanken-Holding GmbH.
B.9	Pokud je učiněna prognóza nebo odhad zisku, uveďte číselný údaj:	Nepoužije se; prognóza ani odhad zisku nebyly učiněny.
B.10	Popis povahy veškerých výhrad ve zprávě auditora o historických finančních údajích:	Nepoužije se; žádné výhrady nebyly vzneseny.

B.12 Vybrané hlavní historické finanční údaje:

	2015	2014
Klíčové hodnoty a poměry	***v tisících EUR (zaokrouhleno) nebo v procentech***	
Čistý zisk z finančních operací	51 739	45 690
Provozní výnosy	49 028	61 856
Provozní náklady	(35 992)	(46 193)
Hospodářský výsledek za běžnou činnost	12 284	12 364
Čistý zisk za rok	6 911	8 598
Celková výše rozvahy	2 524 919	2 713 373
Rentabilita vlastního kapitálu před zdaněním	11,8%	13,2%
Rentabilita vlastního kapitálu po zdanění	6,6%	9,1%
Poměr nákladů a výnosů	73,4%	74,7%
Informace specifické pro bankovní sektor		
Použitelné vlastní zdroje	101 729	87 740
Celková rizikově vážená aktiva	532 665	682 985
Kapitálový požadavek (CET 1)	42 613	54 638

Zdroj: Auditované účetní závěrky za roky 2015 a 2014a interní infor od Emitenta

Prohlášení, že nedošlo k žádné významné negativní změně vyhlídek emitenta od data jeho poslední zveřejněné ověřené účetní závěrky, nebo popis veškerých významných negativních změn:	V době od data ověřené účetní závěrky za rok 2015 do data tohoto Prospektu nedošlo k žádným významným negativním změnám vyhlídek Emitenta ani jeho dceřiných společností.
Popis významných změn finanční nebo obchodní situace následujících po období, za které jsou uvedeny historické finanční údaje:	Nepoužije se. Od 31. prosince 2015 nedošlo k žádným významným změnám finanční situace Emitenta ani jeho konsolidovaných dceřiných společností.
B.13 Popis veškerých nedávných událostí specifických pro emitenta, které mají podstatný význam při hodnocení platební schopnosti emitenta:	Nepoužije se; v nedávné době nenastaly žádné události specifické pro Emitenta, které by měly podstatný význam při hodnocení platební schopnosti Emitenta.
B.14 Závislost emitenta na ostatních subjektech ve	Nepoužije se; žádná taková závislost neexistuje.

skupině:

B.15	Popis hlavních činností emitenta:	Společnost Raiffeisen Centrobank je specializovanou úvěrovou institucí zabývající se obchodováním s akciemi v rámci Skupiny Raiffeisen a působí na místních trzích ve střední a východní Evropě. Společnost Raiffeisen Centrobank nabízí širokou škálu služeb a produktů souvisejících s transakcemi spojenými s akciemi, deriváty a kmenovým kapitálem, a to jak na burze, tak mimo ni. Společnost Raiffeisen Centrobank také nabízí služby privátního bankovnictví šité na míru klientům.
B.16	Pokud je emitentovi známo, uveďte, zda je emitent přímo či nepřímo vlastněn nebo ovládán a kým, a popište povahu této kontroly.	K datu 31. prosince 2015 dosahoval nominální základní kapitál společnosti Raiffeisen Centrobank 47 598 850 EUR a byl rozdělen do 655 000 kmenových akcií bez nominální hodnoty. Převážná většina akcií, konkrétně v počtu 654 999, což odpovídá 99,9% podílu na akciích společnosti Raiffeisen Centrobank, je prostřednictvím společnosti RBI KI-Beteiligungs GmbH a její dceřiné společnosti RBI IB Beteiligungs GmbH, Vídeň (nepřímo) ve vlastnictví společnosti Raiffeisen Bank International AG („**RBI**"). Zbývající jednu akcii (tedy 0,1% podíl) vlastní společnost Lexxus Services Holding GmbH, Vídeň, která je nepřímou dceřinou společností zmíněné společnosti RBI. V důsledku toho je společnost Raiffeisen Centrobank nepřímou dceřinou společností výše uvedené společnosti RBI. Akcie společnosti Raiffeisen Centrobank nejsou kotovány na žádné burze.
B.17	Úvěrová hodnocení přidělená v procesu hodnocení emitentovi nebo jeho dluhovým cenným papírům na žádost emitenta nebo ve spolupráci s ním:	Nepoužije se; Emitentovi ani jeho dluhovým cenným papírům nebylo přiděleno žádné takové hodnocení.

C. CENNÉ PAPÍRY

[*V případě nových emisí Cenných papírů vložte:*

C.1	Popis druhu a třídy nabízených a/nebo k obchodování přijímaných cenných papírů včetně identifikačního čísla cenných papírů:	Cennými papíry jsou **[**Garantované certifikáty Winner (eusipa 1100)**]** **[**Certifikáty Winner (eusipa 1100)**]** **[**Garantované certifikáty Winner se stropem (eusipa 1120)**]** **[**Certifikáty Winner se stropem (eusipa 1120)**]** **[**Garantované certifikáty (eusipa 1140)**]** **[**Chráněné certifikáty (eusipa 1140)**]** **[**Garantované certifikáty Step-Up (eusipa 1199)**]** **[**Certifikáty Step-Up (eusipa 1199)**]** **[**Garantované certifikáty Step-Down (eusipa 1199)**]** **[**Certifikáty Step-Down (eusipa 1199)**]** **[**Garantované expresní certifikáty Safe (eusipa 1199)**]** **[**Expresní certifikáty Safe (eusipa 1199)**]** **[**Reverzní garantované expresní certifikáty Safe (eusipa 1199)**]** **[**Reverzní expresní certifikáty Safe (eusipa 1199)**]** **[**Garantované rozpěťové certifikáty Winner (eusipa 1199)**]** **[**Rozpěťové certifikáty Winner (eusipa 1199)**]** **[**Garantované certifikáty Stay-Above (eusipa 1199)**]** **[**Certifikáty Stay-Above (eusipa 1199)**]** **[**Garantované certifikáty Twin-Win Safe se stropem (eusipa 1199)**]** **[**Certifikáty Twin-Win Safe se stropem (eusipa 1199)**]** **[**Garantované bonusové certifikáty Safe (eusipa 1199)**]** **[**Bonusové certifikáty Safe (eusipa 1199)**][**Diskontní certifikáty (eusipa 1200)**]** **[**Reverzní konvertibilní dluhopisy

		(eusipa 1220)**]** **[**Chráněné reverzní konvertibilní dluhopisy (eusipa 1230)**]** **[**Bonusové certifikáty se stropem (eusipa 1250)**]** **[**Expresní certifikáty (eusipa 1260)**]** **[**Certifikáty Twin-Win se stropem (eusipa 1299)**]** **[**Reverzní bonusové certifikáty se stropem (eusipa 1299)**]** **[**Certifikáty Inversion (eusipa 1299)**]** **[**Reverzní certifikáty Inversion (eusipa 1299)**]** **[**Indexové certifikáty (eusipa 1300)**]** **[**Participační certifikáty (eusipa 1300)**]** **[**Certifikáty Outperformance (eusipa 1310)**]** **[**Bonusové certifikáty (eusipa 1320)**]** **[**Certifikáty Twin-Win (eusipa 1340**]** **[**Kupní opční listy (eusipa 2100)**]** **[**Prodejní opční listy (eusipa 2100)**]** **[**Kupní opční listy se stropem (eusipa 2110)**]** **[**Prodejní opční listy se stropem (eusipa 2110)**]** **[**Certifikáty Turbo Long (eusipa 2210)**]** **[**Certifikáty Turbo Short (eusipa 2210)**]** **[**Faktorové certifikáty (eusipa 2300)**]** a nesou číslo ISIN [●] [,][a] [německé číslo *Wertpapierkennnummer* [●]] [kód CFI [●]] [***vložte případně další příslušná identifikační čísla***]. Cenné papíry budou nahrazeny trvalou hromadnou listinou ve formě na doručitele. [[Nominální hodnota cenných papírů je] [Určená jmenovitá hodnota Cenných papírů je] **[*Vložte jmenovitou/nominální hodnotu***] [[●] % Počáteční referenční ceny [, převedeno na Měnu produktu] [, vyjádřeno („Quanto“) v Měně produktu]].]
C.2	Měna emise cenných papírů:	Měna produktu Cenných papírů je [Quanto] [●].
C.5	Popis veškerých omezení volné převoditelnosti cenných papírů:	Cenné papíry jsou převoditelné v souladu s příslušnými právními předpisy a platnými všeobecnými podmínkami příslušných clearingových systémů.
C.8	Popis práv spojených s cennými papíry včetně zařazení a omezení těchto práv:	**Práva spojená s Cennými papíry** Cenné papíry poskytují svým vlastníkům nárok na výplatu [úroku a] odkupní částky, jak je podrobně popsáno v položce C.15. **Postavení Cenných papírů** Závazky Emitenta plynoucí z Cenných papírů představují nezajištěné a nepodřízené závazky Emitenta nacházející se navzájem v rovnocenném postavení a také v rovnocenném postavení vůči všem ostatním nezajištěným a nepodřízeným závazkům Emitenta, vyjma takových závazků, které jsou prioritní na základě kogentních ustanovení zákona. **Omezení Práv** [Emitent má právo vyzvat k předložení Cenných papírů za účelem předčasného odkupu.] Emitent je v určitých případech oprávněn ukončit platnost Cenných papírů a/nebo upravit Podmínky Cenných papírů, například v případě narušení trhu, v potenciálních případech úprav (včetně mimořádné dividendy z podkladové akcie) a/nebo v případech mimořádného odkupu (včetně narušení zajištění).
C.11	Uveďte, zda nabízené cenné papíry jsou nebo budou předmětem žádosti o přijetí k obchodování za účelem jejich distribuce na regulovaném trhu nebo jiných rovnocenných trzích, s uvedením dotčených trhů:	**[**Emitent hodlá požádat 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 Chorvatsku**]** **[**a**]** **[**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 tak Emitent rozhodne, také na dalším regulovaném trhu v členských státech EU, tj. v Rakousku, Německu, Chorvatsku, České republice, Maďarsku, Itálii, Polsku, Rumunsku, ve Slovenské republice a Slovinsku.]] **[**Pokud se tak Emitent rozhodne, může požádat o přijetí Cenných

papírů k obchodování na regulovaném trhu v členských státech EU, tj. v Rakousku, Německu, Chorvatsku, České republice, Maďarsku, Itálii, Polsku, Rumunsku, ve Slovenské republice a Slovinsku.**]**

[Nepoužije se; Emitent nebude žádat o přijetí Cenných papírů k obchodování na žádném regulovaném trhu nebo jiném obdobném trhu.**]**

C.15	Popis, jak je hodnota investice ovlivněna hodnotou podkladového nástroje (nástrojů), ledaže jednotková jmenovitá hodnota cenných papírů činí nejméně 100 000,- EUR.	Hodnota Cenných papírů je ovlivněna hodnotou Podkladového aktiva, neboť [úrok] [a] [odkupní částka] Cenného papíru závisí na Podkladovém aktivu následujícím způsobem:

[Úročení

Úroková částka. „**Úroková částka**“ v souvislosti s každou [Určenou jmenovitou hodnotou] [Nominální hodnotou] a každým Úrokovým obdobím je částka vypočtená následujícím způsobem (částka bude vždy rovna nule nebo větší než nula a v případě, že bude tato částka menší než nula, bude považována za rovnou nule):

[Určená jmenovitá hodnota] [Nominální hodnota] x Úroková sazba x Zlomek dní

Některé specifikace týkající se úroku
[Počáteční referenční cena úročení: [●] [Počáteční referenční cena] [***vložte stejné informace, jako jsou uvedeny níže u položky „Počáteční referenční cena“***]]
[Počáteční datum ocenění úročení: [Počáteční datum ocenění] [(a) do doby, než nastane první Konečné datum ocenění úročení, Počáteční datum ocenění a poté (b) bezprostředně předcházející Konečné datum ocenění úročení.] **]**
[Zlomek dní: [Actual/Actual (ICMA)] [30/360] [30E/360] [Eurobond Basis] [Actual/365] [Actual/Actual (ISDA)] [Actual/365 Fixed] [Actual/360] [nezávisle na období]]
[Variabilní úroková sazba bude vydělena Počátečním směnným kurzem a převedena z **[*vložte Měnu podkladového aktiva***] na **[*vložte Měnu produktu***].]
[Počáteční směnný kurz: **[*vložte směnný kurz*]**]

[Úrokové období č.	**Datum výplaty úroků**	**Úroková sazba [*ročně*]**
[1.]	**[●]**	**[●]**
[2.]	**[●]**	**[●]**
[3.]	**[●]**	**[●]**

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

[Úrokové období č.	**[Konečné datum ocenění úročení**	**Datum výplaty úroků**	**Bazická úroková sazba [*ročně*]**	[***Vložte další sloupce pro jakoukoliv z níže uvedených položek souvisejícíc***
[1.]	**[●]**	**[●]**	**[●]**	
[2.]	**[●]**	**[●]**	**[●]**	
[3.]	**[●]**	**[●]**	**[●]**	

				h s úročením, jejíž hodnota závisí na Úrokovém období, a danou položku odstraňte z výčtu níže][*****)]

[*V případě potřeby přidejte další řádky.*]

[*) Níže uvedené hodnoty jsou stanoveny jako procento z Počáteční referenční ceny úročení.]]

[Konečné datum ocenění úročení: ●]

[Datum výplaty úroků: ●]

[Bazická úroková sazba: ● [*ročně*]]

[Úroková sazba: ● [*ročně*]]

[Digitální úroková sazba: [***vložte sazbu***] % [; může být Emitentem zvýšena na [***vložte sazbu***] % v Počátečním datu ocenění.]]

[Úroveň bariéry úročení: [●] [[***vložte procento***] % Počáteční referenční ceny úročení] [; může být Emitentem [zvýšena/snížena] na [***vložte procento***] % Počáteční referenční ceny úročení v Počátečním datu ocenění.]]

[Úroveň spodní bariéry úročení: [●] [[***vložte procento***] % Počáteční referenční ceny úročení] [; může být Emitentem [zvýšena/snížena] na [***vložte procento***] % Počáteční referenční ceny úročení v Počátečním datu ocenění.]]

[Úroveň horní bariéry úročení: [●] [[***vložte procento***] % Počáteční referenční ceny úročení] [; může být Emitentem [zvýšena/snížena] na [***vložte procento***] % Počáteční referenční ceny úročení v Počátečním datu ocenění.]]

[Období sledování bariéry úročení: [***vložte období***]]

[Referenční cena bariéry úročení: ●]

[Participace úročení: ●**]**

[Úroveň Strike úročení: ●**]**

[Úroveň horní meze úročení: ●**]**

[Úroveň dolní meze úročení: ●**]**

[Kladná participace úročení: ●**]**

[Záporná participace úročení: ●**]**

[Náhradní úroková sazba: ●**]**

[Data ocenění výkonnosti pro úročení: ●]

[Referenční cena výkonnosti pro úročení: ●]

[Nejvyšší hodnota výkonnosti pro úročení: ●]

[Nejnižší hodnota výkonnosti pro úročení: ●]

[Nejvyšší hodnota variabilní úrokové sazby: ●]

[Nejnižší hodnota variabilní úrokové sazby: ●]

[Úroveň stupňovitého úročení [*)]	**Úroková sazba stupňovitého úročení**
[*Vložte Měnu podkladového aktiva*] [*Vložte Úroveň stupňovitého úročení*] [●]% [;	**[*vložte sazbu*] %** [; může být Emitentem zvýšena na [***vložte číslo***] **%** v

může být Emitentem snížena na [***vložte číslo***] % v Počáteční datum ocenění.]	Počátečním datu ocenění.**]**

[*V případě potřeby přidejte další řádky.*]

[*) Níže uvedené hodnoty jsou stanoveny jako procento z Počáteční referenční ceny úročení.]]

[Úroveň spodní bariéry úročení [*)]	**[Úroveň horní bariéry úročení [*)]**	**Úroková sazba pyramidového úročení**
[***Vložte Měnu podkladového aktiva***] [***Vložte Úroveň spodní bariéry úročení***] [●] % [; může být Emitentem snížena na [***vložte číslo***] % v Počátečním datu ocenění.]	[***Vložte Měnu podkladového aktiva***] [***Vložte Úroveň horní bariéry úročení***] [●] % [; může být Emitentem zvýšena na [***vložte číslo***] % v Počátečním datu ocenění.]	[***vložte sazbu***] % [; může být Emitentem zvýšena na [***vložte číslo***] % v Počátečním datu ocenění.]

[*V případě potřeby přidejte další řádky.*]

[*) Níže uvedené hodnoty jsou stanoveny jako procento z Počáteční referenční ceny úročení.]]

[Částka k distribuci pro úročení: [***vložte částku***]]
[„**Úroková sazba**“ znamená součet (i) Bazické úrokové sazby a (ii) Variabilní úrokové sazby.]
[Přičemž Úroková sazba za příslušné Úrokové období dosahuje nejméně nejvyšší Úrokové sazby stanovené Agentem pro výpočet ve vztahu k jakémukoliv předchozímu Úrokovému období pro příslušné Cenné papíry.**]**

[Přičemž platí, že pokud Variabilní úroková sazba v případném bezprostředně předcházejícím Úrokovém období nebyla rovna příslušné Digitální úrokové sazbě, pak se sečtou zpět všechny Digitální úrokové sazby počínaje sazbou v bezprostředně předcházejícím Úrokovém období až po sazbu toho z následujících dvou Úrokových období, které nastalo později, tedy (i) prvního Úrokového období, nebo (ii) Úrokového období, které bezprostředně následovalo po takovém Úrokovém období, v němž byla Variabilní úroková sazba rovna příslušné Digitální úrokové sazbě. Výsledná sazba se poté přičte k Úrokové sazbě.**]**

[*V případě <u>Digitálního úročení s bariérou</u>* vložte:
„**Variabilní úroková sazba**“ bude odpovídat Digitální úrokové sazbě, [pokud nastal Případ bariéry úročení] [pokud nenastal Případ bariéry úročení]. V ostatních případech bude Variabilní úroková sazba rovna nule.
„**Případ bariéry úročení**“ nastal tehdy, pokud byla v průběhu příslušného Období sledování bariéry úročení jakákoliv Referenční cena bariéry úročení [menší nebo rovna**] [**větší nebo rovna**]** příslušné Úrovni bariéry úročení. **]**
[*V případě <u>Digitálního úročení s rozpětím</u>* vložte:
„**Variabilní úroková sazba**“ bude odpovídat Digitální úrokové sazbě, [pokud nastal Případ bariéry úročení] [pokud nenastal Případ bariéry úročení]. V ostatních případech bude Variabilní úroková sazba rovna nule.

„**Případ bariéry úročení**“ nastal tehdy, pokud byla v průběhu příslušného Období sledování bariéry úročení jakákoliv Referenční cena bariéry úročení (i) menší nebo rovna výše popsané Úrovni spodní bariéry úročení, či (ii) větší nebo rovna výše popsané Úrovni horní bariéry úročení.**]**

[*V případě Úročení založeného na referenční úrokové sazbě vložte*:

„**Variabilní úroková sazba**“ bude odpovídat Konečné referenční ceně úročení vynásobené Participací úročení.]

[*V případě Úročení založeného na výkonnosti referenční úrokové sazby se stropem* vložte:

„**Variabilní úroková sazba**“ znamená částku stanovenou v souladu s následujícími ustanoveními:

(a) Pokud je Konečná referenční cena úročení menší nebo rovna Úrovni Strike úročení, bude Variabilní úroková sazba rovna nule.

(b) V ostatních případech bude Variabilní úroková sazba odpovídat rozdílu mezi (i) buďto Úrovní horní meze úročení nebo Konečnou referenční cenou úročení podle toho, která z hodnot je menší, a (ii) Úrovní Strike úročení, následně vynásobenému Participací úročení.]

[*V případě Úročení založeného na reverzní výkonnosti referenční úrokové sazby se stropem* vložte:

„**Variabilní úroková sazba**“ znamená částku stanovenou v souladu s následujícími ustanoveními:

(a) Pokud je Konečná referenční cena úročení větší nebo rovna Úrovni Strike úročení, bude Variabilní úroková sazba rovna nule.

(b) V ostatních případech bude Variabilní úroková sazba odpovídat rozdílu mezi (i) Úrovní Strike úročení a (ii) buďto Úrovní dolní meze úročení nebo Konečnou referenční cenou úročení podle toho, která z hodnot je větší, následně vynásobenému Participací úročení.]

[*V případě Úročení založeného na výkonnosti referenční úrokové sazby s bariérou* vložte:

„**Variabilní úroková sazba**“ znamená částku stanovenou v souladu s následujícími ustanoveními:

(a) Pokud **[**nastal**] [**nenastal**]** Případ bariéry úročení, bude Variabilní úroková sazba odpovídat Náhradní úrokové sazbě.

(b) V ostatních případech, pokud je Konečná referenční cena úročení menší nebo rovna Úrovni Strike úročení, bude Variabilní úroková sazba rovna nule.

(c) Ve všech ostatních případech bude Variabilní úroková sazba odpovídat rozdílu mezi (i) Konečnou referenční cenou úročení a (ii) Úrovní Strike úročení, následně vynásobenému Participací úročení.

„**Případ bariéry úročení**“ nastal tehdy, pokud byla v průběhu příslušného Období sledování bariéry úročení jakákoliv Referenční cena bariéry úročení [menší nebo rovna**] [**větší nebo rovna**]** příslušné Úrovní bariéry úročení**.**]

[*V případě Úročení založeného na výkonnosti* vložte:

„**Variabilní úroková sazba**“ znamená částku stanovenou v souladu s následujícími ustanoveními:

(a) Pokud je Konečná referenční cena úročení menší nebo rovna Úrovni Strike úročení, bude Variabilní úroková sazba rovna

nule.

(b) V ostatních případech bude Variabilní úroková sazba odpovídat rozdílu mezi (i) Konečnou referenční cenou úročení a (ii) Úrovní Strike úročení, následně vydělenému Počáteční referenční cenou úročení a vynásobenému Participací úročení.**]**

[*V případě* ***Úročení založeného na výkonnosti se stropem*** **vložte:**

„**Variabilní úroková sazba**" znamená částku stanovenou v souladu s následujícími ustanoveními:

(a) Pokud je Konečná referenční cena úročení menší nebo rovna Úrovni Strike úročení, bude Variabilní úroková sazba rovna nule.

(b) V ostatních případech bude Variabilní úroková sazba odpovídat rozdílu mezi (i) buďto Úrovní horní meze úročení nebo Konečnou referenční cenou úročení podle toho, která z hodnot je menší, a (ii) Úrovní Strike úročení, následně vydělenému Počáteční referenční cenou úročení a vynásobenému Participací úročení.]

[*V případě* ***Úročení založeného na absolutní výkonnosti se stropem*** **vložte:**

„**Variabilní úroková sazba**" bude odpovídat buďto (i) Kladné výkonnosti pro úročení, nebo (ii) Záporné výkonnosti pro úročení podle toho, která z hodnot je větší.

Přičemž platí:

„**Kladná výkonnost pro úročení**" znamená částku stanovenou v souladu s následujícími ustanoveními:

(a) Pokud je Konečná referenční cena úročení menší nebo rovna Úrovni Strike úročení, bude Kladná výkonnost pro úročení rovna nule.

(b) V ostatních případech bude Kladná výkonnost pro úročení odpovídat rozdílu mezi (i) buďto Úrovní horní meze úročení nebo Konečnou referenční cenou úročení podle toho, která z hodnot je menší, a (ii) Úrovní Strike úročení, následně vydělenému Počáteční referenční cenou úročení a vynásobenému Kladnou participací úročení.

„**Záporná výkonnost pro úročení**" znamená částku stanovenou v souladu s následujícími ustanoveními:

(a) Pokud je Konečná referenční cena úročení větší nebo rovna Úrovni Strike úročení, bude Záporná výkonnost pro úročení rovna nule.

(b) V ostatních případech bude Záporná výkonnost pro úročení odpovídat rozdílu mezi (i) Úrovní Strike úročení a (ii) buďto Úrovní dolní meze úročení nebo Konečnou referenční cenou úročení podle toho, která z hodnot je větší, následně vydělenému Počáteční referenční cenou úročení a vynásobenému Zápornou participací úročení.]

[*V případě* ***Úročení založeného na výkonnosti s bariérou*** **vložte:**

„**Variabilní úroková sazba**" znamená částku stanovenou v souladu s následujícími ustanoveními:

(a) Pokud **[**nastal**] [**nenastal**]** Případ bariéry úročení, bude Variabilní úroková sazba odpovídat Náhradní úrokové sazbě.

(b) V ostatních případech, pokud je Konečná referenční cena úročení menší nebo rovna Úrovni Strike úročení, bude Variabilní úroková sazba rovna nule.

(c) Ve všech ostatních případech bude Variabilní úroková sazba odpovídat rozdílu mezi (i) Konečnou referenční cenou úročení a (ii) Úrovní Strike úročení, následně vydělenému Počáteční referenční cenou úročení a vynásobenému Participací úročení.

„**Případ bariéry úročení**“ nastal tehdy, pokud byla v průběhu příslušného Období sledování bariéry úročení jakákoliv Referenční cena bariéry úročení [menší nebo rovna**] [**větší nebo rovna**]** příslušné Úrovní bariéry úročení**.]**

[*V případě* ***Úročení založeného na výkonnosti s bariérou a stropem*** **vložte:**

„**Variabilní úroková sazba**“ znamená částku stanovenou v souladu s následujícími ustanoveními:

(a) Pokud **[**nastal**] [**nenastal**]** Případ bariéry úročení, bude Variabilní úroková sazba odpovídat Náhradní úrokové sazbě.

(b) V ostatních případech, pokud je Konečná referenční cena úročení menší nebo rovna Úrovni Strike úročení, bude Variabilní úroková sazba rovna nule.

(c) Ve všech ostatních případech bude Variabilní úroková sazba odpovídat rozdílu mezi (i) buďto Úrovní horní meze úročení nebo Konečnou referenční cenou úročení podle toho, která z hodnot je menší, a (ii) Úrovní Strike úročení, následně vydělenému Počáteční referenční cenou úročení a vynásobenému Participací úročení.

„**Případ bariéry úročení**“ nastal tehdy, pokud byla v průběhu příslušného Období sledování bariéry úročení jakákoliv Referenční cena bariéry úročení [menší nebo rovna] [větší nebo rovna] příslušné Úrovní bariéry úročení.]

[*V případě* ***Úročení Cliquet*** **vložte:**

„**Variabilní úroková sazba**“ bude odpovídat Participaci úročení vynásobené součtem všech Výkonností pro úročení za příslušné Úrokové období. Pokud je Variabilní úroková sazba vyšší než Nejvyšší hodnota variabilní úrokové sazby, použije se Nejvyšší hodnota variabilní úrokové sazby. Pokud je Variabilní úroková sazba nižší než Nejnižší hodnota variabilní úrokové sazby, použije se Nejnižší hodnota variabilní úrokové sazby.

Přičemž platí:

„**Výkonnost pro úročení**“ bude odpovídat Referenční ceně výkonnosti pro úročení v kterémkoliv Datu ocenění výkonnosti pro úročení, kromě prvního, která se vydělí Referenční cenou výkonnosti pro úročení z bezprostředně předcházejícího Data ocenění výkonnosti pro úročení, a od výsledku se následně odečte číslo jedna. Pokud je Výkonnost pro úročení větší než Nejvyšší hodnota výkonnosti pro úročení, použije se Nejvyšší hodnota výkonnosti pro úročení. Pokud je Výkonnost pro úročení menší než Nejnižší hodnota výkonnosti pro úročení, použije se Nejnižší hodnota výkonnosti pro úročení.]

[*V případě* ***Stupňovitého úročení*** **vložte:**

„**Variabilní úroková sazba**“ bude odpovídat nejvyšší Úrokové sazbě stupňovitého úročení, u které je související Úroveň stupňovitého úročení menší nebo rovna Konečné referenční ceně úročení. Pokud žádná Úroveň stupňovitého úročení není menší nebo rovna Konečné referenční ceně úročení, bude Variabilní úroková sazba rovna nule.]

[*V případě* ***Úročení založeného na akumulované distribuci***

vložte:

„**Variabilní úroková sazba**“ bude odpovídat součtu všech Částek k distribuci pro úročení, v případě potřeby převedených na Měnu podkladového aktiva, jejichž den ex-date spadá do příslušného Období sledování úročení, vydělenému Počáteční referenční cenou úročení.**]**

[*V případě <u>Úročení založeného na přírůstku v rozpětí</u>* vložte:

„**Variabilní úroková sazba**“ bude odpovídat Digitální úrokové sazbě vynásobené počtem Dnů přírůstku v rozpětí a vydělené počtem Dnů sledování rozpětí, v obou případech v rámci příslušného Období sledování bariéry úročení.

Přičemž platí:

„**Den sledování rozpětí**“ znamená **[**jakýkoliv kalendářní den**] [**jakýkoliv Obchodní den pro podkladové aktivum**] [*vložte dny*]**. Pokud tento den není Obchodním dnem pro podkladové aktivum, bude pro stanovení každé Referenční ceny příslušný bezprostředně předcházející Obchodní den pro podkladové aktivum.

„**Den přírůstku v rozpětí**“ znamená jakýkoliv Den sledování rozpětí, ve který [nenastal][nastal] Případ bariéry úročení.

„**Případ bariéry úročení**“ nastal tehdy, pokud byla jakákoliv Referenční cena bariéry úročení (i) menší nebo rovna Úrovni spodní bariéry úročení, či (ii) větší nebo rovna Úrovni horní bariéry úročení.**]**

[*V případě <u>Pyramidového úročení</u>* vložte:

„**Variabilní úroková sazba**“ bude odpovídat nejvyšší Úrokové sazbě pyramidového úročení, u které byla v průběhu příslušného Období sledování bariéry úročení každá Referenční cena bariéry úročení větší než příslušná Úroveň spodní bariéry úročení a menší než příslušná Úroveň horní bariéry úročení. Pokud není stanovena žádná Úroková sazba pyramidového úročení, u které byla v průběhu příslušného Období sledování bariéry úročení každá Referenční cena bariéry úročení větší než příslušná Úroveň spodní bariéry úročení a menší než příslušná Úroveň horní bariéry úročení, bude Variabilní úroková sazba odpovídat Náhradní úrokové sazbě.]

***Konec ustanovení týkajících se Úročení*]**

Zpětný odkup

Každý Cenný papír dává každému příslušnému Vlastníkovi cenného papíru právo obdržet od Emitenta [s ohledem na každou Určenou jmenovitou hodnotu] [za jednotku] [v případě nesplnění Podmínky pro fyzické plnění] [výplatu Odkupní částky (která bude vždy rovna nule nebo větší než nula a pokud bude taková částka menší než nula, bude považována za rovnou nule)] [, a] [pokud je splněna Podmínka pro fyzické plnění] [doručení množství Referenčních aktiv rovnajícího se Počtu referenčních aktiv] [doručení množství Referenčních aktiv rovnajícího se Počtu referenčních aktiv oproti zaplacení Úrovně Strike] [výplatu Úrovně Strike oproti doručení množství Referenčních aktiv rovnajícího se Počtu referenčních aktiv].

„**Podmínka pro fyzické plnění**“ je splněna tehdy, pokud [nastal Případ bariéry] [a] [Konečná referenční cena je] [větší než Úroveň Strike] [a] [menší než Úroveň horní meze] [menší než Úroveň Strike] [větší než Úroveň dolní meze].]

Výše uvedený závazek je splatný dne [***vložte Datum splatnosti***] [k Datu splatnosti], přičemž pokud je Konečné datum ocenění úročení přesunuto na pozdější nebo dřívější den v souladu s Podmínkami (např. z důvodu uplatnění Uplatnitelného cenného papíru nebo úprav v důsledku Případu narušení trhu), přesune se Den splatnosti na příští Obchodní den následující po období o stejné délce trvání, jakou mělo období, o které bylo posunuto Konečné datum ocenění úročení, kdy je Cenný papír řádně uplatněn nebo splacen, vždy v souladu s ujednáními o narušení trhu.

[Referenční aktivum

Referenční aktivum: [●] [Podkladové aktivum] [Měna podkladového aktiva] [Hlavní měna Podkladového aktiva] [Komponenta koše, u které je součin (i) [její Uzavírací ceny][její Vypořádací ceny][její Fixingové sazby][její Vypořádací sazby] v Konečném datu ocenění [převedené na Měnu podkladového aktiva][vyjádřené („Quanto“) v Měně podkladového aktiva] a (ii) jejího Množství komponenty [nejmenší][největší], přičemž platí, že pokud je tento součin [nejmenší][největší] u více než jedné Komponenty koše, bude Referenčním aktivem ta Komponenta koše, u které je (a) takový součin [nejmenší][největší] a (b) likvidita stanovená Agentem pro výpočet největší].

Počet referenčních aktiv: **[*Vložte číslo*]** **[[[*Vložte číslo*]** % Emisního kurzu**]** **[[*Vložte číslo*]** % Nominální hodnoty**]** **[[*Vložte číslo*]** % Určené jmenovité hodnoty**]** **[**děleno Multiplikátorem Referenčního aktiva, který je v platnosti ke dni Konečného data ocenění Cenného papíru, a**]** **[**vynásobeno Množstvím komponenty Referenčního aktiva, a**]** **[**děleno Úrovní Strike**]** **[**děleno Počáteční referenční cenou**]]** **[**, posledně zmíněná položka převedena na Měnu produktu.**]** **[**, posledně zmíněná položka vyjádřena („Quanto“) v Měně produktu.**]** **[**Výsledná hodnota bude zaokrouhlena na následující počet desetinných míst: **[●].]** **[**Multiplikátor**][**Multiplikátor Cenného papíru vydělený Multiplikátorem Referenčního aktiva, který je v platnosti ke dni Konečného data ocenění Cenného papíru**]** **[**Multiplikátor vynásobený Množstvím komponenty Referenčního aktiva**]** **[**Množství komponenty Referenčního aktiva**]** **]**

[**Odkupní částka**

Některé specifikace týkající se Odkupní částky

[Počáteční referenční cena: [●] [[Uzavírací cena] [Vypořádací cena] [Fixingová sazba] [Vypořádací sazba] Podkladového aktiva [ke dni [***vložte datum***]] [k Počátečnímu datu ocenění úročení] [k Počátečnímu datu ocenění] [ke Konečnému datu ocenění úročení] [ke Konečnému datu ocenění].] [[Nejnižší ze][Nejvyšší ze][Průměr (tj. aritmetický průměr)] všech Uzavíracích cen Podkladového aktiva v následující dny: [***vložte data***]] [[Nejnižší ze][Nejvyšší ze][Průměr (tj. aritmetický průměr)] všech Vypořádacích cen Podkladového aktiva v následující dny: [***vložte data***]] [[Nejnižší ze] [Nejvyšší ze] [Průměr (tj. aritmetický průměr)] všech Fixingových sazeb Podkladového aktiva v následující dny: [***vložte data***]] [[Nejnižší ze] [Nejvyšší ze] [Průměr (tj. aritmetický průměr)] všech Vypořádacích sazeb Podkladového aktiva v následující dny: [***vložte data***]]

[Počáteční datum ocenění: [***vložte datum***]

[Chráněná částka: [[***Měna produktu***] [***vložte částku***]] [[***Vložte***

číslo] % Určené jmenovité hodnoty] [; může být Emitentem zvýšena na [[***Měna produktu***] [***vložte částku***]] [[***vložte číslo***] % Určené jmenovité hodnoty] v Počátečním datu ocenění]]
[Minimální odkupní částka: [[***Měna produktu***] [***vložte částku***] [[***Vložte číslo***] % Určené jmenovité hodnoty] [; může být Emitentem zvýšena na [[***Měna produktu***] [***vložte částku***]] [[***Vložte číslo***] % Určené jmenovité hodnoty] v Počátečním datu ocenění]]
[Maximální odkupní částka: [[***Měna produktu***] [***vložte částku***] [[***Vložte číslo***] % Určené jmenovité hodnoty] [; může být Emitentem zvýšena na [[***Měna produktu***] [***vložte částku***]] [[***Vložte číslo***] % Určené jmenovité hodnoty] v Počátečním datu ocenění]]
[Úroveň Strike: [***vložte procento***] Počáteční referenční ceny [; může být Emitentem zvýšena na [***vložte procento***] Počáteční referenční ceny v Počátečním datu ocenění] [; může být Emitentem snížena na [***vložte procento***] Počáteční referenční ceny v Počátečním datu ocenění] [●]]
[Multiplikátor: **[***Vložte číslo***] [[[***Vložte číslo***] % Emisního kurzu**] [[***Vložte číslo***] % Nominální hodnoty**] [**, děleno Úrovní Strike**] [**, děleno Počáteční referenční cenou**]] [**, posledně zmíněná položka převedena na Měnu produktu.**] [**, posledně zmíněná položka vyjádřena („Quanto“) v Měně produktu.] [Výsledná hodnota bude zaokrouhlena na následující počet desetinných míst: [●].] [Multiplikátor podléhá úpravám spojeným s Poplatkem emitenta.]]
[Participace: ●]
[Úroveň horní meze: ●]
[Úroveň dolní meze: ●]
[Úroveň bariéry: ●]
[Období sledování bariéry: ●]
[Referenční cena bariéry: ●]
[Úroveň bonusu: ●]
[Částka bonusu: ●]

[Úroveň Step-[Up] [Down] [*)]	**[Odkupní částka Step-[Up] [Down] [**)]**
[*Vložte Měnu podkladového aktiva***] [***Vložte úroveň***] [%] [**; může být Emitentem snížena/zvýšena na [***vložte číslo***] % v Počátečním datu ocenění.]	**[***Vložte Měnu produktu***] [***Vložte částku***] [%] [**; může být Emitentem zvýšena na [***vložte Měnu produktu***] [***vložte částku***] [%] v Počátečním datu ocenění.**]
[●]	**[●]**

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

[*) Níže uvedené hodnoty jsou stanoveny jako procento z Počáteční referenční ceny.]

[**) Níže uvedené hodnoty jsou stanoveny jako procento z Určené jmenovité hodnoty.]

[**) Níže uvedené hodnoty jsou stanoveny jako procento z Nominální hodnoty.]]

[Spodní úroveň rozpětí [*)]	**Horní úroveň rozpětí [*)]**	**Participace v rozpětí**
[*Vložte Měnu podkladového aktiva***] [***Vložte úroveň***] [%] [**; může být Emitentem snížena na [***vložte číslo***] % v	**[***Vložte Měnu podkladového aktiva***] [***Vložte úroveň***] [%] [**; může být Emitentem zvýšena na [***vložte	**[***vložte číslo***] % [**; může být Emitentem zvýšena na [***vložte číslo***] % v Počátečním datu ocenění.**]**

Počátečním datu ocenění.]	***číslo***] % v Počátečním datu ocenění.]	
[●]	**[●]**	**[●]**

[*V případě potřeby přidejte další řádky*.]

[*) Níže uvedené hodnoty jsou stanoveny jako procento z Počáteční referenční ceny.]]

[Počet Komponent koše	**Odkupní částka Stay-Above [*)]**
[***vložte číslo***]	**[*Vložte Měnu podkladového aktiva*] [*Vložte částku*] [%] [**; může být Emitentem zvýšena na [***Vložte Měnu podkladového aktiva***] [***vložte částku***] [%] v Počátečním datu ocenění.]
[●]	**[●]**

[*V případě potřeby přidejte další řádky*.]

[*) Níže uvedené hodnoty jsou stanoveny jako procento z Určené jmenovité hodnoty.]]

[Úroveň bariéry [*)]	**Částka bonusu [**)]**
[*Vložte Měnu podkladového aktiva*] [*Vložte úroveň*] [%] [; může být Emitentem snížena/zvýšena na [***vložte číslo***] % v Počátečním datu ocenění.]	**[*Vložte Měnu produktu*] [*Vložte částku*] [%] [**; může být Emitentem zvýšena na [***vložte Měnu produktu***] [***vložte částku***] [%] v Počátečním datu ocenění.**]**
[●]	**[●]**

[*V případě potřeby přidejte další řádky.*]

[*) Níže uvedené hodnoty jsou stanoveny jako procento z Počáteční referenční ceny.]

[**) Níže uvedené hodnoty jsou stanoveny jako procento z Určené jmenovité hodnoty.]

[**) Níže uvedené hodnoty jsou stanoveny jako procento z Nominální hodnoty.]]

[Datum ocenění expresního certifikátu	**Úroveň ocenění expresního certifikátu [*)]**	**Datum odkupu expresního certifikátu**	**Úroveň odkupu expresního certifikátu [*)]**
[*Vložte datum*]	**[*Vložte Měnu podkladového aktiva*] [*Vložte Úroveň ocenění expresního certifikátu*] [%] [**; může být Emitentem snížena na [***vložte číslo***] % v Počátečním datu ocenění.]	**[*Vložte datum*]**	**[*Vložte Měnu podkladového aktiva*] [*Vložte Úroveň odkupu expresního certifikátu*] [%] [**; může být Emitentem zvýšena na [***vložte číslo***] % v Počátečním datu ocenění.]
[●]	**[●]**	**[●]**	**[●]**

[*V případě potřeby přidejte další řádky.*]

[*) Níže uvedené hodnoty jsou stanoveny jako procento z Počáteční referenční ceny.]]

[Datum ocenění expresního certifikátu	**Úroveň ocenění expresního certifikátu [*)]**	**Datum odkupu expresního certifikátu**	**Odkupní částka expresního certifikátu [**)]**
[*Vložte datum*]	**[*Vložte Měnu podkladového*	**[*Vložte datum*]**	**[*Vložte Měnu produktu*] [*Vložte*

	aktiva*] [*Vložte Úroveň ocenění expresního certifikátu*] [%] [;** může být Emitentem snížena na [vložte číslo***] % v Počátečním datu ocenění.]		***Odkupní částku expresního certifikátu*] [%] [;** může být Emitentem zvýšena na [***vložte číslo***] % v Počátečním datu ocenění.]
[●]	**[●]**	**[●]**	**[●]**

[*V případě potřeby přidejte další řádky.*]

[*) Níže uvedené hodnoty jsou stanoveny jako procento z Počáteční referenční ceny.]

[**) Níže uvedené hodnoty jsou stanoveny jako procento z Určené jmenovité hodnoty.]

[**) Níže uvedené hodnoty jsou stanoveny jako procento z Nominální hodnoty.]]

[Referenční cena expresního certifikátu: ●]
[Úroveň zajištění: ●]
[Reverzní úroveň: ●]
[Částka k distribuci: [***vložte částku***]]
[Sazba financování: [***vložte sazbu***]]
[Marže sazby financování: **[●]** % k Datu emise. Emitent si vyhrazuje právo změnit Marži sazby financování v rozpětí od 0 % do dvojnásobku hodnoty k Datu emise po předchozím vyrozumění Vlastníka cenného papíru.]

[Pákový faktor: ●]

[*V případě Garantovaných certifikátů Winner (eusipa 1100) nebo Certifikátů Winner (eusipa 1100)* vložte:
„**Odkupní částka**" bude odpovídat součtu Chráněné částky a Participační částky.

Přičemž platí:

„**Participační částka**" bude odpovídat Participaci vynásobené:

(a) nulou, pokud je Konečná referenční cena menší než Úroveň Strike; jinak

(b) rozdílem mezi (i) Konečnou referenční cenou a (ii) Úrovní Strike.

Výsledná Participační částka bude [[vydělena Počáteční referenční cenou] [,] [vyjádřena („Quanto") v Měně produktu] [, vydělena Počátečním směnným kurzem] [převedena z původní měny na Měnu produktu] [a] vynásobena Určenou jmenovitou hodnotou.] [Výsledná Participační částka bude [převedena na Měnu produktu a] [vyjádřena („Quanto") v Měně produktu a] vynásobena Multiplikátorem.]]

[*V případě Garantovaných certifikátů Winner se stropem (eusipa 1120) nebo Certifikátů Winner se stropem (eusipa 1120)* vložte:
„**Odkupní částka**" bude odpovídat součtu Chráněné částky a Participační částky.

Přičemž platí:

„**Participační částka**" bude odpovídat Participaci vynásobené:

(a) nulou, pokud je Konečná referenční cena menší než Úroveň

Strike; jinak

(b) rozdílem mezi (i) buďto Konečnou referenční cenou, nebo Úrovní horní meze podle toho, která z hodnot je menší, a (ii) Úrovní Strike.

Výsledná participační částka bude **[*vložte příslušná pravidla pro úpravy specifikovaná výše*]**]

[*V případě Garantovaných certifikátů (eusipa 1140) nebo Chráněných certifikátů (eusipa 1140)* vložte:
„**Odkupní částka**“ bude odpovídat Chráněné částce.**]**

[*V případě Garantovaných certifikátů Step-Up (eusipa 1199) nebo Certifikátů Step-Up (eusipa 1199)* vložte:
„**Odkupní částka**“ bude odpovídat větší z následujících dvou hodnot: buďto (i) Chráněné částce, nebo (ii) nejvyšší Odkupní částce Step-Up, u které je související Úroveň Step-Up menší nebo rovna Konečné referenční ceně. Pokud žádná Úroveň Step-Up není menší nebo rovna Konečné referenční ceně, bude Odkupní částka odpovídat Chráněné částce.]

[*V případě Garantovaných certifikátů Step-Down (eusipa 1199) nebo Certifikátů Step-Down (eusipa 1199)* vložte:

„**Odkupní částka**“ bude odpovídat větší z následujících dvou hodnot: buďto (i) Chráněné částce, nebo (ii) nejvyšší Odkupní částce Step-Down, u které je související Úroveň Step-Down větší nebo rovna Konečné referenční ceně. Pokud žádná Úroveň Step-Down není větší nebo rovna Konečné referenční ceně, bude Odkupní částka odpovídat Chráněné částce.]

[*V případě Garantovaných expresních certifikátů Safe (eusipa 1199) nebo Expresních certifikátů Safe (eusipa 1199) vložte*:
„**Odkupní částka**“ bude odpovídat Chráněné částce.

Přičemž platí:

„**Případ expresního certifikátu**“, který je „**Případem ukončení platnosti specifickým pro produkt**“, nastal tehdy, pokud Referenční cena expresního certifikátu v Datu ocenění expresního certifikátu byla větší nebo rovna příslušné Úrovni ocenění expresního certifikátu. V takovém případě bude příslušná Částka při ukončení platnosti specifická pro produkt („**Částka při ukončení platnosti specifická pro produkt**“) odpovídat příslušné Odkupní částce expresního certifikátu a Datum ukončení platnosti specifické pro produkt („**Datum ukončení platnosti specifické pro produkt**“) bude odpovídat příslušnému Datu odkupu expresního certifikátu.**]**

[*V případě Reverzních garantovaných expresních certifikátů Safe (eusipa 1199) nebo Reverzních expresních certifikátů Safe (eusipa 1199) vložte*:
„**Odkupní částka**“ bude odpovídat Chráněné částce.

Přičemž platí:

„**Případ expresního certifikátu**“, který je „**Případem ukončení platnosti specifickým pro produkt**“, nastal tehdy, pokud Referenční cena expresního certifikátu v Datu ocenění expresního certifikátu byla menší nebo rovna příslušné Úrovni ocenění expresního certifikátu. V takovém případě bude příslušná

Částka při ukončení platnosti specifická pro produkt („**Částka při ukončení platnosti specifická pro produkt**“) odpovídat příslušné Odkupní částce expresního certifikátu a Datum ukončení platnosti specifické pro produkt („**Datum ukončení platnosti specifické pro produkt**“) bude odpovídat příslušnému Datu odkupu expresního certifikátu.**]**

[*V případě Garantovaných rozpěťových certifikátů Winner (eusipa 1199) nebo Rozpěťových certifikátů Winner (eusipa 1199)* vložte:

„**Odkupní částka**“ bude odpovídat součtu Chráněné částky a Participační částky.

Přičemž platí:

„**Participační částka**“ bude odpovídat součtu všech Participačních částek rozpětí, u kterých je příslušná Spodní úroveň rozpětí nižší než Konečná referenční cena. Výsledná Participační částka bude **[*vložte příslušná pravidla pro úpravy specifikovaná výše*].**

„**Participační částka rozpětí**“ pro každou Spodní úroveň rozpětí bude odpovídat částce stanovené v souladu s následujícími ustanoveními:

(a) Pokud je Konečná referenční cena rovna nebo nižší než příslušná Spodní úroveň rozpětí, bude Participační částka rozpětí rovna nule; nebo

(b) pokud je Konečná referenční cena rovna nebo vyšší než příslušná Horní úroveň rozpětí, bude Participační částka rozpětí odpovídat příslušné Participaci v rozpětí vynásobené rozdílem mezi (i) příslušnou Horní úrovní rozpětí a (ii) příslušnou Spodní úrovní rozpětí;

(c) v ostatních případech bude Participační částka rozpětí odpovídat příslušné Participaci v rozpětí vynásobené rozdílem mezi (i) Konečnou referenční cenou a (ii) příslušnou Spodní úrovní rozpětí.]

[*V případě Garantovaných certifikátů Stay-Above (eusipa 1199) nebo Certifikátů Stay-Above (eusipa 1199) vložte*:

„**Odkupní částka**“ bude odpovídat větší z následujících dvou hodnot: buďto (i) Chráněné částce, nebo (ii) Odkupní částce Stay-Above související s počtem Komponent koše nacházejících se v Koši po stanovení Konečné referenční ceny. Pokud není stanovena žádná Odkupní částka Stay-Above pro skutečný počet Komponent koše, bude Odkupní částka odpovídat Chráněné částce.

„**Případ bariéry**“ nastal tehdy, pokud byla jakákoliv Referenční cena bariéry v průběhu Období sledování bariéry menší nebo rovna Úrovni bariéry.]

[*V případě Garantovaných certifikátů Twin-Win Safe se stropem (eusipa 1199) nebo Certifikátů Twin-Win Safe se stropem (eusipa 1199) vložte*:

„**Odkupní částka**“ bude odpovídat součtu Chráněné částky a Participační částky.

Přičemž platí:

„**Participační částka**“ bude odpovídat částce stanovené v souladu s následujícími ustanoveními:

(a) Pokud je Konečná referenční cena rovna nebo větší než Úroveň horní meze, bude Participační částka odpovídat rozdílu mezi (i) Úrovní horní meze a (ii) Úrovní Strike; jinak

(b) pokud je Konečná referenční cena rovna nebo větší než Úroveň Strike, bude Participační částka odpovídat rozdílu mezi (i) Konečnou referenční cenou a (ii) Úrovní Strike; jinak

(c) pokud nenastal Případ bariéry, bude Participační částka odpovídat rozdílu mezi (i) Úrovní Strike a (ii) Konečnou referenční cenou; jinak

(d) bude Participační částka rovna nule.

Výsledná Participační částka bude **[*vložte příslušná pravidla pro úpravy specifikovaná výše*]**

„**Případ bariéry**“ nastal tehdy, pokud byla jakákoliv Referenční cena bariéry v průběhu Období sledování bariéry menší nebo rovna Úrovni bariéry.]

[*V případě Garantovaných bonusových certifikátů Safe (eusipa 1199) nebo Bonusových certifikátů Safe (eusipa 1199) vložte*:
[Pokud nenastal Případ bariéry, bude „**Odkupní částka**“ odpovídat Částce bonusu; jinak bude odpovídat Chráněné částce.]

[„**Odkupní částka**“ bude odpovídat větší z následujících dvou hodnot: buďto (i) Chráněné částce nebo (ii) největší Částce bonusu, pro kterou nenastal Případ bariéry pro danou Úroveň bariéry. Pokud pro všechny Částky bonusu nastal Případ bariéry pro danou Úroveň bariéry, bude Odkupní částka odpovídat Chráněné částce.]

„**Případ bariéry**“ pro konkrétní Úroveň bariéry nastal tehdy, pokud byla jakákoliv Referenční cena bariéry v průběhu Období sledování bariéry menší nebo rovna dané Úrovni bariéry.**]**

[*V případě Diskontních certifikátů (eusipa 1200) vložte*:
„**Odkupní částka**“ bude odpovídat nižší z následujících hodnot: buďto (i) Úrovni horní meze, nebo (ii) Konečné referenční ceně. Výsledná částka bude **[*vložte příslušná pravidla pro úpravy specifikovaná výše*]]**

[V případě *Reverzních konvertibilních dluhopisů (eusipa 1220)* vložte:
„**Odkupní částka**“ bude odpovídat částce stanovené v souladu s následujícími ustanoveními:

(a) Pokud je Konečná referenční cena rovna nebo větší než Úroveň Strike, bude Odkupní částka odpovídat [Určené jmenovité hodnotě][Nominální hodnotě];

(b) v ostatních případech bude Odkupní částka odpovídat [Určené jmenovité hodnotě][Nominální hodnotě] vynásobené Konečnou referenční cenou a vydělené Úrovní Strike.]

[V případě *Chráněných reverzních konvertibilních dluhopisů (eusipa 1230)* vložte:
„**Odkupní částka**“ bude odpovídat částce stanovené v souladu s následujícími ustanoveními:

(a) Pokud je Konečná referenční cena rovna nebo větší než Úroveň Strike nebo pokud nenastal Případ bariéry, bude Odkupní částka odpovídat [Určené jmenovité hodnotě][Nominální hodnotě];

(b) v ostatních případech bude Odkupní částka odpovídat [Určené jmenovité hodnotě][Nominální hodnotě] vynásobené Konečnou referenční cenou a vydělené Úrovní Strike.

„**Případ bariéry**“ nastal tehdy, pokud byla jakákoliv Referenční cena bariéry v průběhu Období sledování bariéry menší nebo rovna Úrovni bariéry.]

[*V případě Bonusových certifikátů se stropem (eusipa 1250)* vložte:
„**Odkupní částka**“ bude odpovídat částce stanovené v souladu s následujícími ustanoveními:

(a) Pokud je Konečná referenční cena rovna nebo větší než Úroveň horní meze, bude Odkupní částka odpovídat Úrovni horní meze; jinak

(b) pokud nenastal Případ bariéry, bude Odkupní částka odpovídat buďto (i) Konečné referenční ceně, nebo (ii) Úrovni bonusu podle toho, která z hodnot je větší; nebo

(c) pokud nastal Případ bariéry, bude Odkupní částka odpovídat Konečné referenční ceně.

Výsledná částka bude **[*vložte příslušná pravidla pro úpravy specifikovaná výše*]**

„**Případ bariéry**“ nastal tehdy, pokud byla jakákoliv Referenční cena bariéry v průběhu Období sledování bariéry menší nebo rovna Úrovni bariéry.]

[*V případě Expresních certifikátů (eusipa 1260)* vložte:
„**Odkupní částka**“ bude odpovídat částce stanovené v souladu s následujícími ustanoveními:

(a) Pokud nenastal Případ bariéry, bude Odkupní částka odpovídat buďto (i) Konečné referenční ceně, nebo (ii) Úrovni zajištění podle toho, která z hodnot je větší.

(b) V ostatních případech bude Odkupní částka odpovídat Konečné referenční ceně.

Výsledná částka bude **[*vložte příslušná pravidla pro úpravy specifikovaná výše*]**

Přičemž platí:

„**Případ expresního certifikátu**“, který je „**Případem ukončení platnosti specifickým pro produkt**“, nastal tehdy, pokud Referenční cena expresního certifikátu v Datu ocenění

expresního certifikátu byla větší nebo rovna příslušné Úrovni ocenění expresního certifikátu. V takovém případě bude příslušná Částka při ukončení platnosti specifická pro produkt („**Částka při ukončení platnosti specifická pro produkt**“) odpovídat příslušné Úrovni odkupu expresního certifikátu a Datum ukončení platnosti specifické pro produkt („**Datum ukončení platnosti specifické pro produkt**“) bude odpovídat příslušnému Datu odkupu expresního certifikátu. Výsledná Částka při ukončení platnosti specifická pro produkt bude **[*vložte příslušná pravidla pro úpravy specifikovaná výše*]**.

„**Případ bariéry**“ nastal tehdy, pokud byla jakákoliv Referenční cena bariéry v průběhu Období sledování bariéry menší nebo rovna Úrovni bariéry.]

[*V případě Certifikátů Twin-Win se stropem (eusipa 1299)* vložte:
„**Odkupní částka**“ bude odpovídat částce stanovené v souladu s následujícími ustanoveními:

(a) Pokud je Konečná referenční cena rovna nebo větší než Úroveň horní meze, bude Odkupní částka odpovídat Úrovni horní meze; jinak

(b) pokud je Konečná referenční cena rovna nebo větší než Úroveň Strike, bude Odkupní částka odpovídat Konečné referenční ceně; jinak

(c) pokud nenastal Případ bariéry, bude Odkupní částka odpovídat rozdílu mezi (i) dvojnásobkem Úrovně Strike a (ii) Konečnou referenční cenou; nebo

(d) pokud nastal Případ bariéry, bude Odkupní částka odpovídat Konečné referenční ceně.

Výsledná částka bude **[*vložte příslušná pravidla pro úpravy specifikovaná výše*]**

„**Případ bariéry**“ nastal tehdy, pokud byla jakákoliv Referenční cena bariéry v průběhu Období sledování bariéry menší nebo rovna Úrovni bariéry.]

[*V případě Reverzních bonusových certifikátů se stropem (eusipa 1299)* vložte:
„**Odkupní částka**“ bude odpovídat částce stanovené v souladu s následujícími ustanoveními:

(a) Pokud je Konečná referenční cena menší než Úroveň horní meze, bude Odkupní částka odpovídat rozdílu mezi (i) Reverzní úrovní a (ii) Úrovní horní meze; nebo

(b) pokud je Konečná referenční cena rovna nebo větší než Reverzní úroveň, bude Odkupní částka rovna nule; jinak

(c) pokud nastal Případ bariéry, bude Odkupní částka odpovídat rozdílu mezi (i) Reverzní úrovní a (ii) Konečnou referenční cenou; nebo

(d) pokud nenastal Případ bariéry, bude Odkupní částka odpovídat rozdílu mezi (i) Reverzní úrovní a (ii) buďto

Konečnou referenční cenou, nebo Úrovní bonusu podle toho, která hodnota je menší.

Výsledná částka bude **[*vložte příslušná pravidla pro úpravy specifikovaná výše*]**

„**Případ bariéry**“ nastal tehdy, pokud byla jakákoliv Referenční cena bariéry v průběhu Období sledování bariéry větší nebo rovna Úrovni bariéry.**]**

[*V případě Certifikátů Inversion (eusipa 1299) vložte*:
„**Odkupní částka**“ bude odpovídat částce stanovené v souladu s následujícími ustanoveními:

(a) Pokud je Konečná referenční cena rovna nebo nižší než Úroveň Strike, bude Odkupní částka odpovídat [Určené jmenovité hodnotě][Nominální hodnotě];

(b) v ostatních případech bude Odkupní částka odpovídat větší z následujících dvou hodnot: buďto (i) Minimální odkupní částce nebo (ii) [Určené jmenovité hodnotě][Nominální hodnotě] vynásobené Úrovní Strike a vydělené Konečnou referenční cenou.**]**

[*V případě Reverzních certifikátů Inversion (eusipa 1299) vložte*:
„**Odkupní částka**“ bude odpovídat částce stanovené v souladu s následujícími ustanoveními:

(a) Pokud je Konečná referenční cena rovna nebo vyšší než Úroveň Strike, bude Odkupní částka odpovídat [Určené jmenovité hodnotě][Nominální hodnotě];

(b) v ostatních případech bude Odkupní částka odpovídat nižší z následujících dvou hodnot: buďto (i) Maximální odkupní částce nebo (ii) [Určené jmenovité hodnotě][Nominální hodnotě] vynásobené Úrovní Strike a vydělené Konečnou referenční cenou.**]**

[*V případě Indexových certifikátů (eusipa 1300) nebo Participačních certifikátů (eusipa 1300)* vložte:
„**Odkupní částka**“ bude odpovídat Konečné referenční ceně. Výsledná částka bude **[*vložte příslušná pravidla pro úpravy specifikovaná výše*]]**

[*V případě Certifikátů Outperformance (eusipa 1310)* vložte:
„**Odkupní částka**“ bude odpovídat částce stanovené v souladu s následujícími ustanoveními:

(a) Pokud je Konečná referenční cena rovna nebo menší než Úroveň Strike, bude Odkupní částka odpovídat Konečné referenční ceně.

(b) V ostatních případech bude Odkupní částku tvořit součet (i) Participace vynásobené rozdílem mezi (a) Konečnou referenční cenou a (b) Úrovní Strike, a (ii) Úrovně Strike.

Výsledná částka bude **[*vložte příslušná pravidla pro úpravy specifikovaná výše*].]**

[*V případě* ***Bonusových certifikátů (eusipa 1320)* **vložte:**
„**Odkupní částka**“ bude odpovídat částce stanovené v souladu s následujícími ustanoveními:

(a) Pokud nenastal Případ bariéry, bude Odkupní částka odpovídat buďto (i) Konečné referenční ceně, nebo (ii) Úrovni bonusu podle toho, která z hodnot je větší.

(b) V ostatních případech bude Odkupní částka odpovídat Konečné referenční ceně.

Výsledná částka bude **[*vložte příslušná pravidla pro úpravy specifikovaná výše*]**

„**Případ bariéry**“ nastal tehdy, pokud byla jakákoliv Referenční cena bariéry v průběhu Období sledování bariéry menší nebo rovna Úrovni bariéry.**]**

[*V případě* ***Certifikátů Twin-Win (eusipa 1340)* ***vložte*****:**
„**Odkupní částka**“ bude odpovídat částce stanovené v souladu s následujícími ustanoveními:

(a) Pokud je Konečná referenční cena rovna nebo větší než Úroveň Strike, bude Odkupní částka odpovídat Konečné referenční ceně; jinak

(b) pokud nenastal Případ bariéry, bude Odkupní částka odpovídat rozdílu mezi (i) dvojnásobkem Úrovně Strike a (ii) Konečnou referenční cenou; nebo

(c) pokud nastal Případ bariéry, bude Odkupní částka odpovídat Konečné referenční ceně.

Výsledná částka bude **[*vložte příslušná pravidla pro úpravy specifikovaná výše*]**

„**Případ bariéry**“ nastal tehdy, pokud byla jakákoliv Referenční cena bariéry v průběhu Období sledování bariéry menší nebo rovna Úrovni bariéry.]
[V případě ***Kupních opčních listů (eusipa 2100)*** **vložte:**
„**Odkupní částka**“ bude odpovídat větší z následujících dvou hodnot: buďto (i) nule nebo (ii) rozdílu mezi (a) Konečnou referenční cenou a (b) Úrovní Strike. Výsledná částka bude **[*vložte příslušná pravidla pro úpravy specifikovaná výše*]**.]

[V případě ***Prodejních opčních listů (eusipa 2100)*** **vložte:**
„**Odkupní částka**“ bude odpovídat větší z následujících dvou hodnot: buďto (i) nule nebo (ii) rozdílu mezi (a) Úrovní Strike a (b) Konečnou referenční cenou. Výsledná částka bude **[*vložte příslušná pravidla pro úpravy specifikovaná výše*]**.]

[V případě ***Kupních opčních listů se stropem (eusipa 2110)*** **vložte:**
„**Odkupní částka**“ bude odpovídat částce stanovené v souladu s následujícími ustanoveními:

(a) Pokud je Konečná referenční cena rovna nebo menší než Úroveň Strike, bude Odkupní částka rovna nule.

(b) V ostatních případech bude Odkupní částka odpovídat rozdílu mezi (i) buďto Úrovní horní meze nebo Konečnou

referenční cenou podle toho, která z hodnot je menší, a (ii) Úrovní Strike.

Výsledná částka bude **[*vložte příslušná pravidla pro úpravy specifikovaná výše*].**]

[V případě *Prodejních opčních listů se stropem (eusipa 2110)* vložte:
„**Odkupní částka**" bude odpovídat částce stanovené v souladu s následujícími ustanoveními:

(a) Pokud je Konečná referenční cena rovna nebo větší než Úroveň Strike, bude Odkupní částka rovna nule.

(b) V ostatních případech bude Odkupní částka odpovídat rozdílu mezi (i) Úrovní Strike a (ii) buďto Úrovní dolní meze nebo Konečnou referenční cenou podle toho, která z hodnot je větší.

Výsledná částka bude **[*vložte příslušná pravidla pro úpravy specifikovaná výše*].**]

[*V případě Certifikátů Turbo Long (eusipa 2210) nebo Certifikátů Turbo Short (eusipa 2210)* vložte:
„**Odkupní částka**" bude odpovídat **[**rozdílu mezi (i) Konečnou referenční cenou a (ii) Úrovní Strike**] [**rozdílu mezi (i) Úrovní Strike a (ii) Konečnou referenční cenou**]**. Výsledná částka bude **[*vložte příslušná pravidla pro úpravy specifikovaná výše*]**.

„**Případ bariéry**", který je „**Případem ukončení platnosti specifickým pro produkt**", nastal tehdy, pokud byla v průběhu Období sledování jakákoliv Referenční cena bariéry **[**menší nebo rovna**] [**větší nebo rovna**]** platné Úrovni bariéry. Nejpozději do tří Hodin obchodování od okamžiku, kdy nastane takový Případ bariéry, stanoví Agent pro výpočet zbytkovou hodnotu vyplývající z uzavření zajišťovacích pozic ze strany Emitenta, přičemž zohlední veškeré náklady, které vznikly ve spojení s tímto uzavřením. Zbytková hodnota bývá obvykle velmi malá, může být i rovna nule. Částka při ukončení platnosti specifická pro produkt („**Částka při ukončení platnosti specifická pro produkt**") bude odpovídat zbytkové částce a Datem ukončení platnosti specifickým pro produkt („**Datum ukončení platnosti specifické pro produkt**") bude pátý Obchodní den po stanovení zbytkové hodnoty.

„**Úprava z distribuce**" představuje úpravu Úrovně Strike a Úrovně bariéry zapříčiněnou vyplácením výnosů v rámci distribuce z Podkladového aktiva. Pokud dochází k distribuci výnosů z podkladového aktiva, odečte Agent pro výpočet Částku k distribuci od Úrovně Strike a od Úrovně bariéry. Úprava bude účinná ke dni ex-date distribuce.

[Pokud dochází k distribuci výnosů z jakékoliv komponenty Podkladového aktiva, které nejsou reinvestovány Podkladovým aktivem, budou tyto platby výnosů váženy podle váhy odpovídající komponenty v rámci Podkladového aktiva v den cum-date distribuce a poté se s nimi bude zacházet jako s výnosy vyplacenými ze samotného Podkladového aktiva v den ex-date distribuce.**]**

„**Náklady na financování**" za den odpovídají Úrovni Strike

vynásobené součtem (i) Sazby financování a (ii) Marže sazby financování, to celé následně děleno 360.

„**Hodina obchodování**“ znamená jakoukoliv hodinu, během níž je burza a související burzy, stejně jako vídeňská burza a/nebo EUWAX otevřena pro obchodování, přičemž nenastal žádný Případ narušení trhu.

„**Běžná denní úprava**“ představuje úpravu Úrovně Strike a Úrovně bariéry během Obchodního dne. Náklady na financování Cenných papírů se denně přičítají k Úrovni Strike a k Úrovni bariéry, zatímco Náklady na financování za dny, které nejsou Obchodními dny, se přičítají následující Obchodní den.**]**

[*V případě Faktorových certifikátů (eusipa 2300)* vložte:
„**Odkupní částka**“ bude odpovídat **[**rozdílu mezi (i) Konečnou referenční cenou a (ii) Faktorovou úrovní**] [**rozdílu mezi (i) Faktorovou úrovní a (ii) Konečnou referenční cenou**].** Výsledná částka bude **[*vložte příslušná pravidla pro úpravy specifikovaná výše*]**.

„**Úprava z distribuce**“ představuje úpravu Faktorové úrovně a Úrovně ochrany zapříčiněnou vyplácením výnosů v rámci distribuce z Podkladového aktiva. Pokud dochází k distribuci výnosů z podkladového aktiva, odečte Agent pro výpočet Částku k distribuci od Faktorové úrovně a od Úrovně ochrany. Úprava bude účinná ke dni ex-date distribuce.

[Pokud dochází k distribuci výnosů z jakékoliv komponenty Podkladového aktiva, které nejsou reinvestovány Podkladovým aktivem, budou tyto platby výnosů váženy podle váhy odpovídající komponenty v rámci Podkladového aktiva v den cum-date distribuce a poté se s nimi bude zacházet jako s výnosy vyplacenými ze samotného Podkladového aktiva v den ex-date distribuce.**]**

„**Mimořádná úprava během dne**“ představuje Faktorovou úpravu, kterou provede Agent pro výpočet pro případ, že bude Intraday cena Podkladového aktiva v kterýkoliv den v době platnosti Cenných papírů **[**rovna nebo menší než**] [**rovna nebo větší než**]** Úroveň ochrany.

Faktorová úprava se provede za předpokladu, že Referenční cena faktorové úpravy přesně odpovídá Úrovni ochrany. Tato mimořádná úprava během dne účinně brání poklesu hodnoty Cenných papírů na úroveň nižší než nula. V případě narušení zajištění má Emitent právo stanovit odlišnou Referenční cenu faktorové úpravy, než je Úroveň ochrany, avšak pouze takovým způsobem, aby hodnota Cenného papíru neklesla na úroveň nižší než nula.

„**Faktorová úroveň**“ představuje úroveň vypočtenou v Datu emise podle Běžné denní úpravy za předpokladu, že d je nula a C_{prev} je rovno Emisnímu kurzu, v případě potřeby převedenému na Měnu podkladového aktiva; s výhradou Faktorové úpravy a Úpravy z distribuce.

„**Faktorová úprava**“ představuje Běžnou denní úpravu nebo Mimořádnou úpravu během dne. Multiplikátor, Faktorová úroveň a Úroveň ochrany budou upraveny následujícím způsobem:

$$Multiplikátor = \underbrace{s \cdot l \cdot \frac{C_{prev}}{R_{prev}}}_{\text{Reset páky}}$$

$$Faktorová\ úroveň = \underbrace{\frac{l-1}{l} \cdot R_{prev}}_{\text{Člen hodnoty}} + \underbrace{R_{prev} \cdot \frac{f \cdot l - 1}{l} \cdot \frac{r_{prev} + r_M}{360} \cdot d}_{\text{Člen úroku}}$$

kdy:

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

C_{prev} = hodnota Faktorového certifikátu bezprostředně před výpočtem této Faktorové úpravy za předpokladu, že hodnota Podkladového aktiva se rovná Referenční ceně faktorové úpravy, tj. $C_{prev} = s \cdot M_{prev} \cdot \left(R_{prev} - FL_{prev}\right)$ [, podléhá Úpravě z rolování]

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

R_{prev} = Referenční cena faktorové úpravy

FL_{prev} = Faktorová úroveň platná bezprostředně před touto Faktorovou úpravou

l = Pákový faktor

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

r_{prev} = Sazba financování platná bezprostředně před touto Faktorovou úpravou

r_M = Marže sazby financování daná Emitentem

d = počet kalendářních dnů mezi dnem této Faktorové úpravy a dnem předchozí Faktorové úpravy

Hodnota Multiplikátoru bude zaokrouhlena na osm desetinných míst a hodnota Faktorové úrovně na čtyři desetinná místa. Úroveň ochrany bude upravena obdobně dle ustanovení týkajících se výpočtu Úrovně ochrany. Výsledná Faktorová úroveň a Úroveň ochrany budou podléhat Úpravě z distribuce.

„**Referenční cena faktorové úpravy**“ je Referenční cena a představuje (i) ve spojitosti s Běžnou denní úpravou **[●]** Podkladového aktiva; nebo (ii) ve spojitosti s Mimořádnou úpravou během dne Úroveň ochrany účinnou bezprostředně před touto Faktorovou úpravou.

„**Datum faktorové úpravy**“ je Datum ocenění a představuje jakýkoliv den po Datu emise, který je obchodním dnem pro banky v Rakousku nebo Německu a který je Obchodním dnem pro podkladové aktivum.

„**Běžná denní úprava**“ představuje Faktorovou úpravu ze strany Agenta pro výpočet prováděnou v každém Datu faktorové úpravy v době, kdy Agent pro výpočet stanoví Referenční cenu faktorové úpravy. Multiplikátor, Faktorová úroveň a Úroveň ochrany jsou konstantní v době mezi každou následující Běžnou denní úpravou, kromě případů Mimořádné úpravy během dne.

„**Úroveň ochrany**“ představuje úroveň, která je **[**vyšší než Referenční cena faktorové úpravy**] [**nižší než Referenční cena faktorové úpravy**]** o **[●]** procent.

[„**Úprava z rolování**“ představuje úpravu hodnoty C_{prev} Faktorového certifikátu během Běžné denní úpravy zapříčiněnou Případem rolování Podkladového aktiva. V průběhu Běžné denní úpravy v Datu účinnosti Rolování je hodnota C_{prev} vypočtena na základě Rolovacího future kontraktu, tj. $C_{prev} = s \cdot M_{prev} \cdot \left(R_{prev}^{roll} - FL_{prev}\right)$, kde R_{prev}^{roll} znamená **[●]** Rolovacího future

kontraktu v předcházejícím Datu faktorové úpravy a „**Rolovací future kontrakt**“ představuje Future kontrakt, který platil jako Podkladové aktivum bezprostředně před Případem rolování.]]

[*Emitentova kupní opce*. Emitent může splatit všechny (ne však jen některé) Cenné papíry, které jsou v oběhu k jakémukoliv Datu volitelného zpětného odkupu, kdy uhradí jejich Částku volitelného zpětného odkupu [spolu s obvyklou tržní hodnotou úroku platnou do, ale vyjma daného Data volitelného zpětného odkupu] na základě předchozího oznámení adresovaného Vlastníkům cenných papírů nejméně 5 Obchodních dnů předem.

Datum volitelného zpětného odkupu	**Částka volitelného zpětného odkupu**
[●]	**[●]**

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

[*Ukončení platnosti specifické pro produkt*. Emitent splatí Cenné papíry kdykoliv během období do Data splatnosti (včetně) poté, co nastane jakýkoliv z **Případů ukončení platnosti specifických pro produkt** (dle definice výše). Emitent splatí Cenné papíry zcela (nikoliv zčásti) k Datu ukončení platnosti specifickému pro produkt (dle specifikace výše) a uhradí nebo zajistí úhradu Částky při ukončení platnosti specifické pro produkt (dle specifikace výše) ve vztahu k takovým Cenným papírům příslušným Vlastníkům cenných papírů za hodnotu k takovému Datu ukončení platnosti specifickému pro produkt v souladu s veškerými platnými daňovými či jinými zákony a předpisy a v souladu s těmito Podmínkami. Veškeré příslušné daně a výdaje spojené se zpětným odkupem uhradí příslušný Vlastník cenného papíru a Emitent za ně neponese žádnou odpovědnost. Vlastníci cenných papírů neobdrží ve spojitosti s Cennými papíry ani žádné další platby (včetně případného úroku) či doručení, ani žádné odškodnění za takový předčasný odkup.**]**

***Konec ustanovení týkajících se Zpětného odkupu*]**

[*Snížení plateb v případě Kreditní události*. Nárok Vlastníka cenného papíru na obdržení **[**(celé) Odkupní částky**] [**a**] [**úroku**]** je podmíněn tím, že nenastane Kreditní událost (dle definice níže). Pokud nastane Kreditní událost, **[**nebude vyplacen žádný další úrok**] [**a**] [**Odkupní částka bude snížena odpovídajícím způsobem**].**

Pro účely tohoto dodatečného ustanovení:

[„**Kreditní částka**“ představuje **[[●]** % Určené jmenovité hodnoty**] [[●]** za jednotku**]. [**Emitent může snížit Kreditní částku až na minimální částku ve výši **[[●]** % Určené jmenovité hodnoty**] [[●]** za jednotku**]** v Počátečním datu ocenění.**]]**

[„**Kreditní referenční subjekt**“ znamená **[●]**. Informace o Kreditním referenčním subjektu lze nalézt zde: **[●]**.

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

„**Agent kreditní události**“ znamená [Emitent] **[●]**.

[„**Částka snížení kreditu**“ představuje tu částku, o kterou má být snížena Kreditní částka (potenciálně až na nulu, avšak nikdy pod nulu) za účelem kompenzace Emitenta, pokud dojde ke Kreditní události, tak aby ekonomická pozice Emitenta jako věřitele v

rámci Kreditního referenčního závazku nebyla ke Konečnému datu ocenění Kreditní událostí dotčena.**]**

„**Kreditní událost**“ znamená jakoukoliv z následujících událostí, jak určí Agent kreditní události:

(i) vyhlášení úpadku nebo platební neschopnosti Kreditního referenčního subjektu [nebo Zakladatele kreditního referenčního subjektu] nebo moratoria vzhledem k jakémukoliv zadlužení Kreditního referenčního subjektu dosahujícího hodnoty nejméně 10 000 000 EUR; nebo

(ii) jakákoliv částka v hodnotě nejméně 10 000 000 EUR vyplývající z jakékoliv dohody a dlužená Kreditním referenčním subjektem, jejíž úhrada je nebo může být v důsledku prodlení s platbou či v důsledku jiné podmínky nebo události vyžadována ihned, nebo která se stane splatnou nebo se může stát splatnou dříve či před stanoveným datem splatnosti; nebo

(iii) Kreditní referenční subjekt nezaplatí v době splatnosti částku v hodnotě nejméně 1 000 000 EUR vyplývající z jakékoliv dohody; nebo

(iv) neuznání nároku (nebo nároků) v hodnotě nejméně 10 000 000 EUR; nebo

(v) restrukturalizace závazku (nebo závazků) v hodnotě nejméně 10 000 000 EUR; nebo

(vi) Kreditní referenční závazek (včetně úroku z něj) není, nebo není zcela splacen v době splatnosti, což zvláště znamená, že Emitent neobdrží na určený účet částku na vyrovnání Kreditního referenčního závazku (včetně úroku z něj), nebo ji neobdrží celou v den splatnosti, ať už z jakéhokoliv důvodu, zvláště nehledě na to, zda částka nebyla obdržena jako důsledek neschopnosti Kreditního referenčního subjektu částku uhradit nebo kvůli faktické překážce nebo jinému problému spojenému s převodem těchto finančních prostředků, včetně např. poruchy platebního systému nebo omezení ze strany státu, ve kterém má Kreditní referenční subjekt sídlo.

Pokud nastane Kreditní událost:

[(i) nebude vyplacen žádný další úrok;**]**

[([i/ii**])** Agent kreditní události stanoví Částku snížení kreditu;

([ ]) nemá-li Agent kreditní události k dispozici všechny informace nutné ke stanovení Částky snížení kreditu v den Konečného data ocenění, bude stanovení Částky snížení kreditu odloženo do té doby, než budou všechny potřebné informace k dispozici. V takovém případě se odloží Datum splatnosti Cenného papíru o stejný počet Obchodních dnů.

([ ]) bude zveřejněna stanovená Částka snížení kreditu;

		([ ]) po pravidelném stanovení Odkupní částky Agentem pro výpočet bude Odkupní částka dále snížena o Částku snížení kreditu. V případě, že snížená Odkupní částka bude menší než nula, bude považována za nulu.**]** Nabytím Cenného papíru souhlasí každý investor s [ukončením výplaty úroků] [a] [snížením Odkupní částky], stejně jako s možným odložením Data splatnosti v případě, že nastane Kreditní událost. **UPOZORNĚNÍ:** V oddíle nazvaném „SPECIFICKÁ RIZIKA SPOJENÁ S CENNÝMI PAPÍRY“ v Prvku D.3, D.6 naleznete podrobné informace o **vysokém riziku úplné ztráty** spojeném s tímto Cenným papírem.**]**
C.16	Datum splatnosti derivátových cenných papírů – datum realizace nebo konečné referenční datum.	Datum splatnosti: [●] [Cenné papíry nemají pevné datum splatnosti („open-end“).] **[**Plánované datum uplatnění (Plánovaná data uplatnění): [●]] Konečné datum ocenění: [●] **[**Cenné papíry nemají pevné datum splatnosti („open-end“).**]**
C.17	Popis postupu vypořádání derivátových cenných papírů.	Veškeré platby **[*v případě fyzického doručení vložte*** : a veškerá doručení**]** plynoucí z cenných papírů bude Emitent provádět prostřednictvím clearingových systému, které platbu dále převedou do depozitních bank Vlastníků cenných papírů.
C.18	Popis metody realizace výnosu z derivátových cenných papírů.	**[**Platba Odkupní částky] [nebo] [doručení Referenčních aktiv] při [splatnosti] [nebo] [uplatnění] [a výplata úroků v Datech výplaty úroků.]
C.19	Realizační cena nebo konečná referenční cena podkladového nástroje.	[Konečná referenční cena: [***vložte stejné informace, jako jsou uvedeny výše u položky „Počáteční referenční cena“***] [Konečná referenční cena úročení: **[**Konečná referenční cena**]** [***vložte stejné informace, jako jsou uvedeny výše u položky „Počáteční referenční cena“***]]
C.20	Popis druhu podkladového nástroje a místa, kde lze informace o podkladovém nástroji nalézt.	**[Podkladové aktivum [pro Odkupní částku]:** Druh: [Index] [Akcie] [Podíl ve fondu] [Komodita] [Směnný kurz] [Úroková sazba] [Future] [Koš] [Druh koše: **[**Koš Cappuccino**]** [Koš vážený podle hodnoty**] [**Koš Best-of**] [**Koš Worst-of**] [**Minimální odchylka**] [**Maximální odchylka**] [**Konvenční koš**]]** **[**Úprava koše: [Úprava na základě volatility] [Reinvestice] [Zrušení vážení] [Kick-Out při výskytu případu bariéry] [Spravovaný koš] [Žádná]] [Název/identifikace: [●]] [Emitent] [Sponzor indexu]: [●] [Správce koše: [●]] [Název spravovaného koše: [●]] **[**Zdroj ceny: [●]] [Burza: [●]] Informace o [Podkladovém aktivu, jeho minulé a další výkonnosti a jeho volatilitě] [Komponentách koše, jejich minulé a další výkonnosti a jejich příslušné volatilitě] lze získat z následujících zdrojů: [●][Specifikujte, kde lze získat informace o minulém a budoucím výkonu podkladového aktiva a jeho volatilitě.] [V předem stanovených datech dojde k úpravě vážení daných dvou Komponent koše na základě fluktuací ceny [Indexu][Akcie][Podílu ve fondu][Komodity][Směnného

kurzu][Úrokové sazby][Future], kdy vyšší cenové fluktuace povedou ke stejnému nebo vyššímu vážení Peněžitého vkladu.]
[V předem stanovených datech bude vážení každé Komponenty koše s vážením vyšším než [***vložte procento***] sníženo na [***vložte procento***] a vážení všech ostatních Komponent koše bude zvýšeno poměrně k jejich příslušnému vážení.]
[V předem stanovených datech bude vážení každé Komponenty koše s vážením nižším než [***vložte procento***] zvýšeno na [***vložte procento***] a vážení všech ostatních Komponent koše bude sníženo poměrně k jejich příslušnému vážení.]
[V předem stanovených datech bude vážení každé Komponenty koše s vážením vyšším než [***vložte procento***] sníženo na [***vložte procento***], vážení každé Komponenty koše s vážením nižším než [***vložte procento***] bude zvýšeno na [***vložte procento***] a vážení všech ostatních Komponent koše bude upraveno poměrně k jejich příslušnému vážení.]
[Jakmile nastane Případ bariéry a počet Komponent koše bude větší než [***vložte číslo***], bude Komponenta koše, která Případ bariéry vyvolala, z Koše odstraněna.]
[Jakmile nastane Případ bariéry, budou všechny Komponenty koše kromě té, která Případ bariéry vyvolala, z Koše odstraněny.]
[V předem stanovených datech může Správce koše změnit vážení kterékoliv Komponenty koše a/nebo může nahradit kteroukoliv Komponentu koše jiným cenným papírem se stejným typem podkladového aktiva.]

[„**Případ rolování**“ znamená nahrazení Future kontraktu jako Podkladového aktiva.][Stávající Podkladové aktivum je Agentem pro výpočet nahrazeno Následujícím future kontraktem k Datu účinnosti. „**Následující future kontrakt**“ znamená future kontrakt, jehož datum splatnosti připadá na nejbližší možný den v budoucnosti, avšak rozhodně ne dříve než v následujícím měsíci, přičemž podmínky Následujícího future kontraktu budou ve velké míře odpovídat podmínkám nahrazeného Podkladového aktiva.] [Stávající Podkladové aktivum je Agentem pro výpočet nahrazeno Novým future kontraktem k Datu účinnosti. „**Nový future kontrakt**“ znamená future kontrakt s nejlepší likviditou, za předpokladu že podmínky Nového future kontraktu budou ve velké míře odpovídat podmínkám původního Podkladového aktiva, s výjimkou data splatnosti.]
[„**Datum účinnosti**“ znamená **[*vložte datum*].]**]
[Podkladové aktivum [pro Variabilní úrokovou sazbu] [*Vložte případně stejné informace, jako jsou uvedeny výše pod nadpisem „Podkladové aktivum [pro Odkupní částku]“*]]]
[**Kreditní referenční subjekt**: **[●]**
[Informace o Kreditním referenčním subjektu naleznete zde: **[●].]**
[Kreditní referenční subjekt byl založen Zakladatelem kreditního referenčního subjektu (dle definice níže) výlučně za účelem emise dlužních úpisů. Finanční prostředky investované do takových dlužních úpisů budou Zakladateli kreditního referenčního subjektu poskytnuty jako půjčka („**Půjčka**“). Pokud Zakladatel kreditního referenčního subjektu Půjčku z jakéhokoliv důvodu Kreditnímu referenčnímu subjektu nesplatí v době splatnosti, může dojít k tomu, že bude Kreditní referenční subjekt neschopen zčásti nebo zcela uhradit Kreditní referenční závazek (dle definice níže). Navíc mohou individuální obchodní aktivity

ze strany Kreditního referenčního subjektu omezit jeho schopnost úhrady Kreditního referenčního závazku.
Zakladatel kreditního referenčního subjektu: [●]]

[Shrnutí vybraných informací o Kreditním referenčním subjektu a Zakladateli kreditního referenčního subjektu je přiloženo k tomuto Shrnutí.] [Podrobné informace o Zakladateli kreditního referenčního subjektu naleznete zde: [●].]

Kreditní referenční závazek: [●]
[Informace o Kreditním referenčním závazku naleznete zde: **[●].]**]

[*Pro nabídky Cenných papírů, které byly emitovány v rámci Prospektu 2013, vložte Část C Shrnutí programu Prospektu z roku 2013, která je začleněna do tohoto Prospektu prostřednictvím odkazu*.]

D. RIZIKA

D.2 Hlavní údaje o hlavních rizicích, která jsou specifická pro emitenta

- Na Skupinu Raiffeisen Centrobank mohou mít negativní dopad obchodní a ekonomické podmínky; složitá situace na trhu již měla nežádoucí vliv na Skupinu Raiffeisen Centrobank.
- Společnost Raiffeisen Centrobank a Skupina Raiffeisen Centrobank jsou závislé na ekonomickém prostředí na trzích, na nichž působí.
- Konkurenční tlaky v odvětví finančních služeb by mohly nežádoucím způsobem ovlivnit podnikání a výsledek hospodaření Skupiny Raiffeisen Centrobank.
- Skupina Raiffeisen Centrobank je vystavena úvěrovému riziku, riziku ve vztahu k protistranám a riziku koncentrace.
- Skupina může být nežádoucím způsobem ovlivněna poklesem hodnoty aktiv.
- Jelikož se značná část činnosti, aktiv a klientů Emitenta a Skupiny nachází ve střední a východní Evropě a v jiných zemích, které nejsou součástí eurozóny, je Emitent ohrožen měnovým rizikem.
- Výsledky obchodování společnosti Raiffeisen Centrobank se mohou vyznačovat volatilitou a mohou záviset na mnoha faktorech, které jsou mimo její kontrolu.
- Společnost 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 oblasti komodit.
- Na Skupinu může mít nežádoucí dopad státní fiskální a monetární politika.
- Skupina Raiffeisen Centrobank je vystavena riziku ztrát z důvodu nedostatečnosti nebo selhání interních řízení, osob, systémů (zejména systémů výpočetní techniky), nebo v důsledku vnějších událostí, ať již způsobených úmyslně nebo náhodně, či přírodními podmínkami (provozní riziko).
- Nové požadavky ze strany vlády či plynoucí ze zákona a změny v přijímané

představě o adekvátní úrovni kapitalizace a páky by mohly pro společnost Raiffeisen Centrobank znamenat nutnost přizpůsobit se zpřísněným standardům či požadavkům na kapitál a mohly by způsobit, že by Skupina v budoucnu musela zajistit dodatečný kapitál nebo likviditu.

- Existuje riziko změn v daňovém rámci, zvláště relevantní jsou změny týkající se bankovní daně a zavedení daně z finančních transakcí.
- Existuje riziko, že Emitent nebude schopen plnit minimální požadavek na vlastní finanční prostředky a oprávněné závazky.
- Emitent má povinnost přispívat částkami do Jednotného fondu pro řešení krizí a do fondů financovaných ex-ante v rámci systémů pojištění vkladů; tím pro Emitenta vzniká dodatečná finanční zátěž, která má negativní materiální dopad na finanční pozici Emitenta a výsledky jeho podnikání, finanční situaci a výsledky transakcí.
- Existuje riziko zvýšené regulace a vlivu veřejného sektoru.
- Obchodní model Skupiny Raiffeisen Centrobank je závislý na jejím diverzifikovaném a konkurenceschopném mixu produktů a služeb.
- S obchodní činností Skupiny Raiffeisen Centrobank neodmyslitelně souvisí riziko poškození dobrého jména.
- Na hospodářské výsledky Skupiny má značný vliv její schopnost identifikovat a řídit rizika.
- Skupina Raiffeisen Centrobank je vystavena geopolitickým rizikům.
- Existuje riziko potenciálních střetů zájmů členů správních, řídících a dozorčích orgánů Emitenta.
- Skupina Raiffeisen Centrobank je vystavena dalším rizikům a nepředvídatelným vlivům.

D.3, D.6

Hlavní údaje o hlavních rizicích, která jsou specifická pro cenné papíry

UPOZORNĚNÍ NA RIZIKO: Investoři by si měli být vědomi toho, že mohou ztratit hodnotu celé své investice nebo případně její části. Odpovědnost investora je však omezena na hodnotu jeho investice (včetně vedlejších nákladů).

OBECNÁ RIZIKA SPOJENÁ S CENNÝMI PAPÍRY

- Cenné papíry nemusí být vhodnou investicí pro ty investory, kteří nemají dostatečné znalosti a/nebo zkušenosti ohledně finančních trhů, a/nebo nemají přístup k informacím a/nebo finančním zdrojům a likviditě nutné k tomu, aby mohli nést rizika investice, a/nebo nerozumí zcela podmínkám vztahujícím se na Cenné papíry a/nebo nedokážou vyhodnotit možné scénáře týkající se úročení a směnných kurzů, cen aktiv a dalších ekonomických i ostatních faktorů, které mohou mít vliv na jejich investici.
- Může dojít ke střetům zájmů, které mohou mít negativní dopad na Cenné papíry a/nebo potenciální investory.
- Není možné zaručit, že se rozvine likvidní sekundární trh pro Cenné papíry, nebo pokud se rozvine, že bude jeho existence pokračovat. Na nelikvidním trhu může dojít k tomu, že investor nebude schopen své Cenné papíry prodat za objektivní

tržní cenu (riziko likvidity).

- Tržní hodnota Cenných papírů závisí na různých faktorech a může být značně nižší než kupní cena.
- Zákonnost nákupu Cenných papírů není zaručena.
- Na Vlastníky cenných papírů se může vztahovat povinnost zaplatit daně nebo jiné poplatky.
- Potenciální investoři mají povinnost zajistit si nezávislé přezkoumání a odbornou radu.
- Financování nákupu Cenných papírů prostřednictvím půjčky nebo úvěru značně zvyšuje objem potenciální ztráty.
- Transakční náklady, které se týkají zejména nákupu a prodeje Cenných papírů, mají značný dopad na potenciální ziskovost Cenných papírů.
- [Hodnotu Cenných papírů nebo Podkladového aktiva (Podkladových aktiv) mohou ovlivnit Směnné kurzy.]
- Může se stát, že Vlastníci cenných papírů nebudou schopni zajistit se proti rizikům souvisejícím s Cennými papíry.
- [V případě Cenných papírů, které jsou spojeny s limity (například stropem) pro určité hodnoty, které jsou relevantní pro platby vyplývající z takových Cenných papírů, nebudou Vlastníci cenných papírů moci těžit z žádného příznivého vývoje nad rámec takového limitu.]
- [Cenné papíry, u nichž se zpětný odkup provádí doručením, s sebou nesou zvlášť velká rizika a pro mnoho investorů nemusí být vhodné.]
- [Cenné papíry open-end (které nemají předem stanovenou splatnost) mohou pro Vlastníka cenných papírů představovat riziko, že Emitent uplatní své právo ukončit jejich platnost v době, která je pro Vlastníka cenných papírů nepříznivá.]
- Jsou-li jakékoliv Cenné papíry odkoupeny před splatností, je vlastník takových Cenných papírů vystaven dalším specifickým rizikům, například riziku toho, že výnos jeho investice bude nižší, než se očekávalo (riziko předčasného odkupu).
- Existuje riziko pozastavení, přerušení nebo ukončení obchodování s danými Cennými papíry a/nebo Podkladovými aktivy.
- Zajišťovací transakce uzavírané Emitentem mohou mít vliv na cenu Cenných papírů.
- Reálný výnos může klesat v důsledku budoucího znehodnocení peněz (inflace).
- Investoři se musí spoléhat na funkčnost příslušného clearingového systému.
- Rakouské soudy mohou jmenovat správce *(Kurator)* Cenných papírů, který bude vykonávat práva a zastupovat zájmy Vlastníků cenných papírů jejich jménem, přičemž v takovém případě může být schopnost Vlastníků cenných papírů vykonávat svá práva vyplývající z Cenných papírů individuálně omezena.
- Směrnice EU o úsporách stanovuje, že má-li být uhrazena nebo inkasována platba prostřednictvím platebního zprostředkovatele ve státě, který uplatňuje systém srážkové daně, a z této platby má být sražena částka daně nebo částka související s daní, pak ani Emitent, ani platební zprostředkovatel či jakákoliv jiná osoba nebudou mít povinnost hradit další částky v souvislosti s jakýmikoliv Cennými

papíry v důsledku uplatnění takové srážkové daně („no gross-up“).

- Cenné papíry se řídí rakouským právem a změny platných zákonů, nařízení a regulačních předpisů mohou mít negativní dopad na Emitenta, Cenné papíry a Vlastníky cenných papírů.
- Cenné papíry mohou podléhat odpisům nebo přeměně na vlastní kapitál v důsledku výskytu určité spouštěcí události, což může způsobit, že Vlastníci cenných papírů ztratí veškeré své investice do Cenných papírů nebo jejich část (zákonné absorbování ztrát).
- Vlastníci cenných papírů jsou vystaveni riziku částečné nebo úplné neschopnosti Emitenta hradit platby vyplývající z Cenných papírů.
- Vlastníci cenných papírů přebírají riziko rozšíření úvěrové rozpětí Emitenta, které by vedlo k poklesu ceny Cenných papírů.
- Vzhledem k tomu, že nelze činit závěry na základě indikované Agregované částky jistiny nebo Počtu jednotek v případě, že jsou Agregovaná částka jistiny nebo Počet jednotek stanoveny v Konečných podmínkách formou „ve výši až“, jsou investoři vystaveni riziku, že nebudou schopni odhadnout skutečný objem emise a v důsledku toho možnou likviditu Cenných papírů.
- Vlastníci cenných papírů by měli vzít na vědomí, že platný daňový režim se může změnit v neprospěch Vlastníků cenných papírů, a tudíž je třeba pečlivě zvážit daňové důsledky v souvislosti s investicí do Cenných papírů.
- Jakýkoliv zpětný odkup Cenných papírů nebo jakákoliv výplata úroků z Cenných papírů Vlastníkům cenných papírů, kteří (i) nesplňují požadavky na poskytnutí daňového potvrzení nebo identifikaci dle ustanovení zákona *FATCA* (včetně zřeknutí se práv plynoucích z jakýchkoliv zákonů, které zakazují sdělení takových informací úřadům daňové správy) nebo (ii) jsou finančními institucemi, které nesplňují požadavky zákona *FATCA* nebo obdobná ustanovení zákonů jiných zemí, než je U.S.A., včetně jakýchkoliv dobrovolných dohod uzavřených podle těchto zákonů s úřadem daňové správy, mohou podléhat srážkové dani ve výši 30 procent.

OBECNÁ RIZIKA SPOJENÁ S CENNÝMI PAPÍRY VÁZANÝMI NA PODKLADOVÁ AKTIVA

- Vlastníci cenných papírů mohou přijít o celou svou investici nebo její značnou část v důsledku nepříznivého vývoje ceny příslušného Podkladového aktiva (riziko značné nebo celkové ztráty).
- Vlastníci cenných papírů nesou riziko plynoucí z výkyvů směnných kurzů.
- Specifické typy Podkladových aktiv s sebou nesou různá rizika a investoři by si měli být vědomi toho, že každý dopad na Podkladové aktivum může mít ještě silnější nežádoucí dopad na Cenné papíry.

RIZIKA SPOJENÁ S PODKLADOVÝM AKTIVEM (PODKLADOVÝMI AKTIVY)

- **[**Cenné papíry spojené s indexem jsou vystaveny mimo jiné riziku plynoucímu ze složení indexu a metody jeho výpočtu a také riziku vyplývajícímu z jednotlivých komponent indexu.**]**
- **[**Cenné papíry spojené s akcií jsou vystaveny mimo jiné riziku kurzu a dividendy akcie a také riziku nízké likvidity.**]**

- **[**Cenné papíry spojené s fondem jsou vystaveny mimo jiné riziku plynoucímu ze složení fondu, riziku souvisejícímu s investiční společností a riziku vyplývajícímu z jednotlivých aktiv obsažených ve fondu. Další riziko je spojeno s hedgeovými fondy.**]**

- **[**Cenné papíry spojené s komoditou jsou vystaveny mimo jiné riziku ceny komodity a také riziku nízké likvidity. Pokud nejsou Cenné papíry spojeny se spotovou cenou komodity, nýbrž s future kontraktem týkajícím se dané komodity, je s nimi spjato navíc dodatečné riziko.**]**

- **[**Cenné papíry spojené se směnným kurzem jsou vystaveny mimo jiné riziku nabídky a poptávky, dále rozhodnutím centrální banky, makroekonomickým vlivům a politickým rozhodnutím.**]**

- **[**Cenné papíry spojené s úrokovou sazbou jsou vystaveny mimo jiné riziku nabídky a poptávky, změnám úvěrové schopnosti emitenta dluhových cenných papírů, rozhodnutím centrální banky, makroekonomickým vlivům a politickým rozhodnutím.**]**

- **[**Cenné papíry spojené s future kontrakty jsou vystaveny mimo jiné cenovému riziku, riziku spojenému s podkladovým aktivem ve formě future kontraktu a také riziku nízké likvidity.**]**

- **[**Cenné papíry spojené s peněžitými vklady jsou vystaveny mimo jiné riziku změn úrokových sazeb a úvěrovému riziku.**]**

- **[**Cenné papíry spojené s košem jsou vystaveny mimo jiné rizikům plynoucím ze složení koše, z každé jeho komponenty, z metody výpočtu, dále kurzovému riziku a riziku nepříznivých úprav koše.**]**

SPECIFICKÁ RIZIKA SPOJENÁ S CENNÝMI PAPÍRY

Cenné papíry jsou vystaveny rizikům vyplývajícím **[**z nepříznivých pohybů cen Podkladového aktiva (Podkladových aktiv)**] [** a**] [**ze změn úrokových sazeb**] [**a**] [**z očekávaných budoucích fluktuací ceny Podkladového aktiva (Podkladových aktiv)**] [**a**] [**z nepříznivých změn směnných kurzů**] [**a**] [**z možných prodlení s placením**] [**a**] [**ze ztráty hodnoty v čase**] [**a**] [**z uplynutí platnosti Cenného papíru, což může vést i ke ztrátě**] [**a**] [**z pákového efektu, který způsobí vysokou fluktuaci cen Cenného papíru i v případě malých změn v ceně Podkladového aktiva (Podkladových aktiv)**] [**a**] [**z významných změn hodnoty v důsledku efektů bariéry**] [**a**] [**z odložených nebo snížených výplat v rámci distribuce].

- **[Vlastníci cenných papírů vlastnící Cenné papíry, které jsou v relevantních Konečných podmínkách specifikovány jako Cenné papíry spojené s úvěrem, jsou vystaveni <u>dodatečným vysokým rizikům celkové ztráty</u>.**

  Vlastníci cenných papírů jsou vedle rizik souvisejících s Emitentem vystaveni také rizik insolvence Kreditního referenčního subjektu. Stane-li se Kreditní referenční subjekt insolventním nebo nebude-li schopen splatit svůj dluh a/nebo Kreditní referenční závazek, čelí Vlastníci cenných papírů **vysokému riziku úplné ztráty** [investice] [a] [výplaty úroků]. [Právě uvedené platí rovněž pro Zakladatele kreditního referenčního subjektu.] Emitent požaduje, aby si investoři před rozhodnutím investovat do těchto Cenných papírů zjistili informace a provedli vlastní analýzu týkající se úvěrové schopnosti Kreditního referenčního subjektu [a Zakladatele kreditního referenčního subjektu] a také analýzu pravděpodobnosti vzniku platební neschopnosti či prodlení s platbou na straně Kreditního referenčního subjektu v souvislosti s Kreditním referenčním závazkem. Vlastníci cenných papírů by si měli být vědomi toho, že pokud si nezjistí tyto informace nebo pokud udělají chybu při jejich vyhodnocení, **mohlo by se tím pro ně značně zvýšit riziko celkové ztráty** investice. Vlastníci cenných papírů jsou

také vystaveni riziku, že Kreditní referenční závazek nebude možné splatit i z jiných důvodů než z důvodu insolvence Kreditního referenčního subjektu, včetně omezení převodů plateb vyplývajícího z právního řádu země, ve které je Kreditní referenční subjekt zapsán v obchodním rejstříku.

- **Volatilita ceny Cenných papírů závisí mimo jiné na úvěrové schopnosti Kreditního referenčního subjektu a na obecném trhu s úvěrovými deriváty.**

- **Vlastníci cenných papírů se nesmí spoléhat na hodnocení Kreditního referenčního subjektu, která mohou být případně uvedená v Konečných podmínkách, a ani Emitent, ani ratingová agentura nepřebírají žádnou odpovědnost za správnost jakéhokoliv takového hodnocení.**

- [Emitent může splatit Cenné papíry kdykoliv před Datem splatnosti v důsledku nastalé Změny ovládání. „**Změna ovládání**" znamená, že jakákoliv osoba nebo jakékoliv osoby jednající společně nebo jakákoliv třetí strana nebo strany jednající jménem jakékoliv takové osoby (takových osob) kdykoliv přímo nebo nepřímo získají Kontrolní podíl v Kreditním referenčním subjektu [a/nebo v Zakladateli kreditního referenčního subjektu]. „**Kontrolní podíl**" v subjektu je dán na základě vlastnictví (i) více než 50 % kapitálu nebo akcií s hlasovacím právem, nebo (ii) většiny hlasovacích práv spojených s podíly v takovém subjektu, nebo (iii) práva jmenovat a odvolávat většinu členů správní rady takového subjektu, nebo (iv) práva vykonávat rozhodující vliv v takovém subjektu pomocí jiných prostředků.]**]**

E. NABÍDKA

E.2b	Důvody nabídky a použití výnosů, pokud se nejedná o dosažení zisku a/nebo zajištění určitých rizik:	Čisté výnosy z emise jakýchkoliv Cenných papírů mohou být Emitentem použity pro jakékoliv účely a budou zpravidla Emitentem použity pro účely vytváření zisku a pro všeobecné financování. **[**Čisté výnosy (a náklady) budou připsány Platebnímu zprostředkovateli.**]**
E.3	Popis podmínek nabídky:	**Podmínky, kterým nabídka podléhá** [Nepoužije se; tato nabídka nepodléhá žádným podmínkám.] [Veřejná nabídka Cenných papírů může být činěna ze strany Společnosti Raiffeisen Centrobank Aktiengesellschaft **[**a **[*případně specifikujte*]]** jinak než podle článku 3(2) směrnice o prospektu v/ve **[*uveďte příslušný členský stát/příslušné členské státy – přičemž se musí jednat o takové členské státy, pro které byl Prospekt povolen a/nebo „pasportován"*]** („**Členský stát (Členské státy) veřejné nabídky**") **[**během období počínaje **[**Datem emise**]** **[**prvním dnem Upisovacího období (dle definice níže)**]** („**Období nabídky**"), s výhradou předčasného ukončení dle uvážení Emitenta.**]** **[**během období od a včetně **[**Data emise**]** **[**prvního dne Upisovacího období (jak je definováno níže)**]** do a včetně [Konečného data ocenění]**[*uveďte datum*]** („**Období nabídky**"), s výhradou předčasného ukončení a prodloužení dle uvážení Emitenta.**]** **[**Od a včetně Data emise do a včetně posledního dne Období nabídky budou Cenné papíry veřejně nabízeny trvale (jako „stálá emise").**]** **[**Cenné papíry budou nabízeny bez upisovacího období.**]** [Cenné papíry mohou být upisovány od a včetně **[*vložte datum*]** do a včetně **[*vložte čas*]** dne **[*vložte datum*]** („**Upisovací období**"), s výhradou předčasného ukončení a prodloužení dle uvážení Emitenta. Během Upisovacího období mohou investoři činit

nabídky na nákup Cenných papírů (tj. upisovat Cenné papíry), přičemž platí, že (i) takové nabídky musí být platné po dobu alespoň [●] [obchodních dnů] [týdnů] a (ii) Emitent má právo zcela dle svého uvážení takové nabídky přijmout nebo odmítnout a to zcela nebo zčásti a bez udání důvodu.]

Datum emise je [●].

Počáteční emisní kurz, náklady a daně splatné při nákupu Cenných papírů

Emisní kurz: **[***Vložte Měnu produktu*] **[***vložte částku*] / **[***Vložte číslo*] % **[**Určené jmenovité hodnoty**]** / **[***Vložte číslo*] % **[**Počáteční referenční ceny **[**vynásobeno Multiplikátorem**]** [a převedeno na Měnu produktu] [a vyjádřeno („Quanto") v Měně produktu]]

Emisní přirážka: **[**Emisní přirážka ve výši **[[***vložte procento*] % Určené jmenovité hodnoty] **[[***vložte částku v Měně produktu*] za Cenný papír**]** bude účtována.**] [**Emisní přirážka ve výši až **[[***vložte procento*] % Určené jmenovité hodnoty] **[[***vložte částku v Měně produktu*] za Cenný papír**]** může být účtována.**] [**Nepoužije se.**]**

Omezení prodeje

Cenné papíry mohou být v rámci určité oblasti úřední pravomoci, nebo z určité oblasti úřední pravomoci nabízeny, prodávány nebo doručovány pouze tehdy, pokud to povolují příslušné zákony a jiné právní předpisy a pokud z toho nevzniknou pro Emitenta žádné závazky.

Cenné papíry nebyly a nebudou registrovány podle zákona USA o cenných papírech z roku 1933 *(Securities Act of 1933)*, v platném znění (dále jen „**Zákon o cenných papírech**") ani u žádného regulačního orgánu kteréhokoliv státu nebo jiné oblasti úřední pravomoci Spojených států amerických (dále jen „**Spojené státy**") a nesmí být nabízeny ani prodávány (i) na území Spojených států, s výjimkou transakcí osvobozených od povinnosti registrace dle Zákona o cenných papírech, nebo (ii) mimo území Spojených států s výjimkou zahraničních transakcí dle nařízení S *(Regulation S*) Zákona o cenných papírech.

E.4	Popis jakéhokoliv zájmu, který je pro emisi/nabídku významný, včetně zájmů konfliktních:	**[**Nepoužije se; žádné takové zájmy neexistují.**]** **[**Emitent může čas od času zastávat jiné funkce ve vztahu k Cenným papírům, například jednat jako Agent pro výpočet, což mu umožní vypočíst hodnotu Podkladového aktiva nebo jiného referenčního aktiva či určit skladbu Podkladového aktiva. To by mohlo vyvolat střet zájmů v případě, kdy cenné papíry nebo jiná aktiva emitovaná samotným Emitentem nebo některou ze společností skupiny mohou být zvolena jako komponenty podkladových aktiv, nebo v případě, kdy Emitent udržuje obchodní vztah s emitentem nebo dlužníkem ve vztahu k takovým cenným papírům nebo aktivům. Emitent může čas od času provádět transakce, které se týkají Podkladových aktiv, na svůj vlastní účet a na cizí účet ve své správě. Takové transakce mohou mít pozitivní nebo negativní dopad na hodnotu Podkladového aktiva nebo kteréhokoliv referenčního aktiva a následně i na hodnotu Cenných papírů. Emitent může emitovat jiné derivátové nástroje ve vztahu k

Podkladovému aktivu 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 provádění zajišťovacích transakcí, které mohou ovlivnit hodnotu Cenných papírů.

Emitent může získat neveřejné informace o Podkladovém aktivu a není zavázán sdělit jakékoliv takové informace kterémukoliv Vlastníkovi cenného papíru. Emitent může také zveřejňovat průzkumy týkající se Podkladového aktiva. Tyto činnosti mohou vyvolat střet zájmů a mohou ovlivnit hodnotu Cenných papírů.]

[***Vložte popis veškerých takových zájmů.***]

E.7	Odhadované náklady, které emitent nebo předkladatel nabídky účtuje investorovi:	**[**Nepoužije se, protože ani Emitent, ani předkladatel nabídky nebudou investorovi účtovat žádné takové náklady.**]** **[**Použije se emisní přirážka specifikovaná v Položce E.3.**]** **[[**Podmínky Cenných papírů stanoví úhradu Poplatku emitenta, který činí **[*vložte číslo*]** % **[***ročně***].]** **[**Podmínky Cenných papírů stanoví Poplatek emitenta, který činí **[*vložte popis úrokové sazby*]**, děleno směnným kurzem pro převod jedné jednotky [***vložte měnu***] na [***vložte měnu***], následně sníženo o **[*vložte popis úrokové sazby*]** a zvýšeno o **[*vložte číslo*]** %.**]** **[**Podmínky Cenných papírů stanoví Poplatek emitenta, který činí **[*vložte číslo*]** %, sníženo o **[*vložte popis úrokové sazby*].]** Proto počínaje prvním dnem po Datu emise **[**bude Určená jmenovitá hodnota denně vynásobena**]** **[**Multiplikátor bude denně vynásoben**]** **[**Nominální hodnota a Multiplikátor budou denně vynásobeny**]** rozdílem mezi (a) jednou a (b) podílem (i) Poplatku emitenta a (ii) 360. **[**Tato úprava snižuje Určenou jmenovitou hodnotu**]** **[**Tato úprava snižuje Multiplikátor**]** **[**Tato úprava snižuje Nominální hodnotu a Multiplikátor**]** a tím i všechny budoucí výplaty z Cenného papíru a hodnotu Cenného papíru.**]** **[**S výjimkou výše uvedeného nebudou investorovi účtovány žádné takové náklady ani ze strany Emitenta, ani ze strany předkladatele nabídky.**]**

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 emissionsspezifischen 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 Programme" (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 Ganzen 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 verantwortlichen Person, den Prospekt bei späterer Weiterveräußerung oder	Die Emittentin erteilt allen Kreditinstituten und Wertpapierfirmen im Sinne der Richtlinie 2013/36/EU, die als Finanzintermediären zugelassen sind und später die Wertpapiere weiter veräußern oder endgültig platzieren (zusammen die „**Finanzintermediäre**"), ihre Zustimmung, diesen Prospekt hinsichtlich der späteren Weiterveräußerung oder endgültigen Platzierung der gemäß

	endgültiger Platzierung der Wertpapiere durch Finanzintermediäre zu verwenden.	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 Prospektrichtlinie umsetzt, weiterhin gültig ist.
	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.	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.
	Weitere klare und objektive an die Zustimmung gebundene Bedingungen, welche für die Verwendung des Prospekts wesentlich sind.	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.
	Fett gedruckter 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.	**Im Falle einer Angebotsvorlage durch einen weiteren Finanzintermediären hat der weitere Finanzintermediär Anleger zum Zeitpunkt der Angebotsvorlage über die Bedingungen des Angebots zu unterrichten.**
	Fett gedruckter Hinweis mit einer Information für Anleger darüber, dass jeder weitere Finanzintermediär, welcher den Prospekt verwendet, auf seiner Internetseite anzugeben hat, dass er den Prospekt mit Zustimmung der Emittentin und gemäß den daran gebundenen Bedingungen verwendet.	**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.**

B. Die Emittentin

B.1	Gesetzliche und kommerzielle Bezeichnung der Emittentin:	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.
B.2	Sitz und Rechtsform der	Raiffeisen Centrobank ist eine Aktiengesellschaft nach

	Emittentin, anwendbares Recht und Gründungsland:	österreichischem Recht, eingetragen im Firmenbuch des Handelsgerichts Wien unter der Firmenbuchnummer FN 117507f. Der Sitz der Raiffeisen Centrobank ist Wien, Republik Österreich. Raiffeisen Centrobank hat ihre Geschäftsanschrift in Tegetthoffstraße 1, 1015 Wien, Österreich.
B.4b	Jegliche bekannten Trends, die sich auf die Emittentin und die Branchen, in denen sie tätig ist, auswirken:	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. Neue behördliche oder aufsichtsrechtliche Anforderungen sowie Änderungen der angenommenen Höhe einer ausreichenden Kapitalisierung und Fremdfinanzierung könnten die Raiffeisen Centrobank Gruppe höheren Kapitalerhaltungsanforderungen oder -maßstäben aussetzen und sie ist aufgrund dessen möglicherweise verpflichtet, in der Zukunft zusätzliches Kapital aufzubringen.
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 Spezialkreditinstitut für Aktienhandel und -sales sowie für Aktienanalyse und ein Emittent von Zertifikaten und anderen strukturierten Wertpapieren innerhalb der Raiffeisen Gruppe (d.h. RZB und ihre Tochterunternehmen und verbundene Unternehmen in ihrer Gesamtheit), der 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 Raiffeisen Zentralbank Österreich AG („**RZB**“) ist. Die letztere ist der Mehrheitsaktionär der RBI. Die Emittentin ist in die Konzernabschlüsse der RBI inkludiert und RBI ist in die Konzernabschlüsse der RZB inkludiert. Die RZB ist in die Konzernabschlüsse der Raiffeisen Landesbanken-Holding GmbH inkludiert.
B.9	Wo Gewinnprognosen oder 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:	

	2015	**2014**
Betriebswirtschaftliche Kennzahlen	***in Tausend Euro (gerundet) bzw. Prozent***	
Ergebnis aus Finanzgeschäften	51.739	45.690
Betriebserträge	49.028	61.856
Betriebsaufwendungen	(35.992)	(46.193)

Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	12.284	12.364
Jahresüberschuss	6.911	8.598
Bilanzsumme	2.524.919	2.713.373
Return-on-Equity vor Steuern	11,8%	13,2%
Return-on-Equity nach Steuern	6,6%	9,1%
Cost-Income Ratio	73,4%	74,7%
Bankspezifische Kennzahlen		
Anrechenbare Eigenmittel	101.729	87.740
Gesamtrisikobetrag	532.665	682.985
Eigenmittelbedarf (CET 1)	42.613	54.638

Quelle: Geprüfte Finanzberichte 2015 und 2014 sowie interne Informationen der Emittentin

	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 wesentlichen nachteiligen Veränderungen:	Zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Prospekts sind keine wesentlichen nachteiligen Veränderungen der Aussichten der Emittentin und ihrer Tochterunternehmen seit dem Tag der Geprüften Finanzberichte 2015 vorgelegen.
	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 2015.
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:	Raiffeisen Centrobank ist ein Spezialkreditinstitut 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.

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 2015 betrug das Grundkapital von Raiffeisen Centrobank 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. Somit ist Raiffeisen Centrobank ein indirektes Tochterunternehmen von RBI. 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

[*Im Falle von Neuemissionen der Wertpapiere einfügen:*

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)**]** **[**Winner Zertifikate (eusipa 1100)**]** **[**Winner Garantiezertifikate mit Cap (eusipa 1120)**]** **[**Winner Zertifikate mit Cap (eusipa 1120)**]** **[**Garantiezertifikate (eusipa 1140)**]** **[**Schutz-Zertifikate (eusipa 1140)**]** **[**Step-Up-Garantiezertifikate (eusipa 1199)**]** **[**Step-Up-Zertifikate (eusipa 1199)**]** **[**Step-Down-Garantiezertifikate (eusipa 1199)**]** **[**Step-Down-Zertifikate (eusipa 1199)**]** **[**Express-Safe-Garantiezertifikate (eusipa 1199)**]** **[**Express-Safe-Zertifikate (eusipa 1199)**]** **[**Reverse Express-Safe-Garantiezertifikate (eusipa 1199)**]** **[**Reverse Express-Safe-Zertifikate (eusipa 1199)**]** **[**Range Winner Garantiezertifikate (eusipa 1199)**]** **[**Range Winner Zertifikate (eusipa 1199)**]** **[**Stay-Above-Garantiezertifikate (eusipa 1199)**]** **[**Stay-Above-Zertifikate (eusipa 1199)**]** **[**Twin-Win-Safe-Garantiezertifikate mit Cap (eusipa 1199)**]** **[**Twin-Win-Safe-Zertifikate mit Cap (eusipa 1199)**]** **[**Bonus-Safe-Garantiezertifikate (eusipa 1199)**]** **[**Bonus-Safe-Zertifikate (eusipa 1199)**]** **[**Discountzertifikate (eusipa 1200)**]** **[**Aktienanleihen/Indexanleihen/Reverse Convertibles (eusipa 1220)**]** **[**Protect Aktienanleihen/Protect Indexanleihen/Protected Reverse Convertibles (eusipa 1230)**]** **[**Bonus-Zertifikate mit Cap (eusipa 1250)**]** **[**Express-Zertifikate (eusipa 1260)**]** **[**Twin-Win-Zertifikate mit Cap (eusipa 1299)**]** **[**Reverse Bonus-Zertifikate mit Cap (eusipa 1299)**]** **[**Inversion-Zertifikate (eusipa 1299)**]** **[**Reverse Inversion-Zertifikate (eusipa 1299)**][**Indexzertifikate (eusipa 1300)**]** **[**Partizipationszertifikate (eusipa 1300)**]** **[**Outperformance-Zertifikate (eusipa 1310)**]** **[**Bonus-Zertifikate (eusipa 1320)**]** **[**Twin-Win-Zertifikate (eusipa 1340)**][**Call-Optionsscheine (eusipa 2100)**]** **[**Put-Optionsscheine (eusipa 2100)**]** **[**Call-Optionsscheine mit Cap (eusipa 2110)**]** **[**Put-Optionsscheine mit Cap (eusipa 2110)**]** **[**Turbo Long-Zertifikate (eusipa 2210)**]** **[**Turbo Short-Zertifikate (eusipa 2210)**]** **[**Faktor-Zertifikate (eusipa 2300)**]** und

		tragen die ISIN [●] [,][und] [die deutsche Wertpapierkennnummer [●]] [den CFI-Code [●]] [***eine weitere anwendbare Identifikationsnummer einfügen***]. Die Wertpapiere werden durch eine auf den Inhaber lautende Dauerglobalurkunde verbrieft sein. [[Der Nennwert der Wertpapiere ist] [Der Nennbetrag der Wertpapiere ist] **[*Nennbetrag/Nennwert einfügen*]** [[●] % des Ersten Referenzpreises [, umgerechnet in die Produktwährung] [, ausgedrückt ("Quanto") in der Produktwährung]].]
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 zum Beispiel bei Marktstörungen, Potentiellen Anpassungsereignissen (einschließlich außerordentlicher Dividenden einer zugrunde liegenden Aktie) und/oder außerordentlichen Rückzahlungsereignissen (einschließlich der 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 Geregelten Freiverkehr der Wiener Börse**]** **[**zum Freiverkehr (EUWAX) der Börse Stuttgart**]** **[**zum Freiverkehr (SCOACH) der Frankfurter Börse**]** **[**und**]** **[**zu dem (den) geregelten Markt(Märkten) in**]** **[**Kroatien**]** **[**und**]** **[**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, Kroatien, 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, Kroatien, der Tschechischen Republik, Ungarn, Italien, Polen, Rumänien, der Slowakischen Republik und Slowenien zu beantragen.**]** **[**Entfällt; Die Emittentin wird keine Zulassung der Wertpapiere zum Handel auf jeglichem geregelten Markt oder sonstigem

gleichwertigem Markt 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 [Nennbetrag] [Nennwert] 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):

[Nennbetrag] [Nennwert] x Zinssatz x Zinstagequotient

Bestimmte Spezifikationen in Bezug auf die Verzinsung
[Erster Verzinsungsreferenzpreis: [●] [Erster Referenzpreis] [***gleiche Informationen wie unten für „Erster Referenzpreis” einfügen***]]
[Erster Verzinsungsbewertungstag: [Erster Bewertungstag] [(a) bis der erste Letzte Verzinsungsbewertungstag eingetreten ist der Erste Bewertungstag, und nachfolgend (b) der unmittelbar vorangehende Letzte Verzinsungsbewertungstag.] **]**
[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 den Anfänglichen Wechselkurs und umgerechnet von **[*Basiswertwährung einfügen*]** in **[*Produktwährung einfügen*]**.]
[Anfänglicher Wechselkurs: **[*Wechselkurs einfügen*]**]

[Zinsperioden-Nr.	**Zinszahlungstag**	**Zinssatz [*p.a.*]**
[1.]	**[●]**	**[●]**
[2.]	**[●]**	**[●]**
[3.]	**[●]**	**[●]**

[*Tabelle entsprechend fortsetzen.*]]

[Zinsperioden-Nr.	**Letzter Verzinsungsbewertungstag**	**Zinszahlungstag**	**Basiszinssatz [*p.a.*]**	[***Zusätzliche Spalten einfügen für jede unten angegebene verzinsungsbezogene Angabe, deren Wert von der Zinsperiode anhängig ist und die jeweilige Angabe unten entfernen***][*****)]
[1.]	**[●]**	**[●]**	**[●]**	
[2.]	**[●]**	**[●]**	**[●]**	
[3.]	**[●]**	**[●]**	**[●]**	

[*Tabelle entsprechend fortsetzen.*]

[*) Die folgenden Werte sind als Prozentsatz des Ersten Verzinsungsreferenzpreises angegeben.]]
[Letzter Verzinsungsbewertungstag: ●]
[Zinszahlungstag: ●]
[Basiszinssatz: ● [*p.a.*]]
[Zinssatz: ● [*p.a.*]]

[Digitaler Zinssatz: [***Zinssatz einfügen***] % [; kann von der Emittentin am Ersten Bewertungstag auf [***Zinssatz einfügen***] % erhöht werden.]]
[Verzinsungsbarriere: [●] [[***Prozentsatz einfügen***] % des Ersten Verzinsungsreferenzpreises] [; kann von der Emittentin am Ersten Bewertungstag auf [***Prozentsatz einfügen***] % des Ersten Verzinsungsreferenzpreises [erhöht/reduziert] werden.]]
[Untere Verzinsungsbarriere: [●] [[***Prozentsatz einfügen***] % des Ersten Verzinsungsreferenzpreises] [; kann von der Emittentin am Ersten Bewertungstag auf [***Prozentsatz einfügen***] % des Ersten Verzinsungsreferenzpreises [erhöht/reduziert] werden.]]
[Obere Verzinsungsbarriere: [●] [[***Prozentsatz einfügen***] % des Ersten Verzinsungsreferenzpreises] [; kann von der Emittentin am Ersten Bewertungstag auf [***Prozentsatz einfügen***] % des Ersten Verzinsungsreferenzpreises [erhöht/reduziert] werden.]]
[Verzinsungsbarrierebeobachtungszeitraum: [***Zeitraum einfügen***]]
[Verzinsungsbarrierereferenzpreis: ●]
[Verzinsungspartizipation: ●**]**
[Verzinsungsbasispreis: ●**]**
[Verzinsungscaplevel: ●**]**
[Verzinsungsfloorlevel: ●**]**
[Positive Verzinsungspartizipation: ●**]**
[Negative Verzinsungspartizipation: ●**]**
[Ausweichszinssatz: ●**]**
[Verzinsungsperformancebewertungstage: ●]
[Verzinsungsperformancereferenzpreis: ●]
[Höchstwert der Verzinsungsperformance: ●]
[Mindestwert der Verzinsungsperformance: ●]
[Höchstwert des Variablen Zinssatzes: ●]
[Mindestwert des Variablen Zinssatzes: ●]

[Verzinsungsstufenlevel [*)]	**Verzinsungsstufensatz**
[*Basiswertwährung einfügen*] [*Verzinsungsstufenlevel einfügen*] [●]% [;** kann von der Emittentin am Ersten Bewertungstag auf [***Zahl einfügen***] % reduziert werden.]	**[Zinssatz einfügen]** % **[**; kann von der Emittentin am Ersten Bewertungstag auf **[*Zahl einfügen*] %** erhöht werden.**]**

[*Tabelle entsprechend fortsetzen.*]

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

[Untere Verzinsungsbarriere [*)]	**Obere Verzinsungsbarriere [*)]**	**Verzinsungspyramidensatz**
[***Basiswertwährung einfügen***] [***Untere Verzinsungsbarriere einfügen***] [●]% [; kann von der Emittentin am Ersten Bewertungstag auf **[*Zahl einfügen*]** % reduziert werden**.**]	[***Basiswertwährung einfügen***] [***Obere Verzinsungsbarriere einfügen***] [●]% [; kann von der Emittentin am Ersten Bewertungstag auf **[*Zahl einfügen*]** % erhöht werden**.**]	[***Zinssatz einfügen***] % [; kann von der Emittentin am Ersten Bewertungstag auf [***Zahl einfügen***] % erhöht werden.]

[*Tabelle entsprechend fortsetzen.*]

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

[Verzinsungsausschüttungsbetrag: [***Betrag einfügen***]]
[„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 glich, 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 glich. 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 während des entsprechenden Verzinsungsbarrierebeobachtungszeitraumes [kleiner oder gleich] [größer oder gleich] der entsprechenden Verzinsungsbarriere war.]

[*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 Referenzsatzverzinsung einfügen*:
Der „**Variable Zinssatz**" ist der Letzte Verzinsungsreferenzpreis multipliziert mit der Verzinsungspartizipation.]

[*Im Fall der Referenzsatzperformanceverzinsung mit Cap einfügen*:
Der „**Variable Zinssatz**" meint einen gemäß folgenden Bestimmungen ermittelten Betrag:

(a) Wenn der Letzte 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 Letzten Verzinsungsreferenzpreis, je nachdem, was kleiner ist, und (ii) dem Verzinsungsbasispreis, anschließend multipliziert mit der Verzinsungspartizipation.]

[*Im Fall der Inversen Referenzsatzperformanceverzinsung mit Cap einfügen*:
Der „**Variable Zinssatz**" meint einen gemäß folgenden Bestimmungen ermittelten Betrag:

(a) Wenn der Letzte Verzinsungsreferenzpreis größer oder gleich dem Verzinsungsbasispreis ist, ist der Variable Zinssatz

gleich Null.

(b) Anderenfalls ist der Variable Zinssatz die Differenz zwischen (i) dem Verzinsungsbasispreis und (ii) entweder dem Verzinsungsfloorlevel oder dem Letzten Verzinsungsreferenzpreis, je nachdem, was größer ist, anschließend multipliziert mit der Verzinsungspartizipation.]

[*Im Fall der Referenzsatzperformanceverzinsung mit Barriere einfügen*:
Der „**Variable Zinssatz**" meint einen gemäß folgenden Bestimmungen ermittelten Betrag:

(a) Wenn [ein] [kein] Verzinsungsbarriereereignis eingetreten ist, ist der Variable Zinssatz der Ausweichszinssatz.

(b) Anderenfalls, wenn der Letzte 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 Letzten Verzinsungsreferenzpreis und (ii) dem Verzinsungsbasispreis, anschließend multipliziert mit der Verzinsungspartizipation.

Ein „**Verzinsungsbarriereereignis**" ist eingetreten, wenn ein Verzinsungsbarriereferenzpreis während des entsprechenden Verzinsungsbarrierebeobachtungszeitraumes **[**kleiner oder gleich**] [**größer oder gleich**]** der entsprechenden Verzinsungsbarriere war.]

[*Im Fall der Performanceverzinsung einfügen*:
Der „**Variable Zinssatz**" meint einen gemäß folgenden Bestimmungen ermittelten Betrag:

(a) Wenn der Letzte Verzinsungsreferenzpreis kleiner oder gleich dem Verzinsungsbasispreis ist, ist der Variable Zinssatz gleich Null.

(b) Anderenfalls ist der Variable Zinssatz die Differenz zwischen (i) dem Letzten Verzinsungsreferenzpreis und (ii) dem Verzinsungsbasispreis, anschließend dividiert durch den Ersten Verzinsungsreferenzpreis und multipliziert mit der Verzinsungspartizipation.**]**

[*Im Fall der Performanceverzinsung mit Cap einfügen*:
Der „**Variable Zinssatz**" meint einen gemäß folgenden Bestimmungen ermittelten Betrag:

(a) Wenn der Letzte 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 Letzten Verzinsungsreferenzpreis, je nachdem, was kleiner ist, und (ii) dem Verzinsungsbasispreis, anschließend dividiert durch den Ersten Verzinsungsreferenzpreis und multipliziert mit der Verzinsungspartizipation.]

[Im Fall der *Absoluten Performanceverzinsung mit Cap 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 Letzte 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 Letzten Verzinsungsreferenzpreis, je nachdem, was kleiner ist, und (ii) dem Verzinsungsbasispreis, anschließend dividiert durch den Ersten Verzinsungsreferenzpreis und multipliziert mit der Positiven Verzinsungspartizipation.

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

(a) Wenn der Letzte 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 Letzten Verzinsungsreferenzpreis, je nachdem, was größer ist, anschließend dividiert durch den Ersten Verzinsungsreferenzpreis und multipliziert mit der Negativen Verzinsungspartizipation.]

[*Im Fall der 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 der Ausweichszinssatz.

(b) Anderenfalls, wenn der Letzte 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 Letzten Verzinsungsreferenzpreis und (ii) dem Verzinsungsbasispreis, anschließend dividiert durch den Ersten Verzinsungsreferenzpreis und multipliziert mit der Verzinsungspartizipation.

Ein „**Verzinsungsbarriereereignis**“ ist eingetreten, wenn ein Verzinsungsbarrierereferenzpreis während des entsprechenden Verzinsungsbarrierebeobachtungszeitraumes **[**kleiner oder gleich**] [**größer oder gleich**]** der entsprechenden Verzinsungsbarriere war.]

[*Im Fall der Performanceverzinsung mit Cap und Barriere einfügen*:
Der „**Variable Zinssatz**“ meint einen gemäß folgenden Bestimmungen ermittelten Betrag:

(a) Wenn [ein] [kein] Verzinsungsbarriereereignis eingetreten ist, ist der Variable Zinssatz der Ausweichszinssatz.

(b) Anderenfalls, wenn der Letzte 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 Letzten Verzinsungsreferenzpreis, je nachdem, was kleiner ist, und (ii) dem Verzinsungsbasispreis, anschließend dividiert durch den Ersten Verzinsungsreferenzpreis und multipliziert mit der Verzinsungspartizipation.

Ein „**Verzinsungsbarriereereignis**“ ist eingetreten, wenn ein Verzinsungsbarriererereferenzpreis während des entsprechenden Verzinsungsbarrierebeobachtungszeitraumes **[**kleiner oder gleich**] [**größer oder gleich**]** der entsprechenden Verzinsungsbarriere war.]

[*Im Fall der Cliquet-Verzinsung einfügen*:
Der „**Variable Zinssatz**“ ist die Verzinsungspartizipation multipliziert mit der Summe aller Verzinsungsperformances der maßgeblichen Zinsperiode. 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 Verzinsungsperformancebewertungstag außer dem ersten, dividiert durch den Verzinsungsperformancereferenzpreis an dem unmittelbar vorangehenden Verzinsungsperformancebewertungstag 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 Verzinsungsstufensatz, für welchen der jeweilige Verzinsungsstufenlevel kleiner oder gleich dem Letzten Verzinsungsreferenzpreis ist. Wenn kein Verzinsungsstufenlevel kleiner oder gleich dem Letzten Verzinsungsreferenzpreis ist, ist der Variable Zinssatz gleich Null.]

[*Im Fall der Kumulierten Ausschüttungsverzinsung einfügen*:
Der „**Variable Zinssatz**“ ist die Summe von allen Verzinsungsausschüttungsbeträgen umgerechnet, falls erforderlich, in die Basiswertwährung, deren Ex-Tag innerhalb des betreffenden Verzinsungsbeobachtungszeitraumes liegt, dividiert durch den Ersten 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 Verzinsungsbarriereereferenzpreis (i) kleiner oder gleich der Unteren Verzinsungsbarriere oder (ii) größer oder gleich der Oberen Verzinsungsbarriere war.**]**

[*Im Fall der Pyramidenverzinsung einfügen*:
Der „**Variable Zinssatz**“ ist der größte Verzinsungspyramidensatz, für den während des entsprechenden Verzinsungsbarrierebeobachtungszeitraumes jeder Verzinsungsbarriereereferenzpreis größer als die jeweilige Untere Verzinsungsbarriere und kleiner als die jeweilige Obere Verzinsungsbarriere war. Falls kein Verzinsungspyramidensatz angegeben ist, für den während des entsprechenden Verzinsungsbarrierebeobachtungszeitraumes jeder Verzinsungsbarriereereferenzpreis größer als die jeweilige Untere Verzinsungsbarriere und kleiner als die jeweilige Obere Verzinsungsbarriere war, ist der Variable Zinssatz der Ausweichszinssatz.]

Ende der Verzinsungsbestimmungen]

Rückzahlung

Jedes Wertpapier berechtigt seinen Inhaber von der Emittentin [hinsichtlich jedes Nennbetrages][je Stück] [, 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] zu erhalten.

[Die „**Physische Lieferungsbedingung**“ ist erfüllt, wenn [ein Barriereereignis eingetreten ist] [und] [der Letzte 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 den Emissionsbedingungen der Letzte Bewertungstag vor oder zurück verschoben wurde (z.B. aufgrund der Ausübung eines Ausübbaren 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 Letzte Bewertungstag verschoben wurde, wenn das Wertpapier ordnungsgemäß ausgeübt oder rückgezahlt wurde, jeweils vorbehaltlich der Bestimmungen bei Marktstörung.

[Referenzwert

Referenzwert: [●] [der Basiswert] [die Basiswertwährung] [die

Basiswährung des Basiswertes] [jener Korbbestandteil, für den der Wert des Produkts (i) [seines Schlusskurses][seines Abrechnungskurses][seines Fixingsatzes][seines Abrechnungssatzes] am Letzten Bewertungstag [umgerechnet in die Basiswertwährung][ausgedrückt ("Quanto") in der Basiswertwährung] und (ii) seiner Bestandteilanzahl am [niedrigsten][größten] ist, wobei falls solch ein Produkt am [niedrigsten][größten] für mehr als einen Korbbestandteil ist, entspricht der Referenzwert jenem Korbbestandteil, für den (a) solch ein Produkt am [niedrigsten][größten] ist und (b) die von der Berechnungsstelle festgestellte Liquidität am höchsten ist].

Referenzwertanzahl: **[***Anzahl einfügen***] [[[***Zahl einfügen***]** % des Ausgabepreises**] [[***Zahl einfügen***]** % des Nennwertes**] [[***Zahl einfügen***]** % des Nennbetrages**] [**dividiert durch das am Letzten Bewertungstag des Wertpapiers gültige Bezugsverhältnis des Referenzwertes und**] [**multipliziert mit der Bestandteilanzahl des Referenzwertes und**] [**dividiert durch den Basispreis**] [**dividiert durch den Ersten Referenzpreis**]] [**, letzteres in die Produktwährung umgerechnet**.] [**, letzteres in der Produktwährung ausgedrückt („Quanto").**] [**Der resultierende Wert wird gerundet auf **[●]** Nachkommastellen.**] [**Das Bezugsverhältnis**][**Das Bezugsverhältnis des Wertpapiers dividiert durch das am Letzten Bewertungstag des Wertpapiers gültige Bezugsverhältnis des Referenzwertes**] [**Das Bezugsverhältnis multipliziert mit der Bestandteilanzahl des Referenzwertes**] [**Die Bestandteilanzahl des Referenzwertes**]]**

[**Rückzahlungsbetrag**

Bestimmte Spezifikationen in Bezug auf den Rückzahlungsbetrag

Erster Referenzpreis: [●] [Der [Schlusskurs] [Abrechnungskurs] [Fixingsatz] [Abrechnungssatz] des Basiswertes [am [***Tag einfügen***]] [am Ersten Verzinsungsbewertungstag] [am Ersten Bewertungstag] [am Letzten Verzinsungsbewertungstag] [am Letzten Bewertungstag].] [Der [Niedrigste][Höchste][Durchschnittswert (d.h. das arithmetische Mittel)] von allen Schlusskursen des Basiswertes an den folgenden Tagen: [***Tage einfügen***]] [Der [Niedrigste][Höchste][Durchschnittswert (d.h. das arithmetische Mittel)] von allen Abrechnungskursen des Basiswertes an den folgenden Tagen: [***Tage einfügen***]] [Der [Niedrigste] [Höchste] [Durchschnittswert (d.h. das arithmetische Mittel)] von allen Fixingsätzen des Basiswertes an den folgenden Tagen: [***Tage einfügen***]] [Der [Niedrigste] [Höchste] [Durchschnittswert (d.h. das arithmetische Mittel)] von allen Abrechnungssätzen des Basiswertes an den folgenden Tagen: [***Tage einfügen***]]

Erster Bewertungstag: [***Tag einfügen***]

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

[Minimaler Rückzahlungsbetrag: [[***Produktwährung***] [***Betrag einfügen***]] [[***Zahl einfügen***] % des Nennbetrages] [; kann von der Emittentin am Ersten Bewertungstag auf [[***Produktwährung***] [***Betrag einfügen***]] [[***Zahl einfügen***] % des Nennbetrages] erhöht werden]]

[Maximaler Rückzahlungsbetrag: [[***Produktwährung***] [***Betrag einfügen***]] [[***Zahl einfügen***] % des Nennbetrages] [; kann von der Emittentin am Ersten Bewertungstag auf [[***Produktwährung***] [***Betrag einfügen***]] [[***Zahl einfügen***] % des Nennbetrages] erhöht

werden]]
[Basispreis: [***Prozentsatz einfügen***] des Ersten Referenzpreises [; kann von der Emittentin am Ersten Bewertungstag auf [***Prozentsatz einfügen***] des Ersten Referenzpreises erhöht werden] [; kann von der Emittentin am Ersten Bewertungstag auf [***Prozentsatz einfügen***] des Ersten Referenzpreises reduziert werden] [●]]
[Bezugsverhältnis: **[*Zahl einfügen*] [[[*Zahl einfügen*]** % des Ausgabepreises**] [[*Zahl einfügen*]** % des Nennwertes**] [**dividiert durch den Basispreis**] [**dividiert durch den Ersten Referenzpreis**]] [**, letzteres in die Produktwährung umgerechnet.**] [**, letzteres in der Produktwährung ausgedrückt („Quanto").**]** [Der resultierende Wert wird gerundet auf [●] Nachkommastellen.] [Das Bezugsverhältnis unterliegt den auf die Emittentinnengebühr bezogenen Anpassungen.]]
[Partizipation: ●]
[Cap: ●]
[Floor: ●]
[Barriere: ●]
[Barrierebeobachtungszeitraum: ●]
[Barrierereferenzpreis: ●]
[Bonuslevel: ●]
[Bonusbetrag: ●]

[Step-[Up] [Down]-Level [*)]	**Step-[Up] [Down]-Rückzahlungsbetrag [**)]**
[*Basiswertwährung einfügen*] [*Level einfügen*] [%**] [**; kann von der Emittentin am Ersten Bewertungstag auf **[*Zahl einfügen*]** % reduziert/erhöht werden.]	**[*Produktwährung einfügen*] [*Betrag einfügen*]** [%**] [**; kann von der Emittentin am Ersten Bewertungstag auf [***Produktwährung einfügen***] [***Betrag einfügen***] % erhöht werden.**]**
[●]	**[●]**

[*Tabelle entsprechend fortsetzen.*]

[*)Die folgenden Werte sind als Prozentsatz des Ersten Referenzpreises angegeben.]
[**) Die folgenden Werte sind als Prozentsatz des Nennbetrages angegeben.]
[**) Die folgenden Werte sind als Prozentsatz des Nennwertes angegeben.]]

[Unterer Bereichslevel [*)]	**Oberer Bereichslevel [*)]**	**Bereichspartizipation**
[*Basiswertwährung einfügen*] [*Level einfügen*] [%**] [**; kann von der Emittentin am Ersten Bewertungstag auf **[*Zahl einfügen*]** % reduziert werden.]	**[*Basiswertwährung einfügen*] [*Level einfügen*] [**%**] [**; kann von der Emittentin am Ersten Bewertungstag auf **[*Zahl einfügen*]** % erhöht werden.]	**[*Zahl einfügen*]** % **[**; kann von der Emittentin am Ersten Bewertungstag auf **[*Zahl einfügen*]** % erhöht werden.**]**
[●]	**[●]**	**[●]**

[*Tabelle entsprechend fortsetzen.*]

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

[Anzahl der Korbbestandteile	**Stay-Above-Rückzahlungsbetrag [*)]**
[*Zahl einfügen*]	**[*Produktwährung einfügen*] [*Betrag einfügen*] [**%**] [**; kann von der Emittentin am Ersten Bewertungstag auf [***Produktwährung einfügen***] [***Betrag einfügen***] % erhöht werden.**]**
[●]	**[●]**

[*Tabelle entsprechend fortsetzen.*]

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

[Barriere [*)]	**Bonusbetrag [**)]**

[*Basiswertwährung einfügen*] [*Level einfügen*] [%] **[**; kann von der Emittentin am Ersten Bewertungstag auf **[*Zahl einfügen*]** % reduziert/erhöht werden.]	**[*Produktwährung einfügen*] [*Betrag einfügen*] [%] [**; kann von der Emittentin am Ersten Bewertungstag auf [***Produktwährung einfügen***] [***Betrag einfügen***] % erhöht werden.**]**
[●]	**[●]**

[*Tabelle entsprechend fortsetzen.*]

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

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

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

[Expressbewertungstag	**Expressbewertungslevel [*)]**	**Expressrückzahlungstag**	**Expressrückzahlungslevel [*)]**
[*Tag einfügen*]	**[*Basiswertwährung einfügen*] [*Expressbewertungslevel einfügen*] [%] [**; kann von der Emittentin am Ersten Bewertungstag auf **[*Zahl einfügen*]** % reduziert werden**.**]	**[*Tag einfügen*]**	**[*Basiswertwährung einfügen*] [*Expressrückzahlungslevel einfügen*] [%] [**; kann von der Emittentin am Ersten Bewertungstag auf **[*Zahl einfügen*]** % erhöht werden.**]**
[●]	**[●]**	**[●]**	**[●]**

[*Tabelle entsprechend fortsetzen.*]

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

[Expressbewertungstag	**Expressbewertungslevel [*)]**	**Expressrückzahlungstag**	**Expressrückzahlungsbetrag [**)]**
[*Tag einfügen*]	**[*Basiswertwährung einfügen*] [*Expressbewertungslevel einfügen*] [%] [**; kann von der Emittentin am Ersten Bewertungstag auf **[*Zahl einfügen*]** % reduziert werden**.**]	**[*Tag einfügen*]**	**[*Produktwährung einfügen*] [*Expressrückzahlungsbetrag einfügen*] [%] [**; kann von der Emittentin am Ersten Bewertungstag auf **[*Zahl einfügen*]** % erhöht werden.**]**
[●]	**[●]**	**[●]**	**[●]**

[*Tabelle entsprechend fortsetzen.*]

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

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

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

[Expressreferenzpreis: ●]

[Sicherheitslevel: ●]

[Reverselevel: ●]

[Ausschüttungsbetrag: [***Betrag einfügen***]]

[Finanzierungssatz: [***Zinssatz einfügen***]]

[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: ●]

[*Im Fall von Winner Garantiezertifikaten (eusipa 1100) oder Winner Zertifikaten (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 Letzte Referenzpreis kleiner als der Basispreis ist; anderenfalls

(b) der Differenz zwischen (i) dem Letzten Referenzpreis und (ii) dem Basispreis.

[Der resultierende Partizipationsbetrag wird [[durch den Ersten Referenzpreis dividiert] [,] [in der Produktwährung ausgedrückt ("Quanto")] [, durch den Anfänglichen Wechselkurs dividiert] [, von 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 Winner Garantiezertifikaten mit Cap (eusipa 1120) oder Winner Zertifikaten mit Cap (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 Letzte Referenzpreis kleiner als der Basispreis ist; anderenfalls

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

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

[*Im Fall von Garantiezertifikaten (eusipa 1140) oder Schutz-Zertifikaten (eusipa 1140) einfügen*:
Der „**Rückzahlungsbetrag**“ ist der Schutzbetrag.**]**

[*Im Fall von Step-Up-Garantiezertifikaten (eusipa 1199) oder Step-Up-Zertifikaten (eusipa 1199) einfügen*:
Der „**Rückzahlungsbetrag**“ ist das Größere von (i) dem Schutzbetrag oder (ii) dem größten Step-Up-Rückzahlungsbetrag, für welchen der jeweilige Step-Up-Level kleiner oder gleich dem Letzten Referenzpreis ist. Wenn kein Step-Up-Level kleiner oder gleich dem Letzten Referenzpreis ist, entspricht der Rückzahlungsbetrag dem Schutzbetrag.**]**

[*Im Fall von Step-Down-Garantiezertifikaten (eusipa 1199) oder Step-Down-Zertifikaten (eusipa 1199) einfügen*:
Der „**Rückzahlungsbetrag**“ ist das Größere von (i) dem Schutzbetrag oder (ii) dem größten Step-Down-Rückzahlungsbetrag, für welchen der jeweilige Step-Down-Level größer oder gleich dem Letzten Referenzpreis ist. Wenn kein Step-Down-Level größer oder gleich dem Letzten Referenzpreis ist, entspricht der Rückzahlungsbetrag dem Schutzbetrag.]

**[*Im Fall von Express-Safe-Garantiezertifikaten (eusipa 1199)*

***oder Express-Safe-Zertifikaten (eusipa 1199) einfügen*:**
Der „**Rückzahlungsbetrag**“ ist der Schutzbetrag.

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 (der „**Produktspezifische Kündigungsbetrag**“) dem betreffenden Expressrückzahlungsbetrag und der Produktspezifische Kündigungstag (der „**Produktspezifische Kündigungstag**“) ist der betreffende Expressrückzahlungstag.**]**

[*Im Fall von Reverse-Express-Safe-Garantiezertifikaten (eusipa 1199) oder Reverse-Express-Safe-Zertifikaten (eusipa 1199) einfügen*:
Der „**Rückzahlungsbetrag**“ ist der Schutzbetrag.

Wobei:

Ein „**Expressereignis**“, welches ein „**Produktspezifisches Kündigungsereignis**“ ist, ist eingetreten, wenn der Expressreferenzpreis an einem Expressbewertungstag kleiner oder gleich dem betreffenden Expressbewertungslevel war. In einem solchen Fall entspricht der jeweilige Produktspezifische Kündigungsbetrag (der „**Produktspezifische Kündigungsbetrag**“) dem betreffenden Expressrückzahlungsbetrag und der Produktspezifische Kündigungstag (der „**Produktspezifische Kündigungstag**“) ist der betreffende Expressrückzahlungstag.**]**

[*Im Fall von Range Winner Garantiezertifikaten (eusipa 1199) oder Range Winner Zertifikaten (eusipa 1199) einfügen*:
Der „**Rückzahlungsbetrag**“ ist die Summe des Schutzbetrages und des Partizipationsbetrages.

Wobei:

Der „**Partizipationsbetrag**“ ist die Summe aller Bereichspartizipationsbeträge, für die der betreffende Untere Bereichslevel kleiner als der Letzte Referenzpreis ist. Der resultierende Partizipationsbetrag wird **[*betreffende Anpassungsregeln wie oben angegeben einfügen*].**

Der „**Bereichspartizipationsbetrag**“ für jeden Unteren Bereichslevel meint einen gemäß den folgenden Bestimmungen ermittelten Betrag:

(a) Wenn der Letzte Referenzpreis gleich oder kleiner als der betreffende Untere Bereichslevel ist, ist der Bereichspartizipationsbetrag Null; oder

(b) Wenn der Letzte Referenzpreis gleich oder größer als der betreffende Obere Bereichslevel ist, ist der Bereichspartizipationsbetrag die betreffende Bereichspartizipation multipliziert mit der Differenz zwischen (i) dem betreffenden Oberen Bereichslevel und (ii) dem betreffenden Unteren Bereichslevel;

(c) in jedem anderen Fall ist der Bereichspartizipationsbetrag die betreffende Bereichspartizipation multipliziert mit der

Differenz zwischen (i) dem Letzten Referenzpreis und (ii) dem betreffenden Unteren Bereichslevel.]

[*Im Fall von Stay-Above-Garantiezertifikaten (eusipa 1199) oder Stay-Above-Zertifikaten (eusipa 1199) einfügen*:
Der „**Rückzahlungsbetrag**" ist das Größere von (i) dem Schutzbetrag oder (ii) dem Stay-Above-Rückzahlungsbetrag in Bezug auf die Anzahl der nach der Bestimmung des Letzten Referenzpreises im Korb vorhandenen Korbbestandteile. Wenn kein Stay-Above-Rückzahlungsbetrag für die tatsächliche Anzahl der Korbbestandteile angegeben ist, entspricht der Rückzahlungsbetrag dem Schutzbetrag.

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

[*Im Fall von Twin-Win-Safe-Garantiezertifikaten mit Cap (eusipa 1199) oder Twin-Win-Safe-Zertifikaten mit Cap (eusipa 1199) einfügen*:
Der „**Rückzahlungsbetrag**" ist die Summe des Schutzbetrages und des Partizipationsbetrages.

Wobei:

Der „**Partizipationsbetrag**" meint einen gemäß den folgenden Bestimmungen ermittelten Betrag:

(a) Wenn der Letzte Referenzpreis gleich oder größer als der Cap ist, entspricht der Partizipationsbetrag der Differenz zwischen (i) dem Cap und (ii) dem Basispreis; anderenfalls

(b) Wenn der Letzte Referenzpreis gleich oder größer als der Basispreis ist, entspricht der Partizipationsbetrag der Differenz zwischen (i) dem Letzten Referenzpreis und (ii) dem Basispreis; anderenfalls

(c) Wenn kein Barriereereignis eingetreten ist, entspricht der Partizipationsbetrag der Differenz zwischen (i) dem Basispreis und (ii) dem Letzten Referenzpreis; anderenfalls

(d) Ist der Partizipationsbetrag gleich Null.

Der resultierende Partizipationsbetrag 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 Bonus-Safe-Garantiezertifikaten (eusipa 1199) oder Bonus-Safe-Zertifikaten (eusipa 1199) einfügen*:
[Wenn kein Barriereereignis eingetreten ist, entspricht der „**Rückzahlungsbetrag**" dem Bonusbetrag; anderenfalls dem Schutzbetrag.]

[Der „**Rückzahlungsbetrag**" ist das Größere von (i) dem Schutzbetrag oder (ii) dem größten Bonusbetrag, für welchen kein Barriereereignis für die jeweilige Barriere eingetreten ist. Wenn für alle Bonusbeträge ein Barriereereignis für die jeweilige Barriere eingetreten ist, entspricht der Rückzahlungsbetrag dem Schutzbetrag.]

Ein „**Barriereereignis**“ für eine bestimmte Barriere ist eingetreten, wenn ein Barriererereferenzpreis während des Barrierebeobachtungszeitraumes kleiner oder gleich dieser Barriere war.**]**

[*Im Fall von Discountzertifikaten (eusipa 1200) einfügen*:
Der „**Rückzahlungsbetrag**“ ist das Kleinere von (i) dem Cap oder (ii) dem Letzten Referenzpreis. Der resultierende Betrag wird **[*betreffende Anpassungsregeln wie oben angegeben einfügen*]]**

[*Im Fall von Aktienanleihen/Indexanleihen/Reverse Convertibles (eusipa 1220) einfügen*:
Der „**Rückzahlungsbetrag**“ meint einen gemäß den folgenden Bestimmungen ermittelten Betrag:

(a) Wenn der Letzte Referenzpreis gleich oder größer als der Basispreis ist, entspricht der Rückzahlungsbetrag dem [Nennbetrag][Nennwert];

(b) Anderenfalls entspricht der Rückzahlungsbetrag dem [Nennbetrag][Nennwert] multipliziert mit dem Letzten Referenzpreis und dividiert durch den Basispreis.**]**

[*Im Fall von Protect Aktienanleihen/Protect Indexanleihen/Protected Reverse Convertibles (eusipa 1230) einfügen*:
Der „**Rückzahlungsbetrag**“ meint einen gemäß den folgenden Bestimmungen ermittelten Betrag:

(a) Wenn der Letzte Referenzpreis gleich oder größer als der Basispreis ist oder kein Barriereereignis eingetreten ist, entspricht der Rückzahlungsbetrag dem [Nennbetrag][Nennwert]; und

(b) Anderenfalls entspricht der Rückzahlungsbetrag dem [Nennbetrag][Nennwert] multipliziert mit dem Letzten Referenzpreis und dividiert durch den Basispreis.

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

[*Im Fall von Bonus-Zertifikaten mit Cap (eusipa 1250) einfügen*:
Der „**Rückzahlungsbetrag**“ meint einen gemäß den folgenden Bestimmungen ermittelten Betrag:

(a) Wenn der Letzte 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 Letzten Referenzpreis oder (ii) dem Bonuslevel; oder

(c) Wenn ein Barriereereignis eingetreten ist, entspricht der Rückzahlungsbetrag dem Letzten Referenzpreis.

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

Ein „**Barriereereignis**“ ist eingetreten, wenn ein Barriererereferenzpreis während des Barrierebeobachtungszeitraumes kleiner oder gleich der Barriere

war.**]**

[*Im Fall von <u>Express-Zertifikaten (eusipa 1260)</u> 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 Letzten Referenzpreis oder (ii) dem Sicherheitslevel.

(b) Anderenfalls entspricht der Rückzahlungsbetrag dem Letzten Referenzpreis.

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

Wobei:

Ein „**Expressereignis**“, <u>welches ein „**Produktspezifisches Kündigungsereignis**“ ist,</u> ist eingetreten, wenn der Expressreferenzpreis an einem Expressbewertungstag größer oder gleich dem betreffenden Expressbewertungslevel war. In einem solchen Fall entspricht der jeweilige Produktspezifische Kündigungsbetrag (der „**Produktspezifische Kündigungsbetrag**“) dem betreffenden Expressrückzahlungslevel und der Produktspezifische Kündigungstag (der „**Produktspezifische Kündigungstag**“) ist der betreffende Expressrückzahlungstag. Der resultierende Produktspezifische Kündigungsbetrag wird **[*betreffende Anpassungsregeln wie oben angegeben einfügen*].**

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

[*Im Fall von <u>Twin-Win-Zertifikaten mit Cap (eusipa 1299)</u> einfügen*:
Der „**Rückzahlungsbetrag**“ meint einen gemäß den folgenden Bestimmungen ermittelten Betrag:

(a) Wenn der Letzte Referenzpreis gleich oder größer als der Cap ist, entspricht der Rückzahlungsbetrag dem Cap; anderenfalls

(b) Wenn der Letzte Referenzpreis gleich oder größer als der Basispreis ist, entspricht der Rückzahlungsbetrag dem Letzten Referenzpreis; anderenfalls

(c) Wenn kein Barriereereignis eingetreten ist, entspricht der Rückzahlungsbetrag der Differenz zwischen (i) dem Doppelten des Basispreises und (ii) dem Letzten Referenzpreis; oder

(d) Wenn ein Barriereereignis eingetreten ist, entspricht der Rückzahlungsbetrag dem Letzten Referenzpreis.

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

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

**[*Im Fall von <u>Reverse Bonus-Zertifikaten mit Cap (eusipa 1299)</u>*

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

(a) wenn der Letzte Referenzpreis kleiner als der Cap ist, entspricht der Rückzahlungsbetrag der Differenz zwischen (i) dem Reverselevel und (ii) dem Cap; oder

(b) wenn der Letzte Referenzpreis gleich oder größer als der Reverselevel ist, ist der Rückzahlungsbetrag gleich Null; anderenfalls

(c) wenn ein Barriereereignis eingetreten ist, entspricht der Rückzahlungsbetrag der Differenz zwischen (i) dem Reverselevel und (ii) dem Letzten Referenzpreis; oder

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

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

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

[*Im Fall von <u>Inversion-Zertifikaten (eusipa 1299)</u> einfügen*:
Der „**Rückzahlungsbetrag**“ meint einen gemäß den folgenden Bestimmungen ermittelten Betrag:

(a) Wenn der Letzte Referenzpreis gleich oder kleiner als der Basispreis ist, entspricht der Rückzahlungsbetrag dem [Nennbetrag][Nennwert];

(b) Anderenfalls entspricht der Rückzahlungsbetrag dem Größeren von (i) dem Minimalen Rückzahlungsbetrag oder (ii) dem [Nennbetrag][Nennwert] multipliziert mit dem Basispreis und dividiert durch den Letzten Referenzpreis.**]**

[*Im Fall von <u>Reverse Inversion-Zertifikaten (eusipa 1299)</u> einfügen*:
Der „**Rückzahlungsbetrag**“ meint einen gemäß den folgenden Bestimmungen ermittelten Betrag:

(a) Wenn der Letzte Referenzpreis gleich oder größer als der Basispreis ist, entspricht der Rückzahlungsbetrag dem [Nennbetrag][Nennwert];

(b) Anderenfalls entspricht der Rückzahlungsbetrag dem Kleineren von (i) dem Maximalen Rückzahlungsbetrag oder (ii) dem [Nennbetrag][Nennwert] multipliziert mit dem Basispreis und dividiert durch den Letzten Referenzpreis.**]**

[*Im Fall von <u>Indexzertifikaten (eusipa 1300)</u> oder <u>Partizipationszertifikaten (eusipa 1300)</u> einfügen*:
Der „**Rückzahlungsbetrag**“ meint den Letzten Referenzpreis. Der resultierende Betrag wird **[*betreffende Anpassungsregeln wie oben angegeben einfügen*]]**

[*Im Fall von <u>Outperformance-Zertifikaten (eusipa 1310)</u> einfügen*:
Der „**Rückzahlungsbetrag**“ meint einen gemäß den folgenden

Bestimmungen ermittelten Betrag:

(a) Wenn der Letzte Referenzpreis gleich oder kleiner als der Basispreis ist, entspricht der Rückzahlungsbetrag dem Letzten Referenzpreis.

(b) Anderenfalls entspricht der Rückzahlungsbetrag der Summe von (i) der Partizipation multipliziert mit der Differenz zwischen (a) dem Letzten Referenzpreis und (b) dem Basispreis, und (ii) dem Basispreis.

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

[*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 Letzten Referenzpreis oder (ii) dem Bonuslevel.

(b) Anderenfalls entspricht der Rückzahlungsbetrag dem Letzten Referenzpreis.

Der resultierende Betrag 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 Twin-Win-Zertifikaten (eusipa 1340) einfügen*:
Der „**Rückzahlungsbetrag**" meint einen gemäß den folgenden Bestimmungen ermittelten Betrag:

(a) Wenn der Letzte Referenzpreis gleich oder größer als der Basispreis ist, entspricht der Rückzahlungsbetrag dem Letzten Referenzpreis; anderenfalls

(b) Wenn kein Barriereereignis eingetreten ist, entspricht der Rückzahlungsbetrag der Differenz zwischen (i) dem Doppelten des Basispreises und (ii) dem Letzten Referenzpreis; oder

(c) Wenn ein Barriereereignis eingetreten ist, entspricht der Rückzahlungsbetrag dem Letzten Referenzpreis.

Der resultierende Betrag 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 Call-Optionsscheinen (eusipa 2100) einfügen*:
Der „**Rückzahlungsbetrag**" entspricht dem Größeren von (i) Null oder (ii) der Differenz zwischen (a) dem Letzten Referenzpreis und (b) dem Basispreis. Der resultierende Betrag wird **[*betreffende Anpassungsregeln wie oben angegeben 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

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

[*Im Fall von Call-Optionsscheinen mit Cap (eusipa 2110) einfügen*:
Der „**Rückzahlungsbetrag**" meint einen gemäß den folgenden Bestimmungen ermittelten Betrag:

(a) Wenn der Letzte 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 Letzten Referenzpreis, je nachdem, was kleiner ist, und (ii) dem Basispreis.

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

[*Im Fall von Put-Optionsscheinen mit Cap (eusipa 2110) einfügen*:
Der „**Rückzahlungsbetrag**" meint einen gemäß den folgenden Bestimmungen ermittelten Betrag:

(a) Wenn der Letzte Referenzpreis gleich oder größer als der Basispreis ist, ist der Rückzahlungsbetrag Null.

(b) Anderenfalls entspricht der Rückzahlungsbetrag der Differenz zwischen (i) dem Basispreis, und (ii) entweder dem Floor oder dem Letzten Referenzpreis, je nachdem, was größer ist.

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

[*Im Fall von Turbo Long-Zertifikaten (eusipa 2210) oder Turbo Short-Zertifikaten (eusipa 2210) einfügen*:
Der „**Rückzahlungsbetrag**" entspricht **[**der Differenz zwischen (i) dem Letzten Referenzpreis und (ii) dem Basispreis**] [**der Differenz zwischen (i) dem Basispreis und (ii) dem Letzten Referenzpreis**]**. Der resultierende Betrag wird **[*betreffende Anpassungsregeln wie oben angegeben einfügen*]**.

Ein „**Barriere Ereignis**", welches ein „**Produktspezifisches Kündigungsereignis**" ist, ist eingetreten, wenn ein Barriereereferenzpreis während des Barrierebeobachtungszeitraumes **[**kleiner oder gleich**] [**größer oder gleich**]** der gültigen Barriere war. Die Berechnungsstelle bestimmt innerhalb von maximal drei Handelsstunden nach dem Eintritt eines Barriereereignisses einen Restwert, der sich aus der Auflösung der von der Emittentin abgeschlossenen Absicherungsgeschäfte unter Berücksichtigung aller im Zusammenhang mit dieser Auflösung entstehenden Kosten ergibt. Der Restwert ist gewöhnlich sehr klein und kann sogar Null betragen. Der Produktspezifische Kündigungsbetrag (der „**Produktspezifische Kündigungsbetrag**") ist der Restwert und der Produktspezifische Kündigungstag (der „**Produktspezifische Kündigungstag**") ist der fünfte Geschäftstag nach der Bestimmung des Restwertes.

„**Ausschüttungsbedingte Anpassung**" meint die durch die Ausschüttungszahlungen des Basiswertes verursachte Anpassung des Basispreises und der Barriere. Wenn der Basiswert eine Ausschüttung auszahlt, wird die Berechnungsstelle den

Ausschüttungsbetrag vom Basispreis sowie von 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.**]**

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.

„**Ordentliche Tägliche Anpassung**" meint die Anpassung des Basispreises und der Barriere an einem Geschäftstag. Die Finanzierungskosten der Wertpapiere werden dem Basispreis und der Barriere auf täglicher Basis aufgeschlagen, wobei die Finanzierungskosten für Tage, welche keine Geschäftstage sind, am nächstfolgenden Geschäftstag aufgeschlagen werden.**]**

[*Im Fall von <u>Faktor-Zertifikaten (eusipa 2300)</u> einfügen*:
Der „**Rückzahlungsbetrag**" entspricht **[**der Differenz zwischen (i) dem Letzten Referenzpreis und (ii) dem Faktorlevel**] [**der Differenz zwischen (i) dem Faktorlevel und (ii) dem Letzten Referenzpreis**]**. Der resultierende Betrag wird **[*betreffende Anpassungsregeln wie oben angegeben einfügen*]**.

„**Ausschüttungsbedingte Anpassung**" meint die durch Ausschüttungszahlungen des Basiswertes verursachte Anpassung des Faktorlevels und Schutzlevels. Wenn der Basiswert eine Ausschüttung auszahlt, wird die Berechnungsstelle den Ausschüttungsbetrag vom Faktorlevel sowie vom Schutzlevel 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.**]**

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

Die Faktoranpassung wird unter der Annahme durchgeführt, dass der Faktoranpassungsreferenzpreis genau dem Schutzlevel entspricht. Diese Außerordentliche Intraday-Anpassung stellt wirkungsvoll sicher, dass der Wert der Wertpapiere nicht kleiner als Null wird. Im Falle einer Absicherungsstörung hat die Emittentin das Recht, einen vom Schutzlevel unterschiedlichen Faktoranpassungsreferenzpreis festzulegen, aber nur derart, dass der Wert der Wertpapiere 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 Ausgabepreis ist, umgerechnet, wenn erforderlich, in die Basiswertwährung, vorbehaltlich einer Faktoranpassung und einer Ausschüttungsbedingten Anpassung.

„**Faktoranpassung**“ meint eine Ordentliche Tägliche Anpassung oder eine Außerordentliche Intraday-Anpassung. Das Bezugsverhältnis, der Faktorlevel und der Schutzlevel werden wie folgt angepasst:

$$Bezugsverhältnis = \underbrace{s \cdot l \cdot \frac{C_{prev}}{R_{prev}}}_{\text{Hebelrücksetzung}}$$

$$Faktorlevel = \underbrace{\frac{l-1}{l} \cdot R_{prev}}_{\text{Wertausdruck}} + \underbrace{R_{prev} \cdot \frac{f \cdot l - 1}{l} \cdot \frac{r_{prev} + r_M}{360} \cdot d}_{\text{Zinsausdruck}}$$

wobei:

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

C_{prev} = der Wert des Faktor-Zertifikats unmittelbar vor dieser Faktoranpassung, der unter der Annahme berechnet wird, dass der Wert des Basiswertes dem Faktoranpassungsreferenzpreis entspricht, d.h. $C_{prev} = s \cdot M_{prev} \cdot \left(R_{prev} - FL_{prev}\right)$ [, vorbehaltlich der Roll-Over-Anpassung]

M_{prev} = das vor dieser Faktoranpassung zuletzt gültige Bezugsverhältnis

R_{prev} = Faktoranpassungsreferenzpreis

FL_{prev} = der vor der Faktoranpassung zuletzt gültige Faktorlevel

l = Hebelfaktor

f = **[**0 (Null)**] [**1 (eins)**]**

r_{prev} = der vor dieser Faktoranpassung zuletzt gültige Finanzierungssatz

r_M = Finanzierungssatzmarge der Emittentin

d = Anzahl von Kalendertagen zwischen dem Tag dieser Faktoranpassung und der vorangehenden Faktoranpassung

Das Bezugsverhältnis wird auf acht und der Faktorlevel auf vier Nachkommastellen gerundet. Der Schutzlevel wird analog den Bestimmungen für die Berechnung des Schutzlevels angepasst. Der resultierende Faktorlevel und Schutzlevel gelten vorbehaltlich einer Ausschüttungsbedingten Anpassung.

„**Faktoranpassungsreferenzpreis**“ ist ein Referenzpreis und meint (i) in Bezug auf eine Ordentliche Tägliche Anpassung **[●]** des Basiswertes; oder (ii) in Bezug auf eine Außerordentliche Intraday-Anpassung den vor dieser Faktoranpassung zuletzt gültigen Schutzlevel.

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

„**Ordentliche Tägliche Anpassung**“ meint die Faktoranpassung durch die Berechnungsstelle an jedem Faktoranpassungstag zum Zeitpunkt der Bestimmung des Faktoranpassungsreferenzpreises durch die Berechnungsstelle. Das Bezugsverhältnis, der Faktorlevel und der Schutzlevel bleiben im Zeitraum zwischen

jeder aufeinanderfolgenden Ordentlichen Täglichen Anpassung unverändert, außer es kommt zu einer Außerordentlichen Intraday-Anpassung.

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

[„**Roll-Over-Anpassung**“ meint die Anpassung des Wertes C_{prev} des Faktor-Zertifikats während der Ordentlichen Täglichen Anpassung, verursacht durch ein Roll-Over-Ereignis des Basiswertes. Der Wert C_{prev} wird während der Ordentlichen Täglichen Anpassung am Wirksamkeitstag des Roll-Over anhand des Roll-Over-Futures berechnet, d.h. $C_{prev} = s \cdot M_{prev} \cdot \left(R_{prev}^{roll} - FL_{prev}\right)$, wobei R_{prev}^{roll} **[●]** des Roll-Over-Futures am vorangehenden Faktoranpassungstag meint und „**Roll-Over-Future**“ der Future ist, welcher als Basiswert unmittelbar vor dem Roll-Over-Ereignis anwendbar war.]]

[*Rückzahlung nach Wahl der Emittentin*. Es steht der Emittentin frei, alle (aber nicht einige) an einem Wahlrückzahlungstag ausstehenden Wertpapiere an diesem Tag zu ihrem Wahlrückzahlungsbetrag [samt dem angemessenen Marktwert der Zinsen bis zum maßgeblichen Wahlrückzahlungstag (ausschließlich)] zurückzuzahlen, nachdem sie die Wertpapierinhaber mindestens 5 Geschäftstage zuvor unterrichtet hat.

Wahlrückzahlungstag	**Wahlrückzahlungsbetrag**
[●]	**[●]**

[*Tabelle entsprechend fortsetzen.*]]

[*Produktspezifische Kündigung*. Die Emittentin wird zu einem beliebigen Zeitpunkt vor dem Fälligkeitstag (einschließlich) bei erstem Eintritt eines **Produktspezifischen Kündigungsereignisses** (wie oben definiert) die Wertpapiere zurückzahlen. Die Emittentin wird die Wertpapiere vollständig (und 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 anwendbaren 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 weiteren Zahlungen (einschließlich Zinsen, falls vorhanden) oder Lieferungen aus den Wertpapieren noch jegliche Abgeltung für solch eine vorzeitige Rückzahlung.**]**

***Ende der Rückzahlungsbestimmungen*]**

[*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**]**. [Die Emittentin kann den Kreditbetrag bis zum Mindestwert von **[[●]**% des Nennbetrages**]** **[[●]** je Stück**]** am Ersten Bewertungstag reduzieren.**]]**

[„**Kreditreferenzschuldner**“ meint **[●]**. Informationen zum Kreditreferenzschuldner sind bei **[●]** erhältlich.

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

„**Kreditereignisstelle**“ meint [die Emittentin] **[●]**.

[„**Kreditminderungsbetrag**“ meint jenen Betrag, um welchen sich der Kreditbetrag (unter Umständen bis auf Null, aber niemals unter Null) 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 Letzten Bewertungstages nicht durch das Kreditereignis beeinträchtigt wird.**]**

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

(i) ein Konkurs oder eine Insolvenz des Kreditreferenzschuldners [oder des Gründers des Kreditreferenzschuldners] oder ein erklärtes Moratorium in Bezug auf eine Verschuldung des Kreditreferenzschuldners in Höhe von mindestens EUR 10.000.000 Gegenwert; oder

(ii) ein vom Kreditreferenzschuldner 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; oder

(iii) der Kreditreferenzschuldner zahlt nicht bei Fälligkeit einen Betrag in Höhe von mindestens EUR 1.000.000 Gegenwert aus einer Vereinbarung; oder

(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; oder

(vi) die Kreditreferenzverbindlichkeit (einschließlich Zinsen) wurde bei Fälligkeit nicht oder nicht vollständig bezahlt, was insbesondere bedeutet, dass der Betrag zum Ausgleich der Kreditreferenzverbindlichkeit (einschließlich Zinsen) 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 des Kreditreferenzschuldners 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 der Kreditreferenzschuldner seinen 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 Letzten 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 eine mögliche Verschiebung des Fälligkeitstages beim Eintritt eines Kreditereignisses ein. **WARNUNG:** Siehe den Abschnitt mit dem Titel „BESTIMMTE RISIKEN DER WERTPAPIERE“ in D.3, D.6 für ausführliche Informationen zum **hohen Risiko des Totalverlustes**, das mit diesem Wertpapier verbunden ist.**]**
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): [●]] Letzter Bewertungstag: [●] **[**Die Wertpapiere haben keinen festen Fälligkeitstag („open-end“).**]**
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 letzter Referenzpreis des Basiswertes.	Letzter Referenzpreis: [***gleiche Informationen wie oben für „Erster Referenzpreis“ einfügen***] [Letzter Verzinsungsreferenzpreis: **[**Letzter Referenzpreis**]**[***gleiche Informationen wie oben für „Erster Referenzpreis“ einfügen***]]
C.20	Erläuterungen zum Typ des Basiswertes und	**[Basiswert [für den Rückzahlungsbetrag]:** Typ: [Index] [Aktie] [Fondsanteil] [Ware] [Wechselkurs]

Einzelheiten darüber, wo Informationen über den Basiswert eingeholt werden können.	[Zinssatz] [Future] [Korb] [Korbart: **[**Cappuccino Korb**]** [Wertgewichteter Korb**] [**Best-of Korb**] [**Worst-of Korb**] [**Minimum-Abweichung**] [**Maximum-Abweichung**] [**Konventioneller Korb**]]** **[**Korbanpassung: [Volatilitätsangepasst] [Reinvestition] [Gewichtungsrücksetzung] [Barriereereignis Kick-Out] [Betreuter Korb] [Keine]] [Name/Kennzeichnung: [●]] [Emittentin] [Index-Sponsor]: [●] [Korbbetreuer: [●]] [Name des Betreuten Korbs: [●]] **[**Referenzquelle: [●]] [Börse: [●]] Informationen [zum Basiswert, dessen früherer und weiterer Wertentwicklung und dessen Volatilität] [zu den Korbbestandteilen, ihren früheren und weiteren Wertentwicklungen und ihren jeweiligen Volatilitäten] sind aus den folgenden Quellen erhältlich: [●]**[*Angabe darüber einfügen, wo Informationen zur früheren und weiteren Wertentwicklung des Basiswertesund dessen Volatilität erhältlich sind*.]** [An den festgelegten Tagen werden die Gewichtungen von zwei Korbbestandteilen anhand der Preisschwankungen [des Index] [der Aktie] [des Fondsanteils] [der Ware] [des Wechselkurses] [des Zinssatzes] [des Futures] angepasst, wobei höhere Preisschwankungen in einer gleichen oder höheren Gewichtung der Bareinlage resultieren.] [An den festgelegten Tagen wird die Gewichtung jedes Korbbestandteils mit einer Gewichtung von über [***Prozentsatz einfügen***] auf [***Prozentsatz einfügen***] reduziert und werden die Gewichtungen aller anderen Korbbestandteile im Verhältnis ihrer jeweiligen Gewichtungen erhöht.] [An den festgelegten Tagen wird die Gewichtung jedes Korbbestandteils mit einer Gewichtung von unter [***Prozentsatz einfügen***] auf [***Prozentsatz einfügen***] erhöht und werden die Gewichtungen aller anderen Korbbestandteile im Verhältnis ihrer jeweiligen Gewichtungen reduziert.] [An den festgelegten Tagen wird die Gewichtung jedes Korbbestandteils mit einer Gewichtung von über [***Prozentsatz einfügen***] auf [***Prozentsatz einfügen***] reduziert, die Gewichtung jedes Korbbestandteils mit einer Gewichtung von unter [***Prozentsatz einfügen***] auf [***Prozentsatz einfügen***] erhöht und werden die Gewichtungen aller anderen Korbbestandteile im Verhältnis ihrer jeweiligen Gewichtungen angepasst.] [Sobald ein Barriereereignis eintritt und die Anzahl der Korbbestandteile größer als [***Zahl einfügen***] ist, wird jener Korbbestandteil, der das Barriereereignis ausgelöst hat, aus dem Korb entfernt.] [Sobald ein Barriereereignis eintritt, werden alle Korbbestandteile außer jenem, das Barriereereignis ausgelöst hat, aus dem Korb entfernt.] [An den festgelegten Tagen kann der Korbbetreuer die Gewichtung eines jeden Korbbestandteils ändern und/oder jeden Korbbestandteil durch ein anderes Wertpapier mit dem gleichen Basiswerttyp ersetzen.] [„**Roll-Over-Ereignis**“ meint die Ersetzung des Futures als Basiswert.][Der existierende Basiswert wird durch die Berechnungsstelle durch den Nächsten Future am

Wirksamkeitstag ersetzt. „**Nächster Future**“ meint den Futureskontrakt mit dem Fälligkeitstag am nächstmöglichen Tag, aber jedenfalls nicht früher als im nächstfolgenden Monat, wobei die Bedingungen des Nächsten Futures im Wesentlichen den Bedingungen des ersetzten Basiswertes entsprechen sollen.][Der existierende Basiswert wird durch die Berechnungsstelle durch den Neuen Future am Wirksamkeitstag ersetzt. „**Neuer Future**“ meint den Futureskontrakt mit der besten Liquidität, wobei die Bedingungen des Neuen Futures im Wesentlichen den Bedingungen des ursprünglichen Basiswertes entsprechen sollen, ausgenommen das Fälligkeitsdatum.]
[„**Wirksamkeitstag**“ meint **[*Tag einfügen*]**.]]
[Basiswert [für den Variablen Zinssatz] [*Falls anwendbar, gleiche Informationen wie oben unter dem Titel „Basiswert [für den Rückzahlungsbetrag]“ einfügen*]]]
[**Kreditreferenzschuldner: [●]**
[Informationen zum Kreditreferenzschuldner sind bei **[●]** erhältlich.**]**
[Der Kreditreferenzschuldner wurde vom Gründer des Kreditreferenzschuldners (wie unten definiert) ausschließlich zum Zwecke der Emission von Schuldverschreibungen gegründet. Die in solche Schuldverschreibungen investierten Mittel werden dem Gründer des Kreditreferenzschuldners als Darlehen (das „**Darlehen**“) gewährt. Falls aus welchen Gründen auch immer das Darlehen an den Kreditreferenzschuldner durch den Gründer des Kreditreferenzschuldners nicht bei Fälligkeit rückerstattet wird, kann der Kreditreferenzschuldner möglicherweise nicht in der Lage sein, die Kreditreferenzverbindlichkeit (wie unten definiert) vollständig oder teilweise zurückzuzahlen. Darüber hinaus, können einzelne Handelsaktivitäten des Kreditreferenzschuldners dessen Fähigkeit einschränken, die Kreditreferenzverbindlichkeit zurückzuzahlen.
Gründer des Kreditreferenzschuldners: [●]]

[Eine Zusammenfassung der ausgewählten Informationen zum Kreditreferenzschuldner und Gründer des Kreditreferenzschuldners ist dieser Zusammenfassung beigefügt.] [Ausführliche Informationen zum Gründer des Kreditreferenzschuldners sind bei [●] erhältlich.]

Kreditreferenzverbindlichkeit: [●]
[Informationen zur Kreditreferenzverbindlichkeit sind bei **[●]** erhältlich.**]**]

[*Für Angebote von Wertpapieren, die gemäß dem Prospekt 2013 ausgegeben wurden, den Abschnitt C der Zusammenfassung des Programms des Prospekts 2013 einfügen, der in diesen Prospekt durch Verweis einbezogen wird.*]

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-, Gegenpartei- 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 deren Kontrolle 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
- Neue behördliche oder aufsichtsrechtliche Anforderungen sowie Änderungen der angenommenen Höhe einer ausreichenden Kapitalisierung und Fremdfinanzierung könnten Raiffeisen Centrobank höheren Kapitalerhaltungsanforderungen oder -maßstäben aussetzen und sie ist aufgrund dessen möglicherweise verpflichtet, in der Zukunft zusätzliches Kapital aufzubringen
- Das Risiko der Änderung steuerlicher Rahmenbedingungen, insbesondere hinsichtlich der Bankensteuer und Einführung einer Finanztransaktionssteuer
- Die Emittentin ist möglicherweise nicht in der Lage, die Mindestanforderung an Eigenmittel und abschreibungsfähige Verbindlichkeiten einzuhalten
- Die Emittentin ist verpflichtet, Beiträge an den Einheitlichen Abwicklungsfonds und an ex-ante finanzierte Fonds der Einlagensicherungssysteme abzuführen. Dies führt zu zusätzlichen finanziellen Belastungen für die Emittentin und hat dadurch eine wesentlich nachteilige Auswirkung auf die Finanzlage der Emittentin, ihre Geschäftsergebnisse, Finanzsituation und Betriebserträge.
- 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 dem Wert seiner Anlage (einschließlich Nebenkosten) begrenzt.

ALLGEMEINE RISIKEN IN BEZUG AUF DIE WERTPAPIERE

- Die Wertpapiere sind unter Umständen keine geeignete Investition für Anleger, falls diese über keine ausreichenden Sachkenntnisse und/oder Erfahrungen an den Finanzmärkten verfügen und/oder keinen Zugang zu Informationen haben und/oder nicht ausreichend finanzielle Mittel und Liquidität zur Verfügung haben, um sämtliche Risiken einer Anlage tragen zu können und/oder die Emissionsbedingungen der Wertpapiere nicht genau verstehen und/oder nicht in der Lage sind, mögliche Szenarien für die Entwicklung von Zinssätzen, Wechselkursen, Anlagekursen und sonstigen wirtschaftlichen und nichtwirtschaftlichen Faktoren zu prüfen, die ihre Anlage beeinträchtigen können.

- Es können Interessenkonflikte bestehen, die nachteilige Auswirkungen auf die Wertpapiere und/oder potentielle Anleger 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 den Umfang der potentiellen Verluste 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 des/der Basiswerte(s) beeinflussen]

- Wertpapierinhaber sind unter Umständen nicht in der Lage, sich gegen die mit den Wertpapieren verbundenen Risiken abzusichern

- [Im Falle von Wertpapieren, die Begrenzungen (z.B. einem Cap) für bestimmte Werte beinhalten, welche für etwaige Zahlungen aus solchen Wertpapieren relevant sind, können Wertpapierinhaber nicht von einer vorteilhaften Entwicklung jenseits der Begrenzung profitieren]

- [Wertpapiere, die Rückzahlung durch physische Lieferung vorsehen, beinhalten besondere Risiken und sind unter Umständen für viele Anleger ungeeignet]

- [Open-end Wertpapiere (die keine feste Fälligkeit 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 besonderen zusätzlichen 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.

- Ein österreichisches Gericht kann einen Kurator für die Wertpapiere ernennen, welcher die Rechte und Interessen der Wertpapierinhaber in deren Namen ausübt und wahrnimmt, wodurch die Möglichkeit der Wertpapierinhaber zur individuellen Geltendmachung ihrer Rechte aus den Wertpapieren eingeschränkt werden kann.

- Gemäß der EU-Zinsrichtlinie gilt Folgendes: Soweit Zahlungen durch eine Zahlstelle in einem Staat geleistet oder eingezogen werden, der ein Quellensteuersystem eingeführt hat, und sollte von dieser Zahlung ein Steuerbetrag oder ein Betrag in Bezug auf Steuern einbehalten werden, so wäre weder die Emittentin noch eine Zahlstelle noch eine sonstige Person verpflichtet, infolge der Auferlegung dieser Quellensteuer zusätzliche Beträge auf etwaige Wertpapiere zu zahlen (keine Steuerausgleichszahlungen, "no gross-up").

- Die Wertpapiere unterliegen österreichischem Recht und Änderungen der geltenden Gesetze, Verordnungen oder aufsichtsrechtlichen Regelungen können nachteilige Auswirkungen auf die Emittentin, die Wertpapiere und die Wertpapierinhaber haben.

- Die Wertpapiere können nach Eintritt eines bestimmten Auslöseereignisses der Abschreibung oder Umwandlung in Eigenkapital unterliegen, wodurch die Wertpapierinhaber einen Teil oder die Gesamtheit ihrer Anlage in die Wertpapiere verlieren können (gesetzliche Verlustbeteiligung).

- Die Wertpapierinhaber sind dem Risiko ausgesetzt, dass die Emittentin Zahlungen im Zusammenhang mit den Wertpapieren ganz oder teilweise nicht leistet.

- Die Wertpapierinhaber übernehmen das Risiko einer Ausweitung des Kredit-Spreads der Emittentin, was zu einer Preissenkung der Wertpapiere führen kann.

- Da keine Rückschlüsse aus dem angegebenen Gesamtnennbetrag oder aus der Stückzahl für den Fall gezogen werden können, dass der Gesamtnennbetrag oder die Stückzahl in den Endgültigen Bedingungen als "bis zu" angegeben ist, besteht für Anleger das Risiko, den tatsächlichen Umfang der Ausgabe und somit die mögliche Liquidität der Wertpapiere nicht einschätzen zu können.

- Die Wertpapierinhaber sollten beachten, dass sich das anwendbare Steuerregime zu ihrem Nachteil ändern kann; die steuerlichen Auswirkungen einer Anlage in die Wertpapiere sollten daher sorgfältig geprüft werden.

- Jegliche Rückzahlungen oder Zinszahlungen auf die Wertpapiere an die Wertpapierinhaber können einer Quellensteuer in Höhe von 30 Prozent unterliegen, sofern (i) die Wertpapierinhaber Steuerbescheinigungen oder Identifizierungsanforderungen im Zusammenhang mit *FATCA* (einschließlich der Abgabe einer Erklärung, auf den Schutz von Gesetzen, die eine Offenlegung solcher Informationen gegenüber einer Steuerbehörde untersagen, zu verzichten) nicht erfüllen

oder (ii) es sich um Finanzinstitute handelt, die *FATCA* oder vergleichbare Bestimmungen von nicht U.S.-amerikanischen Gesetzen, einschließlich etwaiger aufgrund von *FATCA* oder vergleichbaren Bestimmungen von nicht U.S.-amerikanischen Gesetzen mit einer Steuerbehörde auf freiwilliger Basis geschlossener Verträge, nicht einhalten.

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 unter anderem dem Risiko der Indexzusammensetzung und -berechnungsmethode sowie dem Risiko, das aus jedem Indexbestandteil hervorgeht, ausgesetzt.**]**
- **[**Wertpapiere, die sich auf eine Aktie beziehen, sind unter anderem dem Preis- und Dividendenrisiko der Aktie sowie dem Risiko niedriger Liquidität ausgesetzt.]
- [Wertpapiere, die sich auf einen Fonds beziehen, sind unter anderem 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 unter anderem 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.]
- [Wertpapiere, die sich auf einen Wechselkurs beziehen, sind unter anderem dem Risiko von Angebot und Nachfrage, Zentralbankentscheidungen, makroökonomischen Effekten und politischen Entscheidungen ausgesetzt.]
- [Wertpapiere, die sich auf einen Zinssatz beziehen, sind unter anderem 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 unter anderem dem Preisrisiko, dem Risiko des Basiswertes des Futureskontraktes sowie dem Risiko niedriger Liquidität ausgesetzt.]
- [Wertpapiere, die sich auf eine Bareinlage beziehen, sind unter anderem dem Risiko von Zinssatzänderungen sowie dem Kreditrisiko ausgesetzt.]
- [Wertpapiere, die sich auf einen Korb beziehen, sind unter anderem 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 Barriereeffekten**]** [und] [verschobenen oder verringerten Ausschüttungszahlungen] ausgesetzt.

- **[Die Wertpapierinhaber der Wertpapiere, die in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen als Kreditbezogene Wertpapiere angegeben wurden, sind <u>hohen zusätzlichen Risiken des Totalverlustes</u> ausgesetzt.**

  Zusätzlich zu den Risiken in Bezug auf die Emittentin haben die Wertpapierinhaber auch die Risiken in Bezug auf den Kreditreferenzschuldner, insbesondere das Insolvenzrisiko, zu tragen. Falls der Kreditreferenzschuldner insolvent wird oder unfähig, seine Schulden zu bezahlen und/oder die Kreditreferenzverbindlichkeit rückzuerstatten, besteht für die Wertpapierinhaber ein **hohes Risiko des Totalverlustes** der **[**Anlage**] [**und**] [**Zinszahlungen**]**. [Dies gilt auch für den Gründer des Kreditreferenzschuldners.] Anleger sind von der Emittentin aufgefordert, sich vor der Investition in solche Wertpapiere über die Kreditwürdigkeit des Kreditreferenzschuldners [und des Gründers des Kreditreferenzschuldners] zu erkundigen und ihre eigene Analyse diesbezüglich sowie bezüglich der Wahrscheinlichkeit des Zahlungsausfalls/-verzugs seitens des Kreditreferenzschuldners 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 des Kreditreferenzschuldners nicht rückerstattet werden kann, einschließlich der Beschränkungen auf die Übertragung von Zahlungen auferlegt durch die Jurisdiktion, in welcher der Kreditreferenzschuldner gegründet wurde.

- **Die Volatilität des Kurses der Wertpapiere hängt unter anderem von der Kreditwürdigkeit des Referenzschuldners und von dem allgemeinen Kreditderivatemarkt ab.**

- **Wertpapierinhaber dürfen sich nicht auf gegebenenfalls in den Endgültigen Bedingungen angegebene Ratings des Kreditreferenzschuldners verlassen, und weder die Emittentin noch die Ratingagentur übernimmt Verantwortung für die Richtigkeit eines solchen Ratings.**

- [Die Emittentin kann die Wertpapiere jederzeit vor dem Fälligkeitstag bei Vorliegen eines Kontrollwechsels zurückzahlen. „**Kontrollwechsel**" bedeutet, dass eine Person oder mehrere Personen, die abgestimmt handeln, oder einer oder mehrere Dritte, die im Auftrag einer solchen Person oder solcher Personen handeln, zu irgendeiner Zeit mittelbar oder unmittelbar eine Kontrollierende Beteiligung am Kreditreferenzschuldner [und/oder Gründer des Kreditreferenzschuldners] erworben hat bzw. haben. Eine „**Kontrollierende Beteiligung**" besteht in Bezug auf einen Schuldner, wenn (i) mehr als 50 % des Kapitals oder der stimmberechtigten Aktien, oder (ii) die Mehrheit der mit den Beteiligungen an diesem Schuldner verbundenen Stimmrechte, oder (iii) das Recht, die Mehrheit der Direktoren dieses Schuldners zu ernennen oder zu entlassen, oder (iv) das Recht, auf andere Weise einen beherrschenden Einfluss auf diesen Schuldner auszuüben, erhalten wird.]**]**

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 kann von der Emittentin für jeglichen Zweck verwendet werden und wird von der Emittentin im Allgemeinen zur Einnahmeerzielung und für allgemeine Refinanzierungserfordernisse verwendet. **[**Der Nettoemissionserlös (und die Kosten) werden der Zahlstelle zugeschrieben.**]**
E.3	Bedingungen und	**Bedingungen, denen das Angebot unterliegt**

Konditionen des Angebots:

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

[Ein öffentliches Angebot von Wertpapieren kann seitens der Raiffeisen Centrobank Aktiengesellschaft **[**und **[*falls anwendbar, angeben*]]** außerhalb des Ausnahmebereichs gemäß Artikel 3(2) der Prospektrichtlinie in **[*relevante(n) Mitgliedsstaat(en) angeben – wobei es sich dabei um Mitgliedsstaaten handeln muss, in denen der Prospekt gebilligt und/oder in denen der Prospekt notifiziert wurde*]** (der/die „**Öffentliche(n) Angebotsstaat(en)**“) **[**innerhalb des Zeitraumes ab dem **[**Ausgabetag**] [**ersten Tag der Zeichnungsfrist (wie unten definiert)**]** (die „**Angebotsfrist**“), vorbehaltlich der vorzeitigen Kündigung im Ermessen der Emittentin unterbreitet werden.**] [**innerhalb des Zeitraumes ab dem (einschließlich) **[**Ausgabetag**] [**ersten Tag der Zeichnungsfrist (wie unten definiert)**]** bis zum (einschließlich) [Letzten Bewertungstag] **[*Tag angeben*]** (die „**Angebotsfrist**“), vorbehaltlich der vorzeitigen Kündigung und Verlängerung im Ermessen der Emittentin unterbreitet werden.**] [**Ab dem (einschließlich) Ausgabetag bis zum (einschließlich) letzten Tag der Angebotsfrist werden die Wertpapiere im Wege einer Daueremission öffentlich angeboten.**]**

[Die Wertpapiere werden außerhalb einer Zeichnungsfrist platziert.**]** [Die Wertpapiere können ab dem (einschließlich) **[*Tag einfügen*]** bis **[*Uhrzeit einfügen*]** am (einschließlich) **[*Tag einfügen*] (**die „**Zeichnungsfrist**“) gezeichnet werden, vorbehaltlich einer Verkürzung oder Verlängerung der Zeichnungsfrist im Ermessen der Emittentin. Während der Zeichnungsfrist werden die Anleger angehalten, Kaufangebote für die Wertpapiere unter der Bedingung abzugeben (d.h. Wertpapiere zu zeichnen), dass (i) solche Angebote mindestens [●] [Geschäftstage] [Wochen] gültig sind und (ii) die Emittentin in ihrem alleinigen Ermessen solche Angebote ohne Angabe von Gründen ganz oder teilweise annehmen oder ablehnen kann.]

Der Ausgabetag ist [●].

Anfänglicher Ausgabepreis, Kosten und Steuern beim Kauf der Wertpapiere

Ausgabepreis: **[*Produktwährung einfügen*] [*Betrag einfügen*]** / **[*Zahl einfügen*]** % **[**des Nennbetrages**]** / **[*Zahl einfügen*]** % **[**des Ersten Referenzpreises **[**multipliziert mit dem Bezugsverhältnis**]** [und umgerechnet in die Produktwährung] [und ausgedrückt ("Quanto") in der Produktwährung]]

Ausgabeaufschlag: **[**Ein Ausgabeaufschlag in Höhe von **[[*Prozentsatz einfügen*]**% des Nennbetrages] **[[*Betrag in der Produktwährung einfügen*]** pro Wertpapier**]** wird verlangt**] [**Ein Ausgabeaufschlag in Höhe von bis zu [[***Prozentsatz einfügen***]% des Nennbetrages] **[[*Betrag in der Produktwährung einfügen*]** pro Wertpapier**]** kann 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.
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 solchen 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.***]** vor.**]** **[**Die Emissionsbedingungen der Wertpapiere sehen eine Emittentinnengebühr von **[*Bezeichnung des Zinssatzes einfügen*]**, dividiert durch den Wechselkurs für die Umrechnung einer Einheit des [***Währung einfügen***] in [***Währung einfügen***], anschließend reduziert um **[*Bezeichnung des Zinssatzes einfügen*]** und erhöht um **[*Zahl einfügen*]**% vor.**]** **[**Die Emissionsbedingungen der

Wertpapiere sehen eine Emittentinnengebühr von **[*Zahl einfügen*]** %, reduziert um **[*Bezeichnung des Zinssatzes einfügen*]** vor.**]** Dadurch wird ab dem ersten Tag nach dem Ausgabetag [der Nennbetrag täglich mit] [das Bezugsverhältnis täglich mit] [der Nennwert 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 Nennbetrag**]** **[**Diese Anpassung mindert das Bezugsverhältnis**]** **[**Diese Anpassung mindert den Nennwert 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

*A jelen összefoglaló az elemekként (az „**Elemek**”) ismert adatszolgáltatási kötelezettségeket tartalmazza. Az Elemeket az „A-E” (A.1.-E.7.) pontok tartalmazzák sorszámozva. 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 noha egy Elemet a Kibocsátó és az értékpapír típusa miatt szerepeltetni kell az összefoglalóban, az adott Elem vonatkozásában mégsem szolgáltathatók releváns adatok. Ebben az esetben az összefoglalóban az Elem rövid leírása és a „Nem alkalmazandó” megjegyzés szerepel.*

Az Összefoglaló szögletes zárójelben vagy dőlt betűvel szedett (az adott jogi kifejezések/fogalmak fordítását kivéve) választási lehetőségeket és helyőrzőket is tartalmaz a Program keretében kibocsátandó Értékpapírok vonatkozásában. Az egyes Értékpapír kibocsátások összefoglalója a vonatkozó Végleges Feltételek által meghatározottak szerint fogja tartalmazni az adott Értékpapír kibocsátásra vonatkozó lehetőségeket, az üresen hagyott helyek pedig a vonatkozó Végleges Feltételek szerint megadott információkat fogják tartalmazni.

A. Bevezetés és figyelmeztetések

A.1	Figyelmeztetés	A jelen összefoglaló (az „**Összefoglaló**”) a Strukturált Értékpapír Program (a „**Program**”) keretében készített tájékoztató (a „**Tájékoztató**”) bevezetőjének tekintendő. A befektetőknek a Tájékoztató keretében kibocsátott értékpapírokba (az „**Értékpapírok**”) történő befektetésre vonatkozó döntéseiket a Tájékoztató egészének ismeretében kell meghozniuk. A Tájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatosan valamely bírósághoz benyújtott követelés esetében előfordulhat, hogy az Európai Gazdasági Térség tagállamai nemzeti jogának értelmében a felperes befektetőnek kell viselnie a Tájékoztató lefordításának költségeit a jogi eljárás megkezdése előtt. Polgári jogi felelősséggel kizárólag az Összefoglalót és annak esetleges fordítását közreadó Raiffeisen Centrobank AG („**Raiffeisen Centrobank**”) (Tegetthoffstraße 1, 1015 Bécs, Ausztria) (a Program keretében mint kibocsátó, a „**Kibocsátó**”) tartozik, de csak abban az esetben, ha az Összefoglaló a Tájékoztató többi részével együtt mint egészet tekintve félrevezető, pontatlan vagy ellentmondó, vagy ha az Összefoglaló a Tájékoztató többi részével együtt mint egészet tekintve nem tartalmazza azokat a kiemelt információkat, amelyek segítségével a befektetők meghozhatják arra vonatkozó döntésüket, hogy az adott Értékpapírokba befektessenek-e vagy sem.
A.2	A Kibocsátó vagy a Tájékoztató elkészítéséért felelős személy jóváhagyása, hogy a Tájékoztatót pénzügyi közvetítők értékpapírok későbbi forgalmazása vagy végleges kihelyezése során	A Kibocsátó hozzájárul ahhoz, hogy a 2013/36/EU irányelv értelmében pénzügyi közvetítőként eljáró, a későbbiekben az Értékpapírok forgalmazását vagy végleges kihelyezését végző minden hitelintézet, illetve befektetési vállalkozás (együttesen a „**Pénzügyi Közvetítők**”) használhassa a jelen Tájékoztatót a Program keretében kibocsátásra kerülő Értékpapírok későbbi forgalmazására, illetve végleges kihelyezésére azon (a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott) ajánlati időszakban, amelynek során az érintett Értékpapírok későbbi forgalmazása,

	felhasználják.	illetve végleges kihelyezése megvalósulhat, feltéve, hogy a Tájékoztató továbbra is érvényes a Tájékoztatókra vonatkozó irányelvet a belső jogba átültető KMG (Kapitalmarktgesetz, Tőkepiaci Törvény) 6a szakasza értelmében.
	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 Kibocsátó azzal a feltétellel adta meg az engedélyt a Tájékoztatónak az Értékpapírok Pénzügyi Közvetítők általi későbbi forgalmazásával, illetve végleges kihelyezésével kapcsolatos felhasználására, hogy (i) a potenciális befektetők megkapják a Tájékoztatót, annak esetleges mellékleteit 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 mellékleteit és a vonatkozó Végleges feltételeket.
	A Tájékoztató használatával összefüggésben az engedély megadásához szükséges minden egyéb, egyértelmű és objektív feltétel.	A Kibocsátó a vonatkozó Végleges Feltételekben további feltételekhez is kötheti hozzájárulását a jelen Tájékoztató felhasználásához.
	Félkövér betűkkel szedett tájékoztatás arra vonatkozóan, hogy ha egy pénzügyi közvetítő ajánlatot tesz, akkor az illető pénzügyi közvetítő az ajánlattételkor tájékoztatja a befektetőket az ajánlat feltételeiről.	**További pénzügyi közvetítő által tett ajánlat esetén az illető további pénzügyi közvetítő köteles az ajánlattételkor tájékoztatni a befektetőket az ajánlat feltételeiről.**
	Félkövér betűkkel szedett tájékoztatás arra vonatkozóan, hogy a Tájékoztatót felhasználó minden pénzügyi közvetítő köteles saját weboldalán nyilatkozni arról, hogy az itt meghatározott engedélynek és az ahhoz előírt feltételeknek megfelelően használja a Tájékoztatót.	**A Tájékoztatót felhasználó minden további pénzügyi közvetítő köteles saját weboldalán nyilatkozni arról, hogy az itt meghatározott engedélynek és az ahhoz előírt feltételeknek megfelelően használja a Tájékoztatót.**

B. A Kibocsátó

B.1	A Kibocsátó hivatalos és kereskedelmi neve:	A Kibocsátó hivatalos neve „Raiffeisen Centrobank AG", kereskedelmi neve „**Raiffeisen Centrobank**" vagy „**RCB**". A „**Raiffeisen Centrobank Csoport**" vagy „**Csoport**" elnevezés a Raiffeisen Centrobank, leányvállalatai, valamint társult vállalatainak összességére vonatkozik.
B.2	A Kibocsátó székhelye, jogi formája, a Kibocsátó működését szabályozó törvény és a bejegyzése szerinti ország:	A Raiffeisen Centrobank az osztrák törvények alapján alapított és működő, és a Bécsi Kereskedelmi Bíróság (*Handelsgericht Wien*) cégjegyzékébe (*Firmenbuch*) 117507f nyilvántartási számon bejegyzett részvénytársaság (*Aktiengesellschaft*). A Raiffeisen Centrobank bejegyzett székhelye az Osztrák Köztársaságban, Bécsben van. A Raiffeisen Centrobank bejegyzett székhelye Tegetthoffstraße 1, 1015 Bécs, Ausztria.
B.4b	A Kibocsátót és a működési területét érintő	Az üzleti és gazdasági viszonyok kedvezőtlen hatást gyakorolhatnak a Raiffeisen Centrobank Csoportra, továbbá a

	ismert trendek:	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 tevékenységüket kifejtik. Az új kormányzati vagy szabályozói előírások, valamint a megfelelő tőkésítés és áttétel észlelt szintjeinek változásai miatt a Raiffeisen Centrobank Csoportra fokozott tőkekövetelmény vagy normák vonatkozhatnak, és a jövőben pótlólagos tőke vagy likviditás bevonását írhatják elő a számára.
B.5	Amennyiben a Kibocsátó egy csoport tagja, a csoport leírása és a Kibocsátó helyzete a csoporton belül:	A Kibocsátó a Raiffeisen Csoporton (vagyis az RZB és annak leányvállalatainak, valamint társult vállalkozásainak egészén) belül értékpapírok forgalmazására és értékesítésére, valamint vállalati kutatásra szakosodott hitelintézet, továbbá certifikátok és egyéb strukturált értékpapírok kibocsátója, és a közép-kelet európai térség piacain folytat tevékenységet. A Raiffeisen Csoport a közép-kelet európai piacon jelenlévő, osztrák illetőségű bankcsoport. A közép-kelet európai piacokon kívül a Raiffeisen Csoport számos más nemzetközi pénzügyi piacon és Ázsia feltörekvő piacain is képviselteti magát. A Raiffeisen Csoport anyabankja a bécsi Raiffeisen-Landesbanken-Holding GmbH, amely a Raiffeisen Zentralbank Österreich AG („**RZB**”) többségi tulajdonosa. Az utóbbi többségi részesedéssel rendelkezik az RBI-ben. A Kibocsátó szerepel az RBI konszolidált pénzügyi beszámolójában, az RBI pedig szerepel az RZB konszolidált pénzügyi beszámolójában. Az RZB a Raiffeisen Landesbanken-Holding GmbH konszolidált pénzügyi beszámolójának részét képezi.
B.9	Nyereség-előrejelzés vagy -becslés esetén a számadat közlése:	Nem alkalmazandó; nyereség-előrejelzés vagy -becslés nem készült.
B.10	A korábbi pénzügyi adatokra vonatkozóan készült könyvvizsgálói jelentésben szereplő bármilyen minősített vélemény jellegének leírása:	Nem alkalmazandó; minősített könyvvizsgálói jelentés nem készült.
B.12	Válogatott korábbi főbb pénzügyi adatok:	

	2015	**2014**
Fő számok és mutatók	***ezer euróban (kerekítve) vagy százalékban kifejezve***	
Pénzügyi kereskedelmi tevékenységből származó nettó nyereség	51 739	45 690
Működési bevételek	49 028	61 856
Működési költségek	(35 992)	(46 193)
Szokásos üzleti tevékenység eredménye	12 284	12 364
Tárgyévi nettó eredmény	6 911	8 598
Mérlegfőösszeg	2 524 919	2 713 373
Sajáttőke-arányos nyereség adófizetés előtt	11,8%	13,2%

Sajáttőke-arányos nyereség adófizetés után	6,6%	9,1%
Költség/bevétel arány	73,4%	74,7%
Bank-specifikus információk		
Figyelembe vehető szavatoló tőke	101 729	87 740
Kockázattal súlyozott eszközök összesen	532 665	682 985
Szavatolótőke-követelmény (CET 1)	42 613	54 638

Forrás: A 2015. és 2014. évi auditált pénzügyi beszámolók és a kibocsátótól származó belső információk

	Nyilatkozat arra vonatkozóan, hogy az utolsó auditált pénzügyi beszámoló közzététele óta nem történt lényeges kedvezőtlen változás a kibocsátó kilátásaiban, illetve bármely felmerült lényeges kedvezőtlen változás leírása:	A 2015. évi auditált pénzügyi beszámoló kelte óta a jelen Tájékoztató keltének 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 helyzetben bekövetkezett jelentős változások leírása:	Nem alkalmazandó. A Kibocsátó és konszolidált leányvállalatainak pénzügyi helyzetében nem történt jelentős változás 2015. december 31. óta.
B.13	A Kibocsátóval kapcsolatos bármilyen olyan aktuális esemény leírása, amely jelentős mértékben befolyásolja a Kibocsátó fizetőképességének megítélését:	Nem alkalmazandó; nincs a Kibocsátóval kapcsolatos olyan aktuális esemény, amely a Kibocsátó fizetőképességének megítélését jelentős mértékben befolyásolná.
B.14	Függőség a csoporton belüli más társaságoktól:	Nem alkalmazandó; nincs ilyen függőség.
B.15	A Kibocsátó fő tevékenységi körének leírása:	A Raiffeisen Centrobank a Raiffeisen Csoporton belül értékpapír-üzletágra szakosodott hitelintézet, amely a közép-kelet európai térség piacain folytat tevékenységet. A Raiffeisen Centrobank részvényekkel, származékos termékekkel és tőkeügyletekkel kapcsolatos szolgáltatások és termékek széles választékát kínálja a tőzsdén és azon kívül egyaránt. Emellett a Raiffeisen Centrobank személyre szabott privátbanki szolgáltatásokat is nyújt.
B.16	A Kibocsátó az általa ismert mértékben nyilatkozzon arra vonatkozóan, hogy a Kibocsátó közvetve vagy közvetlenül más szervezet tulajdonában vagy ellenőrzése alatt áll-e, és ha	2015. december 31-én a Raiffeisen Centrobank részvénytőkéje 47 598 850 EUR volt, amely 655 000 db névérték nélküli törzsrészvényből állt. A törzsrészvények túlnyomó része, a Raiffeisen Centrobank részvényei 99,9%-ának megfelelő 654 999 db részvény az RBI KI-Beteiligungs GmbH és annak leányvállalata, az RBI IB Beteiligungs GmbH (Bécs) vállalatokon keresztül a Raiffeisen

	igen, melyik ez a szervezet, továbbá részletezze az ellenőrzés jellegét.	Bank International AG („**RBI**”) (közvetett) tulajdonában van. A fennmaradó 1 db részvény (0,1%) a bécsi Lexxus Services Holding GmbH, az RBI közvetett leányvállalatának tulajdonában van. Ennek következtében a Raiffeisen Centrobank az RBI közvetett leányvállalata. A Raiffeisen Centrobank részvényeit egyik tőzsdén sem jegyzik.
B.17	Egy adott kibocsátó vagy annak hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjainak a hitelminősítése a kibocsátó kérésére vagy a minősítési folyamatban való együttműködésével:	Nem alkalmazandó; sem a Kibocsátó, sem annak hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjai nem rendelkeznek ilyen hitelminősítéssel.

C. Értékpapírok

[*Új Értékpapírok esetében a következőket szúrja be:*

C.1	Az ajánlatban szereplő és/vagy a kereskedelmi forgalomba bevezetett értékpapírok típusának és osztályának leírása, az értékpapír azonosítószámával együtt:	Az Értékpapírok: **[**Winner Garantált Certifikátok (eusipa 1100)**]** **[**Winner Certifikátok (eusipa 1100)**]** **[**Winner Garantált Certifikátok Plafonnal (eusipa 1120)**]** **[**Winner Certifikátok Plafonnal (eusipa 1120)**]** **[**Garantált Certifikátok (eusipa 1140)**]** **[**Védett Certifikátok (eusipa 1140)**]** **[**Step-Up Garantált Certifikátok (eusipa 1199)**]** **[**Step-Up Certifikátok (eusipa 1199)**]** **[**Step-Down Garantált Certifikátok (eusipa 1199)**]** **[**Step-Down Certifikátok (eusipa 1199)**]** **[**Express Védelmi Garantált Certifikátok (eusipa 1199)**]** **[**Express Védelmi Certifikátok (eusipa 1199)**]** **[**Fordított Express Védelmi Garantált Certifikátok (eusipa 1199)**]** **[**Fordított Express Védelmi Certifikátok (eusipa 1199)**]** **[**Tartományon Belüli Winner Garantált Certifikátok (eusipa 1199)**]** **[**Tartományon Belüli Winner Certifikátok (eusipa 1199)**]** **[**Küszöb Felett Maradó Garantált Certifikátok (eusipa 1199)**]** **[**Küszöb Felett Maradó Certifikátok (eusipa 1199)**]** **[**Twin-Win Védelmi Garantált Certifikátok Plafonnal (eusipa 1199)**]** **[**Twin-Win Védelmi Certifikátok Plafonnal (eusipa 1199)**]** **[**Bónusz Védelmi Garantált Certifikátok (eusipa 1199)**]** **[**Bónusz Védelmi Certifikátok (eusipa 1199)**]** **[**Diszkont Certifikátok (eusipa 1200)**]** **[**Fordítottan Átváltható Kötvények (eusipa 1220)**]** **[**Védett Fordítottan Átváltható Kötvények (eusipa 1230)**]** **[**Outperformance Certifikátok Plafonnal (eusipa 1240)**]** **[**Bónusz Certifikátok Plafonnal (eusipa 1250)**]** **[**Express Certifikátok (eusipa 1260)**]** **[**Twin-Win Certifikátok Plafonnal (eusipa 1299)**]** **[**Fordított Bónusz Certifikátok Plafonnal (eusipa 1299)**]** **[**Tartományon Belüli Bónusz Certifikátok Plafonnal (eusipa 1299)**]** **[**Reciprok Certifikátok (eusipa 1299)**]** **[**Fordított Reciprok Certifikát (eusipa 1299)**][**Index Certifikátok (eusipa 1300)**]** **[**Részesedés Certifikátok (eusipa 1300)**]** **[**Outperformance Certifikátok (eusipa 1310)**]** **[**Bónusz Certifikátok (eusipa 1320)**]** **[**Twin-Win Certifikátok (eusipa 1340)**]** **[**Vételi Opciós Utalványok (eusipa 2100)**]** **[**Eladási Opciós Utalványok (eusipa 2100)**]** **[**Vételi Opciós Utalványok Plafonnal (eusipa 2110)**]** **[**Eladási Opciós Utalványok Plafonnal (eusipa 2110)**]** **[**Long Turbó Certifikátok (eusipa 2210)**]** **[**Short Turbó Certifikátok (eusipa 2210)**]** **[**Faktor Certifikátok (eusipa 2300)**]** és az ISIN kódok [●] [,][és] [a német *Wertpapierkennnummer* [●]] [CFI kód [●]] [***szúrja be az egyéb vonatkozó azonosítószámokat***]**.**

		Az Értékpapírokat egy bemutatóra szóló állandó Összevont Értékpapír testesíti meg. [[Az Értékpapírok Névértéke] [Az Értékpapírok Névleges Összege] **[*szúrja be a névleges összeget/névértéket*]** [az Induló Referenciaár [●] %-a [, a Termék Pénznemére átváltva] [, a Termék Pénznemében kifejezve („Quanto")]].]
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 jogszabályok és előírások alapján, és az érintett elszámolási rendszerek általános feltételeinek megfelelően átruházhatók.
C.8	Az értékpapírokhoz kapcsolódó jogok leírása, a jogok ranghelyével és korlátozásaival együtt:	**Az Értékpapírokhoz kapcsolódó jogok** Az Értékpapírok jogot biztosítanak tulajdonosaik számára, 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 piaczavarok, esetleges korrekciós események (ideértve valamely mögöttes részvény alapján történő rendkívüli osztalékfizetést) és/vagy rendkívüli visszaváltási események (ideértve valamely fedezeti ügylet meghiúsulását) esetén.
C.11	Annak jelzése, hogy az ajánlatban szereplő értékpapírokkal való kereskedést kérelmezik-e vagy kérelmezni fogják-e szabályozott vagy azzal egyenértékű egyéb piacon történő forgalmazásra tekintettel, a kérdéses piacok megjelölésével:	**[**A Kibocsátó a következő piacokon tervezi engedélyeztetni az Értékpapírok kereskedését: **[**a bécsi tőzsde második szabályozott piacán**]** **[**a stuttgarti tőzsde szabályozott, nem hivatalos piacán (EUWAX)**]** **[**a frankfurti tőzsde szabályozott, nem hivatalos piacán (SCOACH)**]** **[**és**]** **[**Horvátország**]** **[**és**]** **[**a Cseh Köztársaság**]** **[**és**]** **[**Magyarország**]** **[**és**]** **[**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-tagállamokban: Ausztria, Németország, Horvátország, a Cseh Köztársaság, Magyarország, Olaszország, Lengyelország, Románia, a Szlovák Köztársaság és Szlovénia.]] **[**Ha a Kibocsátó úgy határoz, akkor további szabályozott piacokon is engedélyeztetheti az Értékpapírok kereskedését a következő EU-tagállamokban: Ausztria, Németország, Horvátország, a Cseh Köztársaság, Magyarország, Olaszország, Lengyelország, Románia, a Szlovák Köztársaság és Szlovénia.**]** **[**Nem alkalmazandó; a Kibocsátó nem engedélyezteti az Értékpapírok kereskedését szabályozott piacokon vagy egyéb azzal egyenértékű piacon.**]**
C.15	Annak leírása, hogyan befolyásolja a befektetés értékét a mögöttes eszköz(ök) értéke, kivéve abban az esetben, ha az	Az Értékpapírok értékét befolyásolja a Mögöttes Eszköz értéke, mivel az Értékpapír [kamata] [és] [visszaváltási összege] a következők szerint függ a Mögöttes Eszköztől:

értékpapírok névértéke legalább 100 000 euró.

[Kamat

Kamatösszeg: Az egyes [Névleges Összegre] [Névértékre] és Kamatperiódusra vonatkozó „**Kamatösszeg**” a következő képlettel kiszámolt összeget (és amely mindig egyenlő vagy nagyobb, mint nulla; továbbá amennyiben az így kapott összeg kisebb, mint nulla, akkor nullának tekintendő) jelenti:

[Névleges Összeg] [Névérték] × Kamatláb × Kamatszámítás Módja

A kamattal kapcsolatos egyes meghatározások
[Kamatozás Induló Referenciaára: [●] [Induló Referenciaár] [***szúrja be ide az alább, az „Induló Referenciaárnál” megadott információkat***]]
[Kamatozás Induló Értékelési Napja: [az Induló Értékelési Nap] [(a) az első Kamatozás Végső Értékelési Napjáig bezárólag az Induló Értékelési Nap, azután pedig (b) a közvetlenül előtte levő Kamatozás Végső Értékelési Napja.] **]**
[Kamatszámítás Módja: [Tényleges/Tényleges (ICMA)] [30/360] [30E/360] [Eurobond Bázis] [Tényleges/365] [Tényleges/Tényleges (ISDA)] [Tényleges/365 (Fix)] [Tényleges/360] [Időszaktól Független]]
[A Változó Kamatlábat el kell osztani az Induló Devizaárfolyammal és át kell váltani **[*szúrja be a Mögöttes Devizát*]-ról [*szúrja be a Termék Pénznemét*]-ra**.]
[Induló Devizaárfolyam: **[*szúrja be a devizaárfolyamot*]**]

[Kamat-periódus száma	**Kamat-fizetés Napja**	**Kamat-láb [*éves*]**
[1.]	**[●]**	**[●]**
[2.]	**[●]**	**[●]**
[3.]	**[●]**	**[●]**

[*Folytassa a táblázatot a megfelelő adatokkal!*]]

[Kamat-periódus száma	**Kamatozás Végső Értékelési Napja**	**Kamat-fizetés Napja**	**Alap-kamat-láb [*éves*]**	[***Ide szúrja be az alább részletezett azon kamattal kapcsolatos tételekre vonatkozó további oszlopokat, amelyek értéke függ a Kamatperiódus tól és az adott tételt alul törölje***][*****)]
[1.]	**[●]**	**[●]**	**[●]**	
[2.]	**[●]**	**[●]**	**[●]**	
[3.]	**[●]**	**[●]**	**[●]**	

[*Folytassa a táblázatot a megfelelő adatokkal!*]

[*) A következő értékek a Kamatozás Induló Referenciaára százalékaként kerülnek meghatározásra.]]
[Kamatozás Végső Értékelési Napja: ●]
[Kamatfizetés Napja: ●]
[Alapkamatláb: ● [*éves*]]
[Kamatláb: ● [*éves*]]

[Digitális Kamatláb: [***szúrja be a kamatlábat***] % [; a Kibocsátó az Induló Értékelési Napon megnövelheti [***szúrja be a kamatlábat***] %-ra.]]
[Kamatozási Korlát Szintje: [●] [a Kamatozás Induló

Referenciaárának [***szúrja be a százalékot***] %-a] [; a Kibocsátó az Induló Értékelési Napon a Kamatozás Induló Referenciaárának [***szúrja be a százalékot***] %-ra [növelheti/csökkentheti].]]
[Alsó Kamatozási Korlát Szintje: [●] [a Kamatozás Induló Referenciaárának [***szúrja be a százalékot***] %-a] [; a Kibocsátó az Induló Értékelési Napon a Kamatozás Induló Referenciaárának [***szúrja be a százalékot***] %-ra [növelheti/csökkentheti].]]
[Felső Kamatozási Korlát Szintje: [●] [a Kamatozás Induló Referenciaárának [***szúrja be a százalékot***] %-a] [; a Kibocsátó az Induló Értékelési Napon a Kamatozás Induló Referenciaárának [***szúrja be a százalékot***] %-ra [növelheti/csökkentheti].]]
[Kamatozási Korlát Megfigyelési Időszaka: [***szúrja be az időszakot***]]
[Kamatozási Korlát Referenciaára: ●]
[Kamatozási Részesedés: ●**]**
[Kamatozás Kötési Ára: ●**]**
[Kamatozási Plafon Szintje: ●**]**
[Kamatozási Küszöb Szintje: ●**]**
[Pozitív Kamatozási Részesedés: ●**]**
[Negatív Kamatozási Részesedés: ●**]**
[Tartalék Kamatláb: ●**]**
[Kamatozás Teljesítményértékelési Napja: ●]
[Kamatozási Teljesítmény Referenciaár: ●]
[Kamatozási Teljesítmény Plafon: ●]
[Kamatozási Teljesítmény Küszöb: ●]
[Változó Kamatláb Plafon: ●]
[Változó Kamatláb Küszöb: ●]

[Kamatozási Létra Szintje [*)]	**Kamatozási Létra Kamatlába**
[*szúrja be a Mögöttes Devizát*] [*szúrja be a Kamatozási Létra Szintjét*] [●]% [; a Kibocsátó az Induló Értékelési Napon lecsökkentheti [***szúrja be az értéket***] %-ra.]	**[*szúrja be a kamatlábat*]** % **[**; a Kibocsátó az Induló Értékelési Napon megnövelheti **[*szúrja be az értéket*] %**-ra.**]**

[*Folytassa a táblázatot a megfelelő adatokkal!*]

[*) A következő értékek a Kamatozás Induló Referenciaára százalékaként kerülnek meghatározásra.]]

[Alsó Kamatozási Korlát Szintje [*)]	**Felső Kamatozási Korlát Szintje [*)]**	**Kamatozási Piramis Kamatlába**
[***szúrja be a Mögöttes Devizát***] [***szúrja be az Alsó Kamatozási Korlát Szintjét***] [●]% [; a Kibocsátó az Induló Értékelési Napon lecsökkentheti [***szúrja be az értéket***] %-ra.]	[***szúrja be a Mögöttes Devizát***] [***szúrja be a Felső Kamatozási Korlát Szintjét***] [●]% [; a Kibocsátó az Induló Értékelési Napon megnövelheti [***szúrja be az értéket***] %-ra.]	[***szúrja be a kamatlábat***] % [; a Kibocsátó az Induló Értékelési Napon megnövelheti [***szúrja be az értéket]*** **%**-ra.]

[*Folytassa a táblázatot a megfelelő adatokkal!*]

[*) A következő értékek a Kamatozás Induló Referenciaára százalékaként kerülnek meghatározásra.]]

[Kamatozást Meghatározó Kifizetések Összege: [***szúrja be az összeget***]]
[„**Kamatláb**" az (i) Alapkamatláb és (ii) a Változó Kamatláb összege.]
[Ahol az adott Kamatperiódusra vonatkozó Kamatláb legalább akkora, mint az Elszámoló 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 egyezett meg az adott Digitális Kamatlábbal, az összes Digitális Kamatláb a

közvetlenül megelőző Kamatperiódustól kezdődően visszafelé összegzésre kerül egészen addig a Kamatperiódusig, 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 vonatkozó Változó Kamatláb megegyezett az adott Digitális Kamatlábbal. Az így kapott ráta ezután hozzáadódik a Kamatlábhoz.**]**

[*Digitális Kamatozás Korláttal esetén a következőket kell beszúrni*:
A „**Változó Kamatláb**" a Digitális Kamatláb [Kamatozási Korlát Esemény bekövetkezése esetén] [amennyiben nem következett be Kamatozási Korlát Esemény]. Minden egyéb esetben a Változó Kamatláb értéke nulla.

A „**Kamatozási Korlát Esemény**" bekövetkezett, ha az adott Kamatozási Korlát Megfigyelési Időszaka során bármely Kamatozási Korlát Referenciaára az adott Kamatozási Korlát Szintjénél [alacsonyabb vagy azzal egyenlő**] [**magasabb vagy azzal egyenlő**]** volt**.]**

[*Digitális Kamatozás Tartománnyal esetén a következőket kell beszúrni*:
A „**Változó Kamatláb**" a Digitális Kamatláb [Kamatozási Korlát Esemény bekövetkezése esetén] [amennyiben nem következett be Kamatozási Korlát Esemény]. Minden egyéb esetben a Változó Kamatláb értéke nulla.

A „**Kamatozási Korlát Esemény**" bekövetkezett, ha az adott Kamatozási Korlát Megfigyelési Időszaka során bármely Kamatozási Korlát Referenciaára (i) az adott Alsó Kamatozási Korlát Szintjénél alacsonyabb vagy azzal egyenlő volt, vagy (ii) az adott Felső Kamatozási Korlát Szintjénél magasabb vagy azzal egyenlő volt a fent meghatározottak szerint**.]**

**[*Referencia Kamatlábhoz Kötött Kamatozás esetén a következőket kell beszúrni:*
A „**Változó Kamatláb**" a Kamatozás Végső Referenciaára és a Kamatozási Részesedés szorzata.]

**[*Referencia Kamatláb Teljesítményéhez Kötött Kamatozás Plafonnal esetén a következőket kell beszúrni:*
A „**Változó Kamatláb**" a következő feltételeknek megfelelően meghatározott összeget jelent:

(a) Ha a Kamatozás Végső Referenciaára alacsonyabb vagy egyenlő a Kamatozás Kötési Árával, akkor a Változó Kamatláb értéke nulla.

(b) Egyéb esetekben a Változó Kamatláb (i) a Kamatozási Plafon Szintje vagy a Kamatozás Végső Referenciaára közül az alacsonyabbik érték és (ii) a Kamatozás Kötési Ára közötti különbség szorozva a Kamatozási Részesedés értékével.]

**[*Referencia Kamatláb Fordított Teljesítményéhez Kötött Kamatozás Plafonnal esetén a következőket kell beszúrni:*
A „**Változó Kamatláb**" a következő feltételeknek megfelelően meghatározott összeget jelent:

(a) Ha a Kamatozás Végső Referenciaára nagyobb vagy egyenlő a Kamatozás Kötési Árával, akkor a Változó Kamatláb értéke nulla.

(b) Egyéb esetekben a Változó Kamatláb (i) a Kamatozás Kötési Ára és (ii) a Kamatozási Küszöb Szintje vagy a Kamatozás Végső Referenciaára közül a nagyobbik érték közötti különbség szorozva a Kamatozási Részesedés értékével.]

[*Referencia Kamatláb Teljesítményéhez Kötött Kamatozás Korláttal esetén a következőket kell beszúrni:*
A „**Változó Kamatláb**" a következő feltételeknek megfelelően meghatározott összeget jelent:

(a) Amennyiben **[**sor került**] [**nem került sor**]** Kamatozási Korlát Eseményre, úgy a Változó Kamatláb megegyezik a Tartalék Kamatlábbal.

(b) Egyéb esetekben, ha a Kamatozás Végső Referenciaára alacsonyabb vagy egyenlő a Kamatozás Kötési Árával, akkor a Változó Kamatláb értéke nulla.

(c) Egyéb esetekben a Változó Kamatláb (i) a Kamatozás Végső Referenciaára és (ii) a Kamatozás Kötési Ára közötti különbség szorozva a Kamatozási Részesedés értékével.

A „**Kamatozási Korlát Esemény**" bekövetkezett, ha az adott Kamatozási Korlát Megfigyelési Időszaka során bármely Kamatozási Korlát Referenciaára az adott Kamatozási Korlát Szintjénél **[**alacsonyabb vagy azzal egyenlő**] [**magasabb vagy azzal egyenlő**]** volt**.**]

[*Teljesítményhez Kötött Kamatozás esetén a következőket kell beszúrni:*
A „**Változó Kamatláb**" a következő feltételeknek megfelelően meghatározott összeget jelent:

(a) Ha a Kamatozás Végső Referenciaára alacsonyabb vagy egyenlő a Kamatozás Kötési Árával, akkor a Változó Kamatláb értéke nulla.

(b) Egyéb esetekben a Változó Kamatláb a (i) Kamatozás Végső Referenciaára és (ii) a Kamatozás Kötési Ára közötti különbség elosztva a Kamatozás Induló Referenciaárával, majd szorozva a Kamatozási Részesedés értékével.**]**

[*Teljesítményhez Kötött Kamatozás Plafonnal esetén a következőket kell beszúrni:*
A „**Változó Kamatláb**" a következő feltételeknek megfelelően meghatározott összeget jelent:

(a) Ha a Kamatozás Végső Referenciaára alacsonyabb vagy egyenlő a Kamatozás Kötési Árával, akkor a Változó Kamatláb értéke nulla.

(b) Egyéb esetekben a Változó Kamatláb (i) a Kamatozási Plafon Szintje vagy a Kamatozás Végső Referenciaára közül az alacsonyabbik érték és (ii) a Kamatozás Kötési Ára közötti különbség elosztva a Kamatozás Induló Referenciaárával, majd szorozva a Kamatozási Részesedés értékével.]

[*Abszolút Teljesítményhez Kötött Kamatozás Plafonnal esetén a következőket kell beszúrni:*
A „**Változó Kamatláb**" a (i) Pozitív Kamatozási Teljesítmény és a (ii) Negatív Kamatozási Teljesítmény közül a magasabb érték.

Ahol:

A „**Pozitív Kamatozási Teljesítmény**" a következő feltételeknek

megfelelően meghatározott összeget jelenti:

(a) Ha a Kamatozás Végső Referenciaára alacsonyabb vagy egyenlő a Kamatozás Kötési Árával, akkor a Pozitív Kamatozási Teljesítmény értéke nulla.

(b) Egyéb esetekben a Pozitív Kamatozási Teljesítmény (i) a Kamatozási Plafon Szintje vagy a Kamatozás Végső Referenciaára közül az alacsonyabbik érték és (ii) a Kamatozás Kötési Ára közötti különbség elosztva a Kamatozás Induló Referenciaárával, majd szorozva a Pozitív Kamatozási Részesedés értékével.

A „**Negatív Kamatozási Teljesítmény**" a következő feltételeknek megfelelően meghatározott összeget jelenti:

(a) Ha a Kamatozás Végső Referenciaára magasabb vagy egyenlő a Kamatozás Kötési Árával, akkor a Negatív Kamatozási Teljesítmény értéke nulla.

(b) Egyéb esetekben a Negatív Kamatozási Teljesítmény a (i) Kamatozás Kötési Ára és (ii) a Kamatozási Küszöb Szintje vagy a Kamatozás Végső Referenciaára közül a magasabbik érték különbsége elosztva a Kamatozás Induló Referenciaárával, majd szorozva a Negatív Kamatozási Részesedés értékével.]

[*Teljesítményhez Kötött Kamatozás Korláttal esetén a következőt kell beszúrni*:
A „**Változó Kamatláb**" a következő feltételeknek megfelelően meghatározott összeget jelent:

(a) Amennyiben **[**sor került**] [**nem került sor**]** Kamatozási Korlát Eseményre, úgy a Változó Kamatláb megegyezik a Tartalék Kamatlábbal.

(b) Egyéb esetekben, ha a Kamatozás Végső Referenciaára alacsonyabb vagy egyenlő a Kamatozás Kötési Árával, akkor a Változó Kamatláb értéke nulla.

(c) Minden egyéb esetben a Változó Kamatláb a (i) Kamatozás Végső Referenciaára és (ii) a Kamatozás Kötési Ára közötti különbség elosztva a Kamatozás Induló Referenciaárával, majd szorozva a Kamatozási Részesedés értékével.

A „**Kamatozási Korlát Esemény**" bekövetkezett, ha az adott Kamatozási Korlát Megfigyelési Időszaka során bármely Kamatozási Korlát Referenciaára az adott Kamatozási Korlát Szintjénél **[**alacsonyabb vagy azzal egyenlő**] [**magasabb vagy azzal egyenlő**]** volt**.**]

[*Teljesítményhez Kötött Kamatozás Korláttal és Plafonnal esetén a következőt kell beszúrni*:
A „**Változó Kamatláb**" a következő feltételeknek megfelelően meghatározott összeget jelent:

(a) Amennyiben **[**sor került**] [**nem került sor**]** Kamatozási Korlát Eseményre, úgy a Változó Kamatláb megegyezik a Tartalék Kamatlábbal.

(b) Egyéb esetekben, ha a Kamatozás Végső Referenciaára alacsonyabb vagy egyenlő a Kamatozás Kötési Árával, akkor a Változó Kamatláb értéke nulla.

(c) Minden egyéb esetben a Változó Kamatláb (i) a Kamatozási

Plafon Szintje vagy a Kamatozás Végső Referenciaára közül az alacsonyabbik érték és (ii) a Kamatozás Kötési Ára közötti különbség elosztva a Kamatozás Induló Referenciaárával, majd szorozva a Kamatozási Részesedés értékével.

A „**Kamatozási Korlát Esemény**" bekövetkezett, ha az adott Kamatozási Korlát Megfigyelési Időszaka során bármely Kamatozási Korlát Referenciaára az adott Kamatozási Korlát Szintjénél [alacsonyabb vagy azzal egyenlő] [magasabb vagy azzal egyenlő] volt**.**]

[*Cliquet Kamatozás esetén a következőt kell beszúrni:*
A „**Változó Kamatláb**" a Kamatozási Részesedés és a vonatkozó Kamatperiódus összes Kamatozási Teljesítménye végösszegének a szorzata. Amennyiben a Változó Kamatláb magasabb, mint a Változó Kamatláb Plafon, akkor azt Változó Kamatláb Plafonnak kell tekinteni. Amennyiben a Változó Kamatláb alacsonyabb, mint a Változó Kamatláb Küszöb, akkor azt Változó Kamatláb Küszöbnek kell tekinteni.

Ahol:

A „**Kamatozási Teljesítmény**" az elsőt kivéve bármelyik Kamatozás Teljesítményértékelési Napján érvényes Kamatozási Teljesítmény Referenciaár osztva az azt közvetlenül megelőző Kamatozás Teljesítményértékelési Napján érvényes Kamatozási Teljesítmény Referenciaárral mínusz egy. Amennyiben a Kamatozási Teljesítmény meghaladja a Kamatozási Teljesítmény Plafont, akkor azt Kamatozási Teljesítmény Plafonnak kell tekinteni. Amennyiben a Kamatozási Teljesítmény alacsonyabb a Kamatozási Teljesítmény Küszöbnél, akkor azt Kamatozási Teljesítmény Küszöbnek kell tekinteni.]

[*Létrás Kamatozás esetén a következőt kell beszúrni:*
A „**Változó Kamatláb**" az a legmagasabb Kamatozási Létra Kamatláb, amelynek esetében a kapcsolódó Kamatozási Létra Szintje alacsonyabb vagy egyenlő a Kamatozás Végső Referenciaárával. Ha nincs olyan Kamatozási Létra Szint, amely alacsonyabb vagy egyenlő a Kamatozás Végső Referenciaárával, a Változó Kamatláb értéke nulla.]

[*Felhalmozott Kifizetésen Alapuló Kamatozás esetén a következőt kell beszúrni:*
A „**Változó Kamatláb**" az összes olyan Kamatozást Meghatározó Kifizetések Összegének végösszege, szükség esetén a Mögöttes Devizára átváltva, amelynek fordulónapja az adott Kamatozás Megfigyelési Időszakba esik, osztva a Kamatozás Induló Referenciaárával.**]**

[*Tartományon Belüli Felhalmozódáson Alapuló Kamatozás esetén a következőt kell beszúrni:*
A „**Változó Kamatláb**" a Digitális Kamatláb szorozva a Tartományon Belüli Felhalmozódás Napjainak számával, osztva a Tartomány Megfigyelési Napok számával, mindkettő a vonatkozó Kamatozási Korlát Megfigyelési Időszakán belül.

Ahol:

„**Tartomány Megfigyelési Nap**" **[**bármely naptári nap**] [**bármely Mögöttes Kereskedési Nap**] [*szúrja be a napokat*]**. Ha ez a nap nem valamely Mögöttes Kereskedési Nap, az arra a napra vonatkozó valamely Referenciaár meghatározása szempontjából

irányadó nap a közvetlenül megelőző Mögöttes Kereskedési Nap.

„**Tartományon Belüli Felhalmozódás Napja**" bármely olyan Tartomány Megfigyelési Nap, amely során Kamatozási Korlát Esemény [nem történt] [történt].

A „**Kamatozási Korlát Esemény**" bekövetkezett, ha bármely Kamatozási Korlát Referenciaára (i) az Alsó Kamatozási Korlát Szintjénél alacsonyabb vagy azzal egyenlő volt, vagy (ii) a Felső Kamatozási Korlát Szintjénél magasabb vagy azzal egyenlő volt**.]**

[*Piramis Jellegű Kamatozás esetén a következőt kell beszúrni:*
A „**Változó Kamatláb**" az a legmagasabb Kamatozási Piramis Kamatláb, amelyre vonatkozóan az adott Kamatozási Korlát Megfigyelési Időszaka során minden Kamatozási Korlát Referenciaára nagyobb volt, mint a vonatkozó Alsó Kamatozási Korlát Szintje, és alacsonyabb, mint a Felső Kamatozási Korlát Szintje. Amennyiben nem került meghatározásra olyan Kamatozási Piramis Kamatláb, amelyre vonatkozóan az adott Kamatozási Korlát Megfigyelési Időszaka során minden Kamatozási Korlát Referenciaára nagyobb volt, mint a vonatkozó Alsó Kamatozási Korlát Szintje, és alacsonyabb, mint a Felső Kamatozási Korlát Szintje, úgy a Változó Kamatláb megegyezik a Tartalék Kamatlábbal.]

***A kamatra vonatkozó rendelkezések vége*]**

Visszaváltás
Mindegyik Értékpapír feljogosít minden egyes érintett Értékpapír-tulajdonost arra, hogy a Kibocsátó kifizesse számára [minden egyes Névleges Összeg tekintetében] [egységenként] [amennyiben a Fizikai Elszámolás Feltétele nem teljesül,] [a Visszaváltási Összeget (amely mindig egyenlő vagy nagyobb, mint nulla, és amennyiben ez az összeg alacsonyabb nullánál, akkor nullának tekintendő)] [és] [ha a Fizikai Elszámolás Feltétele teljesül] [a Referencia Eszköz Mennyiségének megfelelő összegben Referencia Eszközöket ad át] [a Referencia Eszköz Mennyiségének megfelelő összegben a Kötési Ár megfizetése ellenében Referencia Eszközöket ad át] [kifizeti a Kötési Árat a Referencia Eszköz Mennyiségének megfelelő Referencia Eszköz átadása ellenében].
[A „**Fizikai Elszámolás Feltétele**" akkor teljesül, ha [sor került egy Korlát Eseményre] [és] [a Végső Referenciaár] [meghaladja a Kötési Árat] [és] [nem éri el a Plafon Szintjét] [nem éri el a Kötési Árat] [meghaladja a Küszöb Szintjét].]

A fent meghatározott kötelezettség [***szúrja be a Lejárat Napját***]-án/-én [a Lejárat Napja] válik esedékessé azzal a feltétellel, hogy amennyiben a Végső Értékelési Napot a Szerződéses Feltételeknek megfelelően előre hozzák vagy elhalasztják (például a Lehívható Értékpapírok lehívása, vagy adott esetben a Piacot Megszakító Esemény következtében elvégzett korrekció miatt), akkor a Lejárat Napja a következő Munkanapra módosul egy, a Végső Értékelési Nap módosításának időtartamával megegyező időszak elteltét követően, amikor az Értékpapírt szabályszerűen lehívták vagy visszaváltották, mindkét esetben a piac megszakítására vonatkozó rendelkezéseknek megfelelően.
[Referencia Eszköz
Referencia Eszköz: [●] [a Mögöttes Eszköz] [a Mögöttes Deviza] [a Mögöttes Eszköz Bázis Devizája] [a Kosár Összetevője, amelynek esetében (i) a Végső Értékelési Napon érvényes

[Záróár][Elszámoló Ár][Fixálási Kamatláb][Elszámoló Kamatláb] [a Mögöttes Devizára átváltva][a Mögöttes Devizában kifejezve („Quanto")] és (ii) a Összetevők Mennyiségének szorzata a [legkisebb][legnagyobb], amely szerint, feltéve, hogy ez a szorzat egynél több Kosár Összetevő esetében a [legkisebb][legnagyobb], a Referencia Eszköz azzal a Kosár Összetevővel egyezik meg, amelynél (a) ez a szorzat a [legkisebb][legnagyobb] és (b) az Elszámoló Ügynök által meghatározott likviditás a legmagasabb].

Referencia Eszköz Mennyisége: **[*szúrja be a Mennyiséget*] [[[*szúrja be a mennyiséget*]**%-a a Kibocsátási Árfolyamnak] **[[*szúrja be a mennyiséget*]**%-a a Névértéknek**] [[*szúrja be a mennyiséget*]**%-a a Névleges Összegnek**]** [osztva a Referencia Eszköznek az Értékpapír Végső Értékelési Napján hatályos Szorzójával, és**] [**szorozva a Referencia Eszköz Összetevőinek Mennyiségével, és**] [**osztva a Kötési Árral**] [**osztva az Induló Referenciaárral**]] [**, mely utóbbit a Termék Pénznemére kell átváltani.**] [**, mely utóbbit a Termék Pénznemében fejezzük ki („Quanto").**] [**A művelet eredményeként kapott értéket a tizedes vessző után **[●]** tizedes jegyre kell kerekíteni.**] [**A Szorzó**] [**Az Értékpapír Szorzójával elosztott Referencia Eszköz Szorzója, amely az Értékpapír Végső Értékelési Napján hatályos**] [**A Szorzó szorozva a Referencia Eszköz Összetevőinek Mennyiségével**] [**A Referencia Eszköz Összetevőinek Mennyisége**]]**

[**Visszaváltási Összeg**

A Visszaváltási Összeg egyes elemeinek részletes leírása

Induló Referenciaár:[●] [A Mögöttes Eszköz [Záróára] [Elszámoló Ára] [Fixálási Kamatlába] [Elszámoló Kamatlába] [***szúrja be a dátumot***]-án/én] [a Kamatozás Induló Értékelési Napján] [az Induló Értékelési Napon] [a Kamatozás Végső Értékelési Napján] [a Végső Értékelési Napon].] [A Mögöttes Eszköz összes [legalacsonyabb] [legmagasabb] [átlagos (vagyis számtani közép)] Záróára a következő napokon: [***szúrja be a dátumokat***]] [A Mögöttes Eszköz összes [legalacsonyabb] [legmagasabb] [átlagos (vagyis számtani közép)] Elszámoló Ára a következő napokon: [***szúrja be a dátumokat***]] [A Mögöttes Eszköz összes [legalacsonyabb] [legmagasabb][átlagos (vagyis számtani közép)] Fixálási Kamatlába a következő napokon: [***szúrja be a dátumokat***]] [A Mögöttes Eszköz összes [legalacsonyabb] [legmagasabb][átlagos (vagyis számtani közép)] Elszámoló Kamatlába a következő napokon: [***szúrja be a dátumokat***]]

Induló Értékelési Nap: [***szúrja be a dátumot***]

[Védett Összeg: [[***Termék Pénzneme***][***szúrja be a mennyiséget***]] [a Névleges Összeg [***szúrja be az értéket***] %-a] [; A Kibocsátó az Induló Értékelési Napon [[***Termék Pénzneme***][***szúrja be a mennyiséget***]] [a Névleges Összeg [***szúrja be az értéket***] %-ra] növelheti]]

[Legkisebb Visszaváltható Összeg: [[***Termék Pénzneme***][***szúrja be a mennyiséget***]] [a Névleges Összeg [***szúrja be az értéket***] %-a] [; A Kibocsátó az Induló Értékelési Napon [[***Termék Pénzneme***][***szúrja be a mennyiséget***]] [a Névleges Összeg [***szúrja be az értéket***] %-ra] növelheti]]

[Legnagyobb Visszaváltható Összeg: [[***Termék Pénzneme***][***szúrja be a mennyiséget***]] [a Névleges Összeg [***szúrja be az értéket***] %-a] [; A Kibocsátó az Induló Értékelési Napon [[***Termék Pénzneme***][***szúrja be a mennyiséget***]] [a Névleges Összeg [***szúrja be az értéket***] %-ra] növelheti]]

[Kötési Ár: az Induló Referenciaár [***szúrja be a százalékot***]%-a [; A Kibocsátó az Induló Értékelési Napon az Induló Referenciaár

[***szúrja be a százalékot***]%-ra növelheti] [; az Induló Értékelési Napon az Induló Referenciaár [***szúrja be a százalékot***]%-ra csökkentheti] [●]]
[Szorzó: **[*szúrja be az értéket*] [[**a Kibocsátási Árfolyam **[*szúrja be az értéket*]**%-a**] [**a Névérték **[*szúrja be az értéket*]**%-a**] [**osztva a Kötési Árral**] [**osztva az Induló Referenciaárral**]] [**, mely utóbbit a Termék Pénznemére kell átváltani.**] [**, mely utóbbit a Termék Pénznemében fejezzük ki („Quanto").**]** [A műveletből eredményeként kapott értéket a tizedes vessző után [●] tizedes jegyig kell kerekíteni.] [A Szorzót a Kibocsátói Díjhoz kapcsolódó kiigazítások módosíthatják.]]
[Részesedés: ●]
[Plafon Szintje: ●]
[Küszöb Szintje: ●]
[Korlát Szintje: ●]
[Korlát Megfigyelési Időszaka: ●]
[Korlát Referenciaára: ●]
[Bónusz Szintje: ●]
[Bónusz Összege: ●]

[Step-[Up] [Down] Szintje [*)]	**[Step-[Up] [Down] Visszaváltási Összeg [**)]**
[*szúrja be a Mögöttes Devizát*] [*szúrja be a Szintet*] [%**] [;** A Kibocsátó az Induló Értékelési Napon lecsökkentheti/növelheti [***szúrja be az értéket***] %-ra.]	**[*szúrja be a Termék Pénznemét*] [*szúrja be az értéket*] [**%**] [**; a Kibocsátó az Induló Értékelési Napon megnövelheti [***szúrja be a Termék Pénznemét***] [***szúrja be az értéket***] [%]-ra.**]
[●]	**[●]**

[*Folytassa a táblázatot a megfelelő adatokkal!*]

[*) Az alábbi értékek az Induló Referenciaár százalékaként kerülnek meghatározásra.]
[**) Az alábbi értékek a Névleges Összeg százalékaként kerülnek meghatározásra.]
[**) Az alábbi értékek a Névérték százalékaként kerülnek meghatározásra.]]

[Tartomány Alsó Szintje [*)]	**Tartomány Felső Szintje [*)]**	**Tartományon Belüli Részesedés**
[*szúrja be a Mögöttes Devizát*] [*szúrja be a Szintet*] [%**] [;** A Kibocsátó az Induló Értékelési Napon lecsökkentheti [***szúrja be az értéket***] %-ra.]	**[*szúrja be a Mögöttes Devizát*] [*szúrja be a Szintet*] [**%**] [;** A Kibocsátó az Induló Értékelési Napon növelheti [***szúrja be az értéket***] %-ra.]	**[*szúrja be az értéket*] %** [; a Kibocsátó az Induló Értékelési Napon megnövelheti [***szúrja be az értéket***] **%**-ra.**]
[●]	**[●]**	**[●]**

[*Folytassa a táblázatot a megfelelő adatokkal!*]

[*) Az alábbi értékek az Induló Referenciaár százalékaként kerülnek meghatározásra.]]

[Kosár Összetevők száma	**Küszöb Felett Maradó Visszaváltási Összeg [*)]**
[***szúrja be az összeget***]	**[*szúrja be a Termék Pénznemét*] [*szúrja be az értéket*] [**%**] [**; a Kibocsátó az Induló Értékelési Napon megnövelheti [***szúrja be a Termék Pénznemét***] [***szúrja be az értéket***] [%]-ra.**]
[●]	**[●]**

[*Folytassa a táblázatot a megfelelő adatokkal!*]

[*) Az alábbi értékek a Névleges Összeg százalékaként kerülnek meghatározásra.]]

[Korlát Szintje [*)]	**Bónusz Összege [**)]**
[*szúrja be a Mögöttes Devizát*] [*szúrja be a Szintet*] [%**] [;** A Kibocsátó az	**[*szúrja be a Termék Pénznemét*] [*szúrja be az értéket*] [**%**] [**; a Kibocsátó

Induló Értékelési Napon lecsökkentheti/növelheti [***szúrja be az értéket***] %-ra.]	az Induló Értékelési Napon megnövelheti [***szúrja be a Termék Pénznemét***] [***szúrja be az értéket***] [%]-ra.**]**
[●]	**[●]**

[*Folytassa a táblázatot a megfelelő adatokkal!*]

[*) Az alábbi értékek az Induló Referenciaár százalékaként kerülnek meghatározásra.]

[**) Az alábbi értékek a Névleges Összeg százalékaként kerülnek meghatározásra.]

[**) Az alábbi értékek a Névérték százalékaként kerülnek meghatározásra.]]

[Express Értékelési Nap	**Express Értékelési Szint [*)]**	**Express Visszaváltási Nap**	**Express Visszaváltási Szint [*)]**
[*szúrja be a dátumot***]**	**[***szúrja be a Mögöttes Devizát***] [***szúrja be az Express Értékelési Szintet***] [**%**] [;** A Kibocsátó az Induló Értékelési Napon [***szúrja be az értéket***] %-ra csökkentheti.**]**	**[***szúrja be a dátumot***]**	**[***szúrja be a Mögöttes Devizát***] [***szúrja be az Express Visszaváltási Szintet***] [**%**] [;** A Kibocsátó az Induló Értékelési Napon [***szúrja be az értéket***] %-ra növelheti.**]**
[●]	**[●]**	**[●]**	**[●]**

[*Folytassa a táblázatot a megfelelő adatokkal!*]

[*) Az alábbi értékek az Induló Referenciaár százalékaként kerülnek meghatározásra.]]

[Express Értékelési Nap	**Express Értékelési Szint [*)]**	**Express Visszaváltási Nap**	**Express Visszaváltási Összeg [**)]**
[*szúrja be a dátumot***]**	**[***szúrja be a Mögöttes Devizát***] [***szúrja be az Express Értékelési Szintet***] [**%**] [;** A Kibocsátó az Induló Értékelési Napon [***szúrja be az értéket***] %-ra csökkentheti.**]**	**[***szúrja be a dátumot***]**	**[***szúrja be a Termék Pénznemét***] [***szúrja be az Express Visszaváltási Összeget***] [**%**] [;** A Kibocsátó az Induló Értékelési Napon **[***szúrja be az értéket***]** %-ra növelheti.**]**
[●]	**[●]**	**[●]**	**[●]**

[*Folytassa a táblázatot a megfelelő adatokkal!*]

[*) Az alábbi értékek az Induló Referenciaár százalékaként kerülnek meghatározásra.]

[**) Az alábbi értékek a Névleges Összeg százalékaként kerülnek meghatározásra.]

[**) Az alábbi értékek a Névérték százalékaként kerülnek meghatározásra.]]

[Express Referenciaár: ●]

[Biztonsági Szint: ●]

[Fordított Szint: ●]

[Kifizetések Összege: [***szúrja be az összeget***]]

[Finanszírozási Ráta: [***szúrja be a rátát***]]

[Finanszírozási Rátamarzs: A Kibocsátás Napjára meghatározott **[●]** % . A Kibocsátó fenntartja a jogot, hogy – az Értékpapír-tulajdonosok tájékoztatását követően – a Finanszírozási Rátamarzsot a 0% és a Kibocsátás Napjára meghatározott érték kétszerese közötti értékhatáron belül módosítsa.]

[Áttételi Tényező: ●]

[*Winner Garantált Certifikátok (eusipa 1100) vagy Winner Certifikátok (eusipa 1100) esetében a következőket szúrja be*:
A „**Visszaváltási Összeg**” a Védett Összeg és a Részesedési Összeg összege.

Ahol:

A „**Részesedési Összeg**” egyenlő a Részesedés szorozva:

(a) nullával, ha a Végső Referenciaár alacsonyabb a Kötési Árnál, egyéb esetekben pedig

(b) a (i) Végső Referenciaár és (ii) a Kötési Ár különbségével.

[A kapott Részesedési Összeget [[el kell osztani az Induló Referenciaárral] [,] [a Termék Pénznemében kifejezve („Quanto”)] [, el kell osztani az Induló Devizaárfolyammal] [az eredeti pénznemről a Termék Pénznemére átváltva] [és] [meg kell szorozni a Névleges Összeggel.] [A kapott Részesedési Összeget [a Termék Pénznemére kell átváltani, és] [a Termék Pénznemében kell kifejezni („Quanto”), és] meg kell szorozni a Szorzóval.]]

[*A Winner Garantált Certifikát Plafonnal (eusipa 1120) vagy Winner Certifikát Plafonnal (eusipa 1120) termék esetében a következőket szúrja be*:
A „**Visszaváltási Összeg**” a Védett Összeg és a Részesedési Összeg összege.

Ahol:

A „**Részesedési Összeg**” egyenlő a Részesedés szorozva:

(a) nullával, ha a Végső Referenciaár alacsonyabb a Kötési Árnál, egyéb esetekben pedig

(b) (i) a Végső Referenciaár vagy a Plafon Szintje közül az alacsonyabb érték és (ii) a Kötési Ár különbségével.

A kapott Részesedési Összeg **[*szúrja be a fent meghatározott megfelelő korrekciós szabályokat*]**]

[*Garantált Certifikátok (eusipa 1140) vagy Védett Certifikátok (eusipa 1140) esetében a következőket szúrja be*:
A „**Visszaváltási Összeg**” a Védett Összeg.**]**

[*Step-Up Garantált Certifikátok (eusipa 1199) vagy Step-Up Certifikátok (eusipa 1199) esetében a következőket szúrja be*:
A „**Visszaváltási Összeg**” a (i) Védett Összeg vagy (ii) az a legmagasabb Step-Up Visszaváltási Összeg közül a magasabb érték, amelyre a kapcsolódó Step-Up Szintje alacsonyabb a Végső Referenciaárnál vagy egyenlő azzal. Ha nincs olyan Step-Up Szint, amely alacsonyabb vagy egyenlő a Végső Referenciaárral, akkor a Visszaváltási Összeg egyenlő a Védett Összeggel.**]**

[*Step-Down Garantált Certifikátok (eusipa 1199) vagy Step-Down Certifikátok (eusipa 1199) esetében a következőket szúrja be*:
A „**Visszaváltási Összeg**” a (i) Védett Összeg vagy (ii) az a legmagasabb Step-Down Visszaváltási Összeg közül a magasabb érték, amelyre a kapcsolódó Step-Down Szintje magasabb a Végső Referenciaárnál vagy egyenlő azzal. Ha nincs olyan Step-Down Szint, amely magasabb vagy egyenlő a Végső Referenciaárral, akkor a Visszaváltási Összeg egyenlő a Védett Összeggel.]

**[*Express Védelmi Garantált Certifikátok (eusipa 1199) vagy*

***Express Védelmi Certifikátok (eusipa 1199)* esetében a következőket szúrja be:**
A „**Visszaváltási Összeg**” a Védett Összeg.

Ahol:

„**Express Esemény**”, ami egy „**Termék-Specifikus Megszüntetési Esemény**”, akkor következik be, ha az Express Értékelési Napon az Express Referenciaár megegyezett a vonatkozó Express Értékelési Szinttel, vagy meghaladta azt. Ilyen esetben a vonatkozó Termék-Specifikus Megszüntetési Összeg (a „**Termék-Specifikus Megszüntetési Összeg**”) egyenlő a vonatkozó Express Visszaváltási Összeggel, a Termék-Specifikus Megszüntetési Dátum (a „**Termék-Specifikus Megszüntetési Dátum**”) pedig megegyezik a vonatkozó Express Visszaváltási Nappal.**]**

[*Fordított Express Védelmi Garantált Certifikátok (eusipa 1199) vagy Fordított Express Védelmi Certifikátok (eusipa 1199) esetében a következőket szúrja be*:
A „**Visszaváltási Összeg**” a Védett Összeg.

Ahol:

„**Express Esemény**”, ami egy „**Termék-Specifikus Megszüntetési Esemény**”, akkor következik be, ha az Express Értékelési Napon az Express Referenciaár megegyezett a vonatkozó Express Értékelési Szinttel, vagy annál alacsonyabb volt. Ilyen esetben a vonatkozó Termék-Specifikus Megszüntetési Összeg (a „**Termék-Specifikus Megszüntetési Összeg**”) egyenlő a vonatkozó Express Visszaváltási Összeggel, a Termék-Specifikus Megszüntetési Dátum (a „**Termék-Specifikus Megszüntetési Dátum**”) pedig megegyezik a vonatkozó Express Visszaváltási Nappal.**]**

[*Tartományon Belüli Winner Garantált Certifikátok (eusipa 1199) vagy Tartományon Belüli Winner Certifikátok (eusipa 1199) esetében a következőket szúrja be*:
A „**Visszaváltási Összeg**” a Védett Összeg és a Részesedési Összeg összege.

Ahol:

A „**Részesedési Összeg**” az összes olyan Tartományon Belüli Részesedési Összeg, amelyek esetében a Tartomány Alsó Szintje alacsonyabb a Végső Referenciaárnál. A kapott Részesedési Összeg **[*szúrja be a fent meghatározott megfelelő korrekciós szabályokat*].**

A „**Tartományon Belüli Részesedési Összeg**” mindegyik Tartomány Alsó Szintje esetén következő rendelkezéseknek megfelelően meghatározott összeg:

(a) Ha a Végső Referenciaár megegyezik a vonatkozó Tartomány Alsó Szintjével, vagy alacsonyabb annál, a Tartományon Belüli Részesedési Összeg nulla lesz; vagy

(b) Ha a Végső Referenciaár megegyezik a vonatkozó Tartomány Felső Szintjével, vagy magasabb annál, a Tartományon Belüli Részesedési Összeg a vonatkozó Tartományon Belüli Részesedés szorozva (i) a vonatkozó Tartomány Felső Szintje és (ii) a vonatkozó Tartomány Alsó Szintje közötti különbséggel;

(c) Minden egyéb esetben a Tartományon Belüli Részesedési Összeg a vonatkozó Tartományon Belüli Részesedés szorozva (i) a Végső Referenciaár és (ii) a vonatkozó Tartomány Alsó Szintje közötti különbséggel.]

[*Küszöb Felett Maradó Garantált Certifikátok (eusipa 1199) vagy Küszöb Felett Maradó Certifikátok (eusipa 1199) esetében a következőket szúrja be*:
A „**Visszaváltási Összeg**" egyenlő a (i) Védett Összeg vagy (ii) azon Küszöb Felett Maradó Visszaváltási Összeg közül a magasabb érték, amely kapcsolódik a Kosárban lévő Kosár Összetevők számához a Végső Referenciaár meghatározását követően. Amennyiben a Küszöb Felett Maradó Visszaváltási Összeg nem kerül meghatározásra a Kosár Összetevők tényleges számára, a Visszaváltási Összeg a Védett Összeg.

„**Korlát Esemény**" akkor következik be, ha a Korlát Megfigyelési Időszaka alatt bármely Korlát Referenciaára a Korlát Szintjénél alacsonyabb, vagy azzal egyenlő volt.**]**

[*Twin-Win Védelmi Garantált Certifikát Plafonnal (eusipa 1199) vagy Twin-Win Védelmi Certifikát Plafonnal (eusipa 1199) termék esetében a következőket szúrja be*:
A „**Visszaváltási Összeg**" a Védett Összeg és a Részesedési Összeg összege.

Ahol:

A „**Részesedési Összeg**" a következő rendelkezéseknek megfelelően meghatározott összeg:

(a) Ha a Végső Referenciaár egyenlő a Plafon Szintjével, vagy magasabb annál, a Részesedési Összeg megegyezik a (i) Plafon Szintje és (ii) a Kötési Ár különbségével, egyéb esetekben

(b) Ha a Végső Referenciaár egyenlő a Kötési Árral, vagy magasabb annál, a Részesedési Összeg megegyezik a (i) Végső Referenciaár és (ii) a Kötési Ár különbségével, egyéb esetekben

(c) Ha Korlát Esemény nem következett be, a Részesedési Összeg (i) a Kötési Ár és (ii) a Végső Referenciaár különbsége, egyéb esetekben

(d) A Részesedési Összeg egyenlő nullával.

A kapott Részesedési Összeg **[*szúrja be a fent meghatározott megfelelő korrekciós szabályokat*]**

„**Korlát Esemény**" akkor következik be, ha a Korlát Megfigyelési Időszaka alatt bármely Korlát Referenciaára a Korlát Szintjénél alacsonyabb, vagy azzal egyenlő volt.]

[*Bónusz Védelmi Garantált Certifikátok (eusipa 1199) vagy Bónusz Védelmi Certifikátok (eusipa 1199) esetében a következőket szúrja be*:
[Ha Korlát Esemény nem következett be a „**Visszaváltási Összeg**" a Bónusz Összege, egyéb esetekben a Védett Összeg.]

[A „**Visszaváltási Összeg**" a (i) Védett Összeg vagy (ii) az a legmagasabb Bónusz Összege közül a magasabb érték, amelyre az adott Korlát Szintje tekintetében Korlát Esemény nem következett be. Ha az összes Bónusz Összege esetében Korlát Esemény következett be az adott Korlát Szintje tekintetében, a Visszaváltási

Összeg megegyezik a Védett Összeggel.]

„**Korlát Esemény**" egy adott Korlát Szintje tekintetében akkor következik be, ha a Korlát Megfigyelési Időszaka alatt bármely Korlát Referenciaára az adott Korlát Szintjénél alacsonyabb, vagy azzal egyenlő volt.**]**

[*<u>Diszkont Certifikátok (eusipa 1200)</u> esetében a következőket szúrja be*:
A „**Visszaváltási Összeg**" egyenlő (i) a Plafon Szintje vagy (ii) a Végső Referenciaár közül az alacsonyabb értékkel. A kapott összeg **[*szúrja be a fent meghatározott megfelelő korrekciós szabályokat*]]**

[*<u>Fordítottan Átváltható Kötvények (eusipa 1220)</u> esetében a következőket szúrja be*:
A „**Visszaváltási Összeg**" a következő rendelkezéseknek megfelelően meghatározott összeg:

(a) Ha a Végső Referenciaár megegyezik a Kötési Árral, vagy magasabb annál, a Visszaváltási Összeg a [Névleges Összeg][Névérték] lesz;

(b) Egyéb esetekben a Visszaváltási Összeg a [Névleges Összeg][Névérték] szorozva a Végső Referenciaárral, osztva a Kötési Árral.**]**

[*<u>Védett Fordítottan Átváltható Kötvény (eusipa 1230)</u> esetében a következőket szúrja be*:
A „**Visszaváltási Összeg**" a következő rendelkezéseknek megfelelően meghatározott összeg:

(a) Ha a Végső Referenciaár megegyezik a Kötési Árral, vagy magasabb annál, vagy Korlát Esemény nem következett be, a Visszaváltási Összeg a [Névleges Összeg][Névérték] lesz, és

(b) Egyéb esetekben a Visszaváltási Összeg a [Névleges Összeg][Névérték] szorozva a Végső Referenciaárral, osztva a Kötési Árral.

„**Korlát Esemény**" akkor következik be, ha a Korlát Megfigyelési Időszaka alatt bármely Korlát Referenciaára a Korlát Szintjénél alacsonyabb, vagy azzal egyenlő volt.]

[*A <u>Bónusz Certifikát Plafonnal (eusipa 1250)</u> termék esetében a következőket szúrja be*:
A „**Visszaváltási Összeg**" a következő rendelkezéseknek megfelelően meghatározott összeg:

(a) Ha a Végső Referenciaár egyenlő a Plafon Szintjével, vagy magasabb annál, a Visszaváltási Összeg megegyezik a Plafon Szintjével, egyéb esetekben

(b) Ha Korlát Esemény nem következett be, a Visszaváltási Összeg a (i) Végső Referenciaár vagy (ii) a Bónusz Szintje közül a magasabb összeg, vagy

(c) Ha Korlát Esemény bekövetkezett, a Visszaváltási Összeg megegyezik a Végső Referenciaárral.

A kapott összeg **[*szúrja be a fent meghatározott megfelelő korrekciós szabályokat*]**

„**Korlát Esemény**" akkor következik be, ha a Korlát Megfigyelési Időszaka alatt bármely Korlát Referenciaára a Korlát Szintjénél

alacsonyabb, vagy azzal egyenlő volt.**]**

[*Express Certifikátok (eusipa 1260) esetében a következőket szúrja be:*
A „**Visszaváltási Összeg**” a következő rendelkezéseknek megfelelően meghatározott összeg:

(a) Ha Korlát Esemény nem következett be a Visszaváltási Összeg (i) a Végső Referenciaár vagy (ii) a Biztonsági Szint közül a magasabb összeg.

(b) Egyéb esetekben a Visszaváltási Összeg megegyezik a Végső Referenciaárral.

A kapott összeg **[*szúrja be a fent meghatározott megfelelő korrekciós szabályokat*]**

Ahol:

„**Express Esemény**”, ami egy „**Termék-Specifikus Megszüntetési Esemény**”, akkor következik be, ha az Express Értékelési Napon az Express Referenciaár megegyezett a vonatkozó Express Értékelési Szinttel, vagy meghaladta azt. Ilyen esetben a vonatkozó Termék-Specifikus Megszüntetési Összeg (a „**Termék-Specifikus Megszüntetési Összeg**”) egyenlő a vonatkozó Express Visszaváltási Szinttel, a Termék-Specifikus Megszüntetési Dátum (a „**Termék-Specifikus Megszüntetési Dátum**”) pedig megegyezik a vonatkozó Express Visszaváltási Nappal. A kapott Termék-Specifikus Megszüntetési Összeg **[*szúrja be a fent meghatározott megfelelő korrekciós szabályokat*]**.

„**Korlát Esemény**” akkor következik be, ha a Korlát Megfigyelési Időszaka alatt bármely Korlát Referenciaára a Korlát Szintjénél alacsonyabb, vagy azzal egyenlő volt.**]**

[*Twin-Win Certifikát Plafonnal (eusipa 1299) termék esetében a következőket szúrja be:*
A „**Visszaváltási Összeg**” a következő rendelkezéseknek megfelelően meghatározott összeg:

(a) Ha a Végső Referenciaár egyenlő a Plafon Szintjével, vagy magasabb annál, a Visszaváltási Összeg megegyezik a Plafon Szintjével, egyéb esetekben

(b) Ha a Végső Referenciaár egyenlő a Kötési Árral, vagy annál magasabb, a Visszaváltási Összeg megegyezik a Végső Referenciaárral, egyéb esetekben

(c) Ha Korlát Esemény nem következett be, a Visszaváltási Összeg (i) a Kötési Ár kétszeresének és (ii) a Végső Referenciaárnak a különbsége, vagy

(d) Ha Korlát Esemény bekövetkezett, a Visszaváltási Összeg megegyezik a Végső Referenciaárral.

A kapott összeg **[*szúrja be a fent meghatározott megfelelő korrekciós szabályokat*]**

„**Korlát Esemény**” akkor következik be, ha a Korlát Megfigyelési Időszaka alatt bármely Korlát Referenciaára a Korlát Szintjénél alacsonyabb, vagy azzal egyenlő volt.]

[*Fordított Bónusz Certifikát Plafonnal (eusipa 1299) termék esetében a következőket szúrja be:*
A „**Visszaváltási Összeg**” a következő rendelkezéseknek

megfelelően meghatározott összeg:

(a) Ha a Végső Referenciaár alacsonyabb, mint a Plafon Szintje, a Visszaváltási Összeg a (i) Fordított Szint és (ii) a Plafon Szintjének különbsége, vagy

(b) Ha a Végső Referenciaár egyenlő a Fordított Szinttel, vagy annál nagyobb, a Visszaváltási Összeg nulla lesz, egyéb esetekben

(c) Ha Korlát Esemény bekövetkezett, a Visszaváltási Összeg (i) Fordított Szint és (ii) a Végső Referenciaár különbsége; vagy

(d) Ha Korlát Esemény nem következett be, a Visszaváltási Összeg (i) a Fordított Szint és (ii) a Végső Referenciaár vagy a Bónusz Szintje közül az alacsonyabb összeg különbsége.

A kapott összeg **[*szúrja be a fent meghatározott megfelelő korrekciós szabályokat*]**

„**Korlát Esemény**" akkor következik be, ha a Korlát Megfigyelési Időszaka alatt bármely Korlát Referenciaára a Korlát Szintjénél magasabb, vagy azzal egyenlő volt.**]**

[*Reciprok Certifikátok (eusipa 1299) esetében a következőket szúrja be:*
A „**Visszaváltási Összeg**" a következő rendelkezéseknek megfelelően meghatározott összeg:

(a) Ha a Végső Referenciaár megegyezik a Kötési Árral, vagy alacsonyabb annál, a Visszaváltási Összeg a [Névleges Összeg][Névérték] lesz;

(b) Egyéb esetekben a Visszaváltási Összeg a következők közül a magasabb összeg: (i) Legkisebb Visszaváltható Összeg vagy (ii) a [Névleges Összeg] [Névérték] szorozva a Kötési Árral és osztva a Végső Referenciaárral.**]**

[*Fordított Reciprok Certifikátok (eusipa 1299) esetében a következőket szúrja be:*
A „**Visszaváltási Összeg**" a következő rendelkezéseknek megfelelően meghatározott összeg:

(a) Ha a Végső Referenciaár megegyezik a Kötési Árral, vagy magasabb annál, a Visszaváltási Összeg a [Névleges Összeg][Névérték] lesz;

(b) Egyéb esetekben a Visszaváltási Összeg a következők közül az alacsonyabb összeg: (i) Legnagyobb Visszaváltható Összeg vagy (ii) a [Névleges Összeg] [Névérték] szorozva a Kötési Árral és osztva a Végső Referenciaárral.**]**

[*Index Certifikátok (eusipa 1300) vagy Részesedés Certifikátok (eusipa 1300) esetében a következőket szúrja be*:
A „**Visszaváltási Összeg**" megegyezik a Végső Referenciaárral. A kapott összeg **[*szúrja be a fent meghatározott megfelelő korrekciós szabályokat*]]**

[*Outperformance Certifikátok (eusipa 1310) esetében a következőket szúrja be:*
A „**Visszaváltási Összeg**" a következő rendelkezéseknek megfelelően meghatározott összeg:

(a) Ha a Végső Referenciaár megegyezik a Kötési Árral, vagy alacsonyabb annál, a Visszaváltási Összeg a Végső

Referenciaár lesz.

(b) Egyéb esetekben a Visszaváltási Összeg a következő két érték összege: (i) Részesedés szorozva (a) a Végső Referenciaár és (b) a Kötési Ár különbségével, és (ii) a Kötési Ár.

A kapott összeg **[*szúrja be a fent meghatározott megfelelő korrekciós szabályokat*].]**

[*Bónusz Certifikátok (eusipa 1320) esetében a következőket szúrja be:*
A „**Visszaváltási Összeg**" a következő rendelkezéseknek megfelelően meghatározott összeg:

(a) Ha Korlát Esemény nem következett be, a Visszaváltási Összeg a (i) Végső Referenciaár vagy (ii) a Bónusz Szintje közül a magasabb összeg.

(b) Egyéb esetekben a Visszaváltási Összeg megegyezik a Végső Referenciaárral.

A kapott összeg **[*szúrja be a fent meghatározott megfelelő korrekciós szabályokat*]**

„**Korlát Esemény**" akkor következik be, ha a Korlát Megfigyelési Időszaka alatt bármely Korlát Referenciaára a Korlát Szintjénél alacsonyabb, vagy azzal egyenlő volt.**]**

[*Twin-Win Certifikátok (eusipa 1340) esetében a következőket szúrja be:*
A „**Visszaváltási Összeg**" a következő rendelkezéseknek megfelelően meghatározott összeg:

(a) Ha a Végső Referenciaár egyenlő a Kötési Árral, vagy annál magasabb, a Visszaváltási Összeg megegyezik a Végső Referenciaárral, egyéb esetekben

(b) Ha Korlát Esemény nem következett be, a Visszaváltási Összeg (i) a Kötési Ár kétszeresének és (ii) a Végső Referenciaárnak a különbsége, vagy

(c) Ha Korlát Esemény bekövetkezett, a Visszaváltási Összeg megegyezik a Végső Referenciaárral.

A kapott összeg **[*szúrja be a fent meghatározott megfelelő korrekciós szabályokat*]**

„**Korlát Esemény**" akkor következik be, ha a Korlát Megfigyelési Időszaka alatt bármely Korlát Referenciaára a Korlát Szintjénél alacsonyabb, vagy azzal egyenlő volt.]

[*Vételi Opciós Utalványok (eusipa 2100) esetében a következőket szúrja be:*
A „**Visszaváltási Összeg**" (i) a nulla vagy (ii) (a) a Végső Referenciaár és (b) a Kötési Ár különbsége közül a magasabb összeg lesz. A kapott összeg **[*szúrja be a fent meghatározott megfelelő korrekciós szabályokat*].**]

[*Eladási Opciós Utalványok (eusipa 2100) esetében a következőket szúrja be:*
A „**Visszaváltási Összeg**" (i) a nulla vagy (ii) (a) a Kötési Ár és (b) a Végső Referenciaár különbsége közül a magasabb összeg lesz. A kapott összeg **[*szúrja be a fent meghatározott megfelelő korrekciós szabályokat*].**]

[*Vételi Opciós Utalvány Plafonnal (eusipa 2110) termék esetében a következőket szúrja be:*
A „**Visszaváltási Összeg**” a következő rendelkezéseknek megfelelően meghatározott összeg:

(a) Ha a Végső Referenciaár megegyezik a Kötési Árral, vagy alacsonyabb annál, a Visszaváltási Összeg nulla lesz.

(b) Egyéb esetekben a Visszaváltási Összeg megegyezik (i) a Plafon Szintje vagy a Végső Referenciaár közül az alacsonyabb érték és (ii) a Kötési Ár különbségével.

A kapott összeg **[*szúrja be a fent meghatározott megfelelő korrekciós szabályokat*]**.]

[*Eladási Opciós Utalvány Plafonnal (eusipa 2110) termék esetében a következőket szúrja be:*
A „**Visszaváltási Összeg**” a következő rendelkezéseknek megfelelően meghatározott összeg:

(a) Ha a Végső Referenciaár megegyezik a Kötési Árral, vagy magasabb annál, a Visszaváltási Összeg nulla lesz.

(b) Egyéb esetekben a Visszaváltási Összeg megegyezik (i) a Kötési Ár és (ii) a Küszöb Szintje vagy a Végső Referenciaár közül a magasabb érték különbségével.

A kapott összeg **[*szúrja be a fent meghatározott megfelelő korrekciós szabályokat*].]**

[*Long Turbó Certifikátok (eusipa 2210) vagy Short Turbó Certifikátok (eusipa 2210) esetében a következőket szúrja be*:
A „**Visszaváltási Összeg**” **[**a (i) Végső Referenciaár és (ii) a Kötési Ár különbsége**] [**a (i) Kötési Ár és a (ii) Végső Referenciaár különbsége**]**. A kapott összeg **[*szúrja be a fent meghatározott megfelelő korrekciós szabályokat*]**.

„**Korlát Esemény**”, amely egy „**Termék-Specifikus Megszüntetési Esemény**” akkor következik be, ha a Korlát Megfigyelési Időszaka alatt bármely Korlát Referenciaára a hatályos Korlát Szintjénél **[**alacsonyabb, vagy azzal egyenlő volt**] [**magasabb, vagy azzal egyenlő volt**].** Az ilyen Korlát Esemény bekövetkeztét követően legfeljebb három Kereskedési Órán belül az Elszámoló Ügynök meghatározza a Kibocsátó által végrehajtott fedezeti pozíciók zárásából eredő maradványértéket, a zárással kapcsolatban felmerült összes költség figyelembevétele mellett. A maradványérték rendszerint nagyon alacsony és akár nulla is lehet. A Termék-Specifikus Megszüntetési Összeg (a „**Termék-Specifikus Megszüntetési Összeg**”) egyenlő a maradványértékkel, a Termék-Specifikus Megszüntetési Dátum (a „**Termék-Specifikus Megszüntetési Dátum**”) pedig a maradványérték meghatározását követő ötödik Munkanap.

A „**Kifizetési Korrekció**” a Kötési Ár és a Korlát Szintjének Mögöttes Eszköz kifizetései következtében szükséges korrekcióját jelenti. Ha a Mögöttes Eszköz jövedelmet fizet, az Elszámoló Ügynök a Kifizetések Összegét a Kötési Árból és a Korlát Szintjéből is levonja. A korrekció a nyereségfelosztás fordulónapján lép életbe.

[Amennyiben a Mögöttes Eszköz bármely összetevője nyereségfelosztást fizet, ami nem kerül a Mögöttes Eszközbe újbóli befektetésre, az ilyen nyereségfelosztási kifizetéseket a Mögöttes Eszköz megfelelő összetevőjének súlyozásával

megegyezően súlyozni kell azon a napon, amikor az értékpapír kereskedése már nyereségfelosztással történik, és úgy kell majd kezelni, mintha a nyereségfelosztást maga a Mögöttes Eszköz fizette volna ki, a nyereségrészesedésre vonatkozó jogosultság megszűnésének fordulónapján.**]**

Az egyes napok „**Finanszírozási Költsége**" egyenlő a Kötési Ár szorozva a (i) Finanszírozási Ráta és (ii) a Finanszírozási Rátamarzs 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 a Piacot Megszakító Esemény.

A „**Szokásos Napi Korrekció**" a Kötési Ár és a Korlát Szintjének korrekcióját jelenti valamely Munkanapon. Az Értékpapírok Finanszírozási Költsége naponta hozzáadódik a Kötési Árhoz és a Korlát Szintjéhez, miközben a nem Munkanapokra eső Finanszírozási Költséget a következő Munkanapon adják hozzá.**]**

[*Faktor Certifikátok (eusipa 2300) esetében a következőket szúrja be:*
A „**Visszaváltási Összeg**" a **[**(i) Végső Referenciaár és (ii) a Faktor Szint különbsége**] [**a (i) a Faktor Szint és a (ii) Végső Referenciaár különbsége**]**. A kapott összeg **[*szúrja be a fent meghatározott megfelelő korrekciós szabályokat*]**.

A „**Kifizetési Korrekció**" a Faktor Szint és a Védett Szint Mögöttes Eszköz kifizetései következtében szükséges korrekcióját jelenti. Ha a Mögöttes Eszköz jövedelmet fizet, az Elszámoló Ügynök a Kifizetések Összegét a Faktor Szintből és a Védett Szintből is levonja. A korrekció a nyereségfelosztás fordulónapján lép életbe.

[Amennyiben a Mögöttes Eszköz bármely összetevője nyereségfelosztást fizet, ami nem kerül a Mögöttes Eszközbe újbóli befektetésre, az ilyen nyereségfelosztási kifizetéseket a Mögöttes Eszköz megfelelő összetevőjének súlyozásával megegyezően súlyozni kell azon a napon, amikor az értékpapír kereskedése már nyereségfelosztással történik, és úgy kell majd kezelni, mintha a nyereségfelosztást maga a Mögöttes Eszköz fizette volna ki, a nyereségrészesedésre vonatkozó jogosultság megszűnésének fordulónapján.**]**

A „**Rendkívüli Napon Belüli Korrekció**" az Elszámoló Ügynök által végzett Faktor Korrekciót jelenti abban az esetben, ha a Mögöttes Eszköz Napon Belüli Ára az Értékpapírok futamideje alatt bármely napon a Védett Szinttel **[**megegyezik, vagy alacsonyabb annál**] [**megegyezik, vagy magasabb annál**].**

Faktor Korrekcióra azzal a feltételezéssel kerül sor, hogy a Faktor Korrekciós Referenciaár pontosan megegyezik a Védett Szinttel. Az ilyen Rendkívüli Napon Belüli Korrekció hatékonyan megelőzi, hogy az Értékpapírok értéke nulla alá essen. A Fedezeti Ügylet Zavara esetén, a Kibocsátónak jogában áll olyan Faktor Korrekciós Referenciaárat meghatározni, ami eltér a Védett Szinttől, de csak olyan módon, hogy az Értékpapírok értéke ne essen nulla alá.

A „**Faktor Szint**" azt a szintet jelenti, amit a Kibocsátás Napján számítanak ki egy Szokásos Napi Korrekció alapján, azt feltételezve, hogy a d nulla és a C_{prev}egyenlő a Kibocsátási

Árfolyammal, szükség esetén átváltja a Mögöttes Devizára, figyelemmel a Faktor Korrekcióra és a Kifizetési Korrekcióra.

A „**Faktor Korrekció**” egy Szokásos Napi Korrekciót vagy egy Rendkívüli Napon Belüli Korrekciót jelent. A Szorzó, a Faktor Szint és a Védett Szint a következők szerint kerül korrigálásra:

$$Szorzó = \underbrace{s \cdot l \cdot \frac{C_{prev}}{R_{prev}}}_{\text{Áttétel visszaállítása}}$$

$$Faktor\ Szint = \underbrace{\frac{l-1}{l} \cdot R_{prev}}_{\text{Érték tag}} + \underbrace{R_{prev} \cdot \frac{f \cdot l - 1}{l} \cdot \frac{r_{prev} + r_M}{360} \cdot d}_{\text{Kamattag}}$$

ahol:

s = **[**1 (egy)**] [**-1 (mínusz egy)**]**.

C_{prev} = a Faktor Certifikát értéke közvetlenül az aktuális Faktor Korrekció előtt, amely azzal a feltételezéssel kerül kiszámításra, hogy a Mögöttes Eszköz értéke megegyezik a Faktor Korrekciós Referenciaárral, vagyis $C_{prev} = s \cdot M_{prev} \cdot \left(R_{prev} - FL_{prev}\right)$ [, figyelemmel a Rollover Korrekcióra]

M_{prev} = közvetlenül az aktuális Faktor Korrekció előtt érvényes Szorzó

R_{prev} = Faktor Korrekciós Referenciaár

FL_{prev} = közvetlenül az aktuális Faktor Korrekció előtt érvényes Faktor Szint

l = Áttételi Tényező

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

r_{prev} = közvetlenül az aktuális Faktor Korrekció előtt érvényes Finanszírozási Ráta

r_M = A Kibocsátó Finanszírozási Rátamarzsa

d = az aktuális Faktor Korrekció és az ezt megelőző Faktor Korrekció között eltelt naptári napok száma

A Szorzót nyolc tizedes jegyre, a Faktor Szintet pedig négy tizedes jegyre kell kerekíteni. A Védett Szint korrekciójára a Védett Szint kiszámítására vonatkozó rendelkezésekhez hasonló módon kerül sor. Az így kapott Faktor Szintre és Védett Szintre Kifizetési Korrekciót kell végezni.

A „**Faktor Korrekciós Referenciaár**” egy Referenciaár, és (i) egy Szokásos Napi Korrekció vonatkozásában a Mögöttes Eszköz **[●]**-jét jelenti, vagy (ii) egy Rendkívüli Napon Belüli Korrekció vonatkozásában a közvetlenül a Faktor Korrekció előtt érvényes Védett Szintet jelenti.

A „**Faktor Korrekció Napja**” egy Értékelési Nap, és a Kibocsátás Napját követő bármely olyan napot jelenti, amely Ausztriában vagy Németországban banki munkanap, és amely egy Mögöttes Kereskedési Nap.

A „**Szokásos Napi Korrekció**” az Elszámoló Ügynök által minden Faktor Korrekció Napján, a Faktor Korrekciós Referenciaár Elszámoló Ügynök általi meghatározásának időpontjában elvégzett Faktor Korrekciót jelenti. A Szorzó, a Faktor Szint és Védett Szint az egyes egymást követő Szokásos Napi Korrekciók közötti időszakok alatt állandóak, kivéve Rendkívüli Napon Belüli Korrekció esetében.

A „**Védett Szint**” azt a szintet jelenti, amely **[●]** százalékkal

[meghaladja a Faktor Korrekciós Referenciaárat**]** **[**a Faktor Korrekciós Referenciaár alatt marad.**]**

[A „**Rollover Korrekció**" a Faktor Certifikát értékének C_{prev} a Mögöttes Eszköz Rollover Eseménye következtében szükséges korrekcióját jelenti a Szokásos Napi Korrekció során. A Rollover Teljesítési Napon elvégzett Szokásos Napi Korrekciója során az érték C_{prev}kiszámítására a Rollover Határidős Ügylet, vagyis $C_{prev} = s \cdot M_{prev} \cdot \left(R_{prev}^{roll} - FL_{prev}\right)$alapján kerül sor, ahol R_{prev}^{roll}a Rollover Határidős Ügylet **[●]**-ját jelenti az előző Faktor Korrekció Napján, „**Rollover Határidős Ügylet**" pedig azt a Határidős Ügyletet jelenti, amely közvetlenül a Rollover Eseményt megelőzően Mögöttes Eszköz volt.]]

[*A Kibocsátó Visszavásárlási Opciója*. A Kibocsátó bármely Opcionális Visszaváltás Napján visszaválthatja a forgalomban lévő összes (de nem csak néhány) Értékpapírt azok Opcionális Visszaváltás Összegén [az Opcionális Visszaváltás Napjáig, de az adott napot már nem számítva, felhalmozott kamatok valós értékével együtt], miután legalább 5 Kereskedési Nappal korábban értesítette erről az Értékpapír-tulajdonosokat.

Opcionális Visszaváltás Napja	**Opcionális Visszaváltás Összege**
[●]	**[●]**

[*Folytassa a táblázatot a megfelelő adatokkal!*]]

[*Termék-Specifikus Megszüntetés.* A Kibocsátó a Lejárat Napjáig (a Lejárat Napját is beleértve) bármikor visszaváltja az Értékpapírokat a (fent meghatározott) **Termék-Specifikus Megszüntetési Események** bármelyikének első bekövetkezését követően. A Kibocsátó (a fent meghatározott) Termék-Specifikus Megszüntetési Dátumon az Értékpapírokat teljes egészében (azonban részben nem) visszaváltja, és az érintett értékpapírok tekintetében kifizeti vagy kifizetteti a Termék-Specifikus Megszüntetési Összeget (a fent meghatározottak szerint) az érintett Értékpapír-tulajdonosoknak az adott Termék-Specifikus Megszüntetési Dátum értéknapjával, figyelembe véve az esetleges adó- vagy egyéb törvényeket vagy rendelkezéseket, illetve a jelen 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) vagy leszállításra, sem egyéb kártérítésre az ilyen lejárat előtti visszaváltás miatt.**]**

***A Visszaváltásra vonatkozó rendelkezések vége*]**

[*Csökkentett összegű kifizetések egy Hitelesemény esetén*. Az Értékpapír-tulajdonos azon igénye, hogy **[**a (teljes) Visszaváltási Összeget**]** **[**és**]** **[**kamatot**]** megkapja, az alábbiakban meghatározott Hitelesemény be nem következésétől függ. Ha Hitelesemény következik be, **[**további kamat kifizetésére nem kerül sor**]** **[**és**]** **[**a Visszaváltási Összeg ennek megfelelően csökken**]**.

E kiegészítő rendelkezés alkalmazásában:

[A **„Hitelösszeg"** a **[**Névleges Összeg **[●]**%-át**]** **[**egységenként **[●]**-t jelenti**]**. [A Kibocsátó a Hitelösszeget az Induló Értékelési Napon lecsökkentheti minimum a **[**Névleges Összeg **[●]**%-ra**]** **[**egységenként **[●]**-ra**].]]**

[A „**Hitelezési Referencia Hely**" a(z) **[●]**-t jelenti. A Hitelezési

Referencia Helyről információ a(z) **[●]**-n található.

A „**Hitel Referencia Kötelezettség**” a(z) **[●]**-t jelenti.]

A „**Hiteleseményt Megállapító Ügynök**” [a Kibocsátó] **[●]**.

[A „**Hitelt Csökkentő Összeg**” az az összeg, amellyel a Hitelösszeg csökkentendő (akár nullára, de soha nem nulla alá), hogy a Kibocsátó a Hitelesemény bekövetkezése után olyan mértékű kárpótlásban részesüljön, hogy a Kibocsátó, mint a Hitel Referencia Kötelezettség hitelezőjének gazdasági helyzetét a Hitelesemény a Végső Értékelési Napon hátrányosan ne befolyásolja.**]**

„**Hitelesemény**” a Hiteleseményt Megállapító Ügynök által meghatározott bármely esemény a következők közül:

(i) a Hitelezési Referencia Hely [vagy a Hitelezési Referencia Hely Alapító] csődeljárása vagy fizetésképtelensége, vagy bármely Hitelezési Referencia Hely legalább 10 000 000 euró összegű adóssága tekintetében bejelentett fizetési halasztás; vagy

(ii) a Hitelezési Referencia Hely legalább 10 000 000 euró összegnek megfelelő bármely megállapodás alapján fennálló tartozásának felgyorsítása, vagy ha az ilyen tartozás a megállapított lejáratát megelőzően felgyorsítható vagy lejárttá tehető nemteljesítés vagy hasonló körülmény vagy esemény okán; vagy

(iii) a Hitelezési Referencia Hely legalább 1 000 000 euró összegnek megfelelő bármely megállapodás alapján fennálló tartozását esedékességkor nem fizeti meg; vagy

(iv) legalább 10 000 000 euró összegű igény (vagy igények) elutasítása; vagy

(v) legalább 10 000 000 euró összegű kötelezettség (vagy kötelezettségek) átütemezése; vagy

(vi) a Hitel Referencia Kötelezettséget (a képződött kamatokkal együtt) esedékességkor nem, vagy nem teljes egészében fizették ki, ami különösen azt jelenti, hogy a Hitel Referencia Kötelezettség (a képződött kamatokkal együtt) megszűnése érdekében kifizetendő összeget az esedékesség napján nem vagy nem teljes egészében fizették meg a Kibocsátó által meghatározott számlára, függetlenül annak okától, és különösen attól függetlenül, hogy a fizetés elmulasztását a Hitelezési Referencia Hely fizetésképtelensége okozta, vagy az tényszerű nehézségekbe vagy egyéb akadályba ütközött az ilyen pénzeszközök átutalásával kapcsolatban, korlátozás nélkül ideértve a fizetési rendszerek megszakítását vagy azon országok által kivetett átutalási korlátozásokat, ahol a Hitelezési Referencia Hely székhelye van.

Hitelesemény felmerülése esetén:

[(i) további kamatok nem kerülnek kifizetésre;**]**

[([i/ii**])** a Hiteleseményt Megállapító Ügynök meghatározza a Hitelt Csökkentő Összeget;

(**[ ]**) ha a Hitelt Csökkentő Összeg meghatározásához szükséges összes információ nem áll a Hiteleseményt Megállapító

		Ügynök rendelkezésére a Végső Értékelési Napon, a Hitelt Csökkentő Összeg meghatározása mindaddig elhalasztásra kerül, amíg minden szükséges információ rendelkezésre nem áll. Ilyen esetben az Értékpapír Lejáratának Napja ugyanennyi Munkanappal eltolódik. **([ ])** a Hitelt Csökkentő Összeg meghatározásának módja közzétételre kerül; **([ ])** miután az Elszámoló Ügynök a szokásos módon meghatározza a Visszaváltási Összeget, a Visszaváltási Összeget tovább csökkenti a Hitelt Csökkentő Összeg. Ha a lecsökkentett Visszaváltási Összeg kevesebb mint nulla, akkor az nullának tekintendő.**]** Az Értékpapír megvásárlásával minden befektető hozzájárul [a kamatok kifizetésének megszüntetéséhez] [és] [a Visszaváltási Összeg csökkentéséhez], valamint Hitelesemény bekövetkezése esetén a Lejárat Napjának esetleges eltolódásához. **FIGYELMEZTETÉS:** Az ezzel az Értékpapírral összefüggő **teljes veszteség magas kockázatára** vonatkozóan bővebb információt a D.3 és D.6 bekezdésekben, az „ÉRTÉKPAPÍROK KOCKÁZATA” részben olvashat.**]**
C.16	A származékos értékpapírok megszűnésének vagy lejáratának napja – a lehívás napja vagy a végső referencia nap.	Lejárat Napja: [●] [Az Értékpapírok esetében nincs meghatározott Lejárat Napja („nyíltvégű”)] **[**Tervezett Lehívási Nap(ok): [●]] Végső Értékelési Nap: [●] **[**Az Értékpapírok esetében nincs meghatározott Lejárat Napja („nyíltvégű”).**]**
C.17	A származékos értékpapírok elszámolási eljárásának ismertetése.	Az Értékpapírral kapcsolatban teljesítendő összes kifizetést **[*fizikai szállítás esetén a következőt szúrja be:*** 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] [vagy] [A Referencia Eszközök leszállítása] [lejáratkor] [vagy] [lehíváskor] [és kamatfizetés a Kamatfizetés Napjain.]
C.19	A mögöttes eszköz lehívási ára vagy végső referenciaára.	Végső Referenciaár: [***szúrja be ide a fentebb, az „Induló Referenciaárnál” megadott információkat***] [Kamatozás Végső Referenciaára: **[**Végső Referenciaár**]** [***szúrja be ide a fentebb, az „Induló Referenciaárnál” megadott információkat***]]
C.20	A mögöttes eszköz típusának ismertetése, valamint tájékoztatás arról, hogy hol található információ a mögöttes eszközről.	**[Mögöttes Eszköz [a Visszaváltási Összeghez]:** Típus: [Index] [Részvény] [Alapok befektetési jegyei] [Áru] [Devizaárfolyam] [Kamatláb] [Határidős Ügylet] [Kosár] [Kosár Típusa: **[**Cappuccino Kosár**]** [Értékkel Súlyozott Kosár**]** **[**Best-of-Kosár**]** **[**Worst-of-Kosár**]** **[**Legkisebb Eltérés**]** **[**Legnagyobb Eltérés**]** **[**Hagyományos Kosár**]]** **[**Kosár Korrekció: [Volatilitással Korrigált] [Újrabefektetés] [Súlyozási Visszaállítás] [Kick-Out-ot Kiváltó Korlát Esemény] [Felülvizsgált kosár] [Nincs]] [Név/azonosító: [●]] [Kibocsátó] [Index Szponzor]: [●] [Kosár Felülvizsgáló: [●]] [Felülvizsgált Kosár Neve: [●]] **[**Árforrás: [●]] [Tőzsde: [●]] A [Mögöttes Eszközre, annak múltbeli és jövőbeli teljesítményére és volatilitására] [Kosár Összetevőire, azok múltbeli és jövőbeli

teljesítményére és volatilitására] vonatkozó információ a következő forrásokból szerezhetők be: [●]**[*Szúrja be, hogy honnan szerezhető be információ a mögöttes eszköz múltbeli és további teljesítményére, illetve volatilitására vonatkozóan.*]**

[Előre meghatározott napokon, a két Kosár Összetevő súlyozása korrigálásra kerül a(z) [Index][Részvény][Alapok Befektetési Jegyei][Áru][Devizaárfolyam][Kamatláb][Határidős Ügylet] árfolyamváltozása alapján, tekintettel arra, hogy a nagy árfolyam-ingadozások a Készpénz Betétek azonos mértékű vagy nagyobb súlyozását eredményezi.]
[Előre meghatározott napokon az egyes [***szúrja be a százalékos értéket***]-t meghaladó súlyozású Kosár Összetevők súlyozása [***szúrja be a százalékos értéket***]-ra csökkentésre kerül, és az összes egyéb Kosár Összetevő súlyozása arányosan megemelkedik azok megfelelő súlyozására.]
[Előre meghatározott napokon az egyes [***szúrja be a százalékos értéket***] alatti súlyozású Kosár Összetevők súlyozása [***szúrja be a százalékos értéket***]-ra növelésre kerül, és az összes egyéb Kosár Összetevő súlyozása arányosan lecsökken azok megfelelő súlyozására.]
[Előre meghatározott napokon az egyes [***szúrja be a százalékos értéket***]-t meghaladó súlyozású Kosár Összetevők súlyozása [***szúrja be a százalékos értéket***]-ra csökkentésre kerül, az egyes [***szúrja be a százalékos értéket***] alatti súlyozású Kosár Összetevők súlyozása [***szúrja be a százalékos értéket***]-ra növelésre kerül, és az összes egyéb Kosár Összetevő súlyozása arányosan korrigálásra azok megfelelő súlyozására.]
[Amint egy Korlát Esemény bekövetkezik és a Kosár Összetevők száma nagyobb mint [***szúrja be az értéket***], a Korlát Eseményt kiváltó Kosár Összetevőt ki kell venni a Kosárból.] [Amint egy Korlát Esemény bekövetkezik, az összes Kosár Összetevőt ki kell venni a Kosárból, kivéve a Korlát Eseményt kiváltó Kosár Összetevőt.]
[Előre meghatározott napokon a Kosár Felülvizsgáló módosíthatja bármely Kosár Összetevő súlyozását, és/vagy bármely Kosár Összetevőt lecserélheti ugyanazon mögöttes eszköztípushoz tartozó másik értékpapírra.]

[A „**Rollover Esemény**” a Határidős Ügylet, mint Mögöttes Eszköz lecserélését jelenti.][A fennálló Mögöttes Eszközt az Elszámoló Ügynök a Teljesítési Napon a Következő Határidős Ügyletre cseréli le. A „**Következő Határidős Ügylet**” azt a határidős kontraktust jelenti, amely lejáratának napja a következő lehetséges napon van, azonban semmi esetben sem korábban, mint a következő hónap, ahol a Következő Határidős Ügylet feltételei lényegileg megegyeznek a lecserélt Mögöttes Eszköz feltételeivel.][A fennálló Mögöttes Eszközt az Elszámoló Ügynök a Teljesítési Napon a Következő Határidős Ügylettel cseréli le. Az „**Új Határidős Ügylet**” a legjobb likviditású határidős kontraktust jelenti, azzal a feltétellel, hogy az Új Határidős Ügylet feltételeinek lényegileg meg kell egyezniük az eredeti Mögöttes Eszköz feltételeivel, kivéve a lejárat napjának tekintetében.]
[A „**Teljesítési Nap**” a következő napot jelenti: **[*szúrja be a dátumot*]**.]]
[Mögöttes Eszköz [Változó Kamatláb esetén]: [*Amennyiben alkalmazható, szúrja be fentebb a „Mögöttes Eszköz [a Visszaváltási Összeghez]”* cím alatt megadott információt]]]
[**Hitelezési Referencia Hely**: **[●]**

[A Hitelezési Referencia Helyről információ a(z) **[●]**-n található.**]**
[A Hitelezési Referencia Helyet az (alább meghatározott) Hitelezési Referencia Hely Alapító alapította kötelezvények kizárólagos kibocsátásnak céljából. Az ilyen kötelezvényekbe befektetett tőkét a Hitelezési Referencia Hely Alapító kölcsönként kapja (a „**Kölcsön**"). Ha bármilyen okból a Kölcsönt a Hitel Referencia Hely Alapító esedékességkor nem fizeti vissza a Hitelezési Referencia Helynek, előfordulhat, hogy a Hitelezési Referencia Hely nem lesz képes részben vagy egészben visszafizetni az (alább meghatározott) Hitel Referencia Kötelezettséget. Továbbá a Hitelezési Referencia Hely egyéni kereskedési tevékenysége korlátozhatja azon képességét, hogy visszafizesse a Hitel Referencia Kötelezettséget.
Hitelezési Referencia Hely Alapító: **[●]]**

[A Hitelezési Referencia Helyre és a Hitelezési Referencia Hely Alapítóra vonatkozó válogatott információk összefoglalása a jelen Összefoglaló mellékletét képezi.] [A Hitelezési Referencia Hely Alapítóra vonatkozó részletes információk itt olvashatók: [●].]

Hitel Referencia Kötelezettség: [●]
[A Hitel Referencia Kötelezettségre vonatkozó információk a következő helyen találhatók: **[●].]**]

[*A 2013. évi Tájékoztató alapján kibocsátott Értékpapírokra vonatkozó ajánlat esetében szúrja be a 2013. évi Tájékoztató Program Összefoglalójának „C" Részét, amely hivatkozás útján a jelen Tájékoztatóba beépítésre került.*]

D. Kockázatok

D.2 Kifejezetten a Kibocsátó vonatkozásában fennálló kiemelt 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 tevékenységüket kifejtik.
- A pénzügyi szolgáltató szektorban folyó verseny miatti nyomás kedvezőtlenül befolyásolhatja a Raiffeisen Centrobank Csoport üzleti tevékenységét és működési eredményét.
- A Raiffeisen Centrobank Csoport kitett a hitelkockázatnak, a partnerkockázatnak és koncentrációs kockázatnak.
- A Csoportra kedvezőtlen hatást gyakorolhat az eszközök értékvesztése.
- Mivel a Kibocsátó és a Csoport műveleteinek, eszközeinek és ügyfeleinek nagy része Közép-Kelet-Európában és az eurózónán kívül eső egyéb országokban található, a Kibocsátó kitett az árfolyamkockázatnak.
- A Raiffeisen Centrobank kereskedelmi eredményei ingadozhatnak, és azok az általa nem befolyásolható számos tényezőtől függnek.
- A Raiffeisen Centrobanknak számolnia kell a más vállalatokba történő befektetéseiből származó kockázatokkal is.
- A Csoport kitett a likviditási kockázatnak.
- A Csoport kitett a piaci kockázatnak.
- A Raiffeisen Centrobank Csoport kitett az árutőzsdei ügyletekhez kapcsolódó

kockázatoknak.

- A Csoportra kedvezőtlen hatást gyakorolhat a kormányzati adó- és pénzügypolitika.
- A Raiffeisen Centrobank Csoport a belső eljárások, az emberek és a rendszerek (különösen az informatikai rendszerek), illetve a külső események hiányosságaiból vagy zavaraiból eredő veszteség kockázatoknak kitett, függetlenül attól, hogy azokat szándékosan vagy véletlenül okozták-e, illetve hogy ezeket természetes körülmények idézték-e elő (működési kockázatok).
- Az új kormányzati vagy szabályozói előírások, valamint a megfelelő tőkésítés és áttétel észlelt szintjeinek változásai miatt a Raiffeisen Centrobankra fokozott tőkekövetelmény vagy normák vonatkozhatnak, és a jövőben pótlólagos tőke vagy likviditás bevonását írhatják elő a számára.
- Az adórendszer változásának kockázata, különösen a bankadót és a pénzügyi tranzakció bevezetését illetően.
- Előfordulhat, hogy a Kibocsátó nem képes megfelelni a szavatoló tőkére és a tartalékköteles kötelezettségre vonatkozó minimum előírásoknak.
- A Kibocsátó köteles bizonyos összegekkel hozzájárulni az Egységes Bankszanálási Alaphoz (Single Resolution Fund) és a Betétgarancia programok előzetesen finanszírozott alapjaihoz. Ez további pénzügyi terheket ró a Kibocsátóra, és ezért ez nagymértékben kedvezőtlenül befolyásolja a Kibocsátó pénzügyi helyzetét, valamint üzleti tevékenységének eredményét, vagyoni helyzetét és üzemi eredményét.
- 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 jelentősen befolyásolja a Csoport kockázatfelismerő és kockázatkezelő képessége.
- A Raiffeisen Centrobank Csoport geopolitikai kockázatokat vállal.
- A Kibocsátó adminisztratív, vezető és felügyelő testületei tagjainak esetében fennállhat az összeférhetetlenség kockázata.
- A Raiffeisen Centrobank Csoport további kockázatoknak és bizonytalanságoknak is kitett.

D.3, D.6 **Kifejezetten az értékpapírok vonatkozásában fennálló kiemelt kockázatok ismertetése**

KOCKÁZATI FIGYELMEZTETÉS: A befektetők legyenek tisztában azzal, hogy elveszíthetik teljes befektetésük, vagy annak egy részének értékét. Azonban minden befektető felelőssége csak a befektetése értékéig terjed (ideértve a járulékos költségeket is).

AZ ÉRTÉKPAPÍROKRA VONATKOZÓ ÁLTALÁNOS KOCKÁZATOK

- Az Értékpapírok nem minősülnek alkalmas befektetésnek olyan befektetők számára, akik nem rendelkeznek kellő ismeretekkel és/vagy tapasztalattal a pénzügyi piacokat illetően, és/vagy nincs hozzáférésük azokhoz az információkhoz és/vagy pénzügyi erőforrásokhoz és likviditáshoz, amelyek szükségesek ahhoz, hogy viseljék a befektetés összes kockázatát, és/vagy nincsenek teljes mértékben tisztában az Értékpapírok feltételeivel és/vagy nem képesek értékelni a kamatlábakat és devizaárfolyamokat, az eszközök árfolyamait, valamint a befektetésüket befolyásoló egyéb gazdasági és nem gazdasági tényezők lehetséges szcenárióit.
- Fennállhatnak olyan érdekellentétek, amelyek negatív hatást gyakorolnak az Értékpapírokra és/vagy a lehetséges befektetőkre.

- Nincs garancia arra, hogy kialakul az Értékpapíroknak 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 értéken (likviditási kockázat).

- Az Értékpapírok piaci értéke számos tényezőtől függ, és a vételárnál akár jelentősen alacsonyabb is lehet.

- Az Értékpapír-vásárlás jogérvényessége nem biztosított.

- Az Értékpapír-tulajdonosokat adó- vagy egyéb okmányos költség, illetve illeték fizetésére kötelezhetik.

- A leendő befektetőknek független tájékoztatást és tanácsot kell kérniük.

- Az Értékpapír-vásárlás hitellel vagy kölcsönnel való finanszírozása jelentősen megnöveli a lehetséges veszteségek nagyságrendjét.

- Különösen az Értékpapírok vételéhez és eladásához kapcsolódó tranzakciós költségek jelentős hatást gyakorolhatnak az Értékpapírok nyereségpotenciáljára.

- [Az Értékpapírok vagy a Mögöttes Eszköz(ök) értékét nagymértéken befolyásolhatják az árfolyamok.]

- Előfordulhat, hogy az Értékpapír-tulajdonosok nem tudják az Értékpapírokkal kapcsolatos kockázatokat fedezni.

- [Az adott Értékpapírok utáni kifizetésekre vonatkozó bizonyos limitösszegekkel (pl. plafon) rendelkező Értékpapírok esetén az Értékpapír-tulajdonos a limit felett nem tudja kihasználni az adódó kedvező eseményeket.]

- [A fizikai szállítás útján visszaváltható Értékpapírok különleges kockázatot hordoznak, így azok csak kevés befektető számára lehetnek megfelelőek.]

- [A nyíltvégű Értékpapírok (amelyeknek nincs előre meghatározott esedékességük) azzal a kockázattal járnak az Értékpapír-tulajdonos számára, hogy a Kibocsátó az Értékpapír-tulajdonos számára kedvezőtlen időpontban él felmondási jogával.]

- Az Értékpapírok lejárat előtti visszaváltásakor az Értékpapír tulajdonosa meghatározott további kockázatoknak kitett, ideértve annak kockázatát, hogy a befektetésnek a vártnál alacsonyabb lesz a hozama (lejárat előtti visszaváltás kockázata).

- Fennáll annak a kockázata, hogy az Értékpapírok és/vagy a Mögöttes Eszközök 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.

- Valamely osztrák bíróság az Értékpapírok tekintetében vagyonkezelőt (kurátor) jelölhet ki a jogok gyakorlására és az Értékpapír-tulajdonosok érdekeinek képviselésére, amely esetben az Értékpapír-tulajdonosok azon képessége, hogy az Értékpapírokhoz fűződő jogaikat egyénileg érvényesítsék, korlátozott lehet.

- Az EU megtakarítási irányelve keretében, ha egy kifizetést kifizető ügynökön keresztül kell megtenni vagy beszedni egy olyan államban, amely a forrásadó-rendszert választotta, és a kifizetésből vagy annak tekintetében egy adóösszeget kell visszatartani, sem a Kibocsátó, sem a kifizető vagy egyéb személy nem köteles az Értékpapírok tekintetében plusz összegeket fizetni az ilyen forrásadó kivetése eredményeként (nincs bruttósítás).

- Az Értékpapírokra az osztrák törvény rendelkezései az irányadók, és az alkalmazandó törvények, rendeletek vagy szabályozói irányelvek módosításai kedvezőtlen hatást

gyakorolhatnak a Kibocsátóra, az Értékpapírokra és az Értékpapír-tulajdonosokra.

- Előfordulhat, hogy bizonyos kiváltási események előfordulása esetén a Értékpapírokat le kell írni vagy át kell váltani saját tőkére, aminek eredményeképp az Értékpapír-tulajdonosok elveszíthetik az Értékpapírokban lévő befektetéseik egy részét vagy egészét (törvényi veszteség-abszorpció).

- Az Értékpapír-tulajdonosok kitettek azon kockázatnak, hogy a Kibocsátó részben vagy egészben nem lesz képes teljesíteni az Értékpapírokból eredő fizetési kötelezettségét.

- Az Értékpapír-tulajdonosok vállalják annak kockázatát, hogy a Kibocsátó hitelkamat-mutatója növekedhet, aminek eredményeképp csökkenhet az Értékpapírok árfolyama.

- Mivel nem vonható le következtetés a jelzett Teljes Tőkeösszegből vagy az Egységek Számából azokban az esetekben, ahol a Végleges Feltételeken a Teljes Tőkeösszeg vagy az Egységek Száma „felső értékhatárral" kerül meghatározásra, a befektetők kitettek annak a kockázatnak, hogy nem képesek megbecsülni a kibocsátás tényleges volumenét, így az Értékpapírok lehetséges likviditását.

- Az Értékpapír-tulajdonosok vegyék figyelembe, hogy az alkalmazandó adórendszer az Értékpapír-tulajdonosok számára hátrányosan változhat, és ezért gondosan mérlegelendő az Értékpapírokba történő befektetés adóvonzata.

- Az Értékpapírok bármely olyan visszaváltása, vagy az Értékpapírok után az Értékpapír-tulajdonosoknak történő olyan kamatfizetés, (i) amely nem felel meg a FATCA törvény szerinti az adóügyi igazolásokra vonatkozó vagy azonosítási előírásoknak (ideértve az ilyen információk adóhatóság felé történő továbbítását tiltó jogszabályokról való lemondást), vagy (ii) ha a kifizetés olyan hitelintézet által történik, amely nem felel meg a FATCA törvénynek vagy nem amerikai jogszabályok ezzel egyenértékű rendelkezéseinek, ideértve az adóhatóságokkal ennek értelmében kötött önkéntes megállapodásokat, 30 százalékos forrásadó hatálya alá eshet.

AZ ÉRTÉKPAPÍROK MÖGÖTTES ESZKÖZÖKKEL KAPCSOLATOS ÁLTALÁNOS KOCKÁZATAI

- Az Értékpapír-tulajdonos teljes befektetését vagy annak jelentős részét elveszítheti, ha az Értékpapírok Mögöttes Eszközeinek árfolyama kedvezőtlenül alakul (jelentős vagy teljes veszteség kockázata).

- Az Értékpapír-tulajdonosok viselik a devizaárfolyam-ingadozások kockázatát.

- A Mögöttes Eszközök egyes típusai különböző kockázatokkal járnak, és a befektetőknek tudniuk kell, hogy a Mögöttes Eszközökre ható bármely hatás még erősebb kedvezőtlen hatást gyakorolhat az Értékpapírokra.

A MÖGÖTTES ESZKÖZ(ÖK)RE VONATKOZÓ KOCKÁZATOK

- **[**Az indexhez kötött Értékpapírok egyéb kockázatok között kitettek az index összetétele és számítási módszere kockázatának, valamint az index egyes komponenseiből adódó kockázatnak.**]**

- **[**A részvényhez kötött Értékpapírok egyéb kockázatok között kitettek az árfolyamkockázatnak és az osztalékkockázatnak, valamint az alacsony likviditás kockázatának.]

- [Az alapokhoz kötött Értékpapírok egyéb kockázatok között kitettek az alap összetételéből adódó kockázatnak, a befektetési társasághoz kapcsolódó kockázatnak és az alapban szereplő egyes eszközökből származó kockázatnak. A fedezeti alapokhoz további kockázatok kapcsolódnak.]

- [A tőzsdei árukhoz kötött Értékpapírok egyéb kockázatok között kitettek az adott áru ára, valamint az alacsony likviditás kockázatának. Ha az Értékpapírok nem az áru azonnali árára vonatkoznak, hanem az árura kötött határidős ügyleti szerződésre, akkor azok további kockázatokkal járnak.]

- [Az árfolyamhoz kötött Értékpapírok egyéb kockázatok között kitettek a kereslet és kínálat kockázatának, a központi bank döntéseinek, a makrogazdasági hatásoknak és a politikai döntéseknek.]

- [A kamatlábhoz kötött Értékpapírok egyéb kockázatok között kitettek a kereslet és kínálat kockázatának, az adósságot kibocsátó hitelképessége változásának, a központi bank döntéseinek, a makrogazdasági hatásoknak és a politikai döntéseknek.]

- [A határidős ügyletekhez kötött Értékpapírok egyéb kockázatok között kitettek az árfolyamkockázatnak, a határidős ügylet mögöttes eszközéhez kapcsolódó kockázatnak, valamint az alacsony likviditás kockázatának.]

- [A készpénzbetéthez kötött Értékpapírok egyéb kockázatok között kitettek a kamatlábváltozás kockázatának, valamint a hitelkockázatnak.]

- [Egy kosárhoz kötött Értékpapírok egyéb kockázatok között kitettek a kosár összetétele kockázatának, a kosár egyes elemeiből származó kockázatoknak, a számítási módszer kockázatának, a váltóárfolyam-kockázatnak, valamint a kosár vonatkozásában bekövetkező kedvezőtlen kiigazításoknak.**]**

AZ ÉRTÉKPAPÍROK SPECIÁLIS KOCKÁZATAI

Az Értékpapírok kitettek **[**a Mögöttes Eszköz(ök) kedvezőtlen árfolyammozgásaiból**] [**és**] [**a kamatlábak változásaiból**] [**és**] [**a Mögöttes Eszköz(ök) várható jövőbeni árfolyam-ingadozásaiból**] [**és**] [**a kedvezőtlen átváltási árfolyamokból**] [**és**] [**az estleges fizetési késedelmekből**] [**és**] [**a pillanatnyi érték vesztéséből**] [**és**] [**az Értékpapír tényleges veszteséggel járó lejáratából**] [**és**] [**az Értékpapírok magas árfolyam-ingadozásait okozó tőkeáttételből, még akkor is, ha a Mögöttes Eszköz(ök) árfolyamváltozása(i) csak kismértékű(ek)**] [**és**] [**a korlát hatása miatti jelentős értékváltozásokból**]** [valamint] [a halasztott vagy csökkentett kifizetésekből] származó kockázatoknak.

- **[A Végső Feltételek meghatározása szerinti Hitelhez Kötött Értékpapírok Értékpapír-tulajdonosai <u>további magas teljes veszteségkockázatnak</u> kitettek.**

  Az Értékpapír-tulajdonosoknak a Kibocsátóhoz kapcsolódó kockázatok mellett viselniük kell különösen a Hitelezési Referencia Helyhez kapcsolódó fizetésképtelenség kockázatát is. Amennyiben a Hitelezési Referencia Hely fizetésképtelenné 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**. [Az előzőek érvényesek az Hitelezési Referencia Hely Alapító esetében is.] A Kibocsátó felhívja a befektetőket, hogy az ilyen Értékpapírokba történő befektetés előtt tájékozódjanak a Hitelezési Referencia Hely [és a Hitelezési Referencia Hely Alapító] hitelképességéről, valamint annak valószínűségéről, hogy a Hitelezési Referencia Hely képtelen lesz visszafizetni a Hitel Referencia Kötelezettséget, illetve készítsenek erre vonatkozó saját elemzéseket. Az Értékpapír-tulajdonosok legyenek tisztában azzal, hogy **a teljes veszteség kockázatát jelentősen növelheti** az, ha az erre vonatkozó információkat nem szerzik be, vagy az ilyen információkat tévesen értékelik. Továbbá az Értékpapír-tulajdonosok kitettek annak kockázatának, hogy a Hitel Referencia Kötelezettséget a Hitelezési Referencia Hely fizetésképtelenségétől eltérő okokból, például a Hitelezési Referencia Hely bejegyzett székhelye szerinti joghatóság által kivetett pénzátutalási korlátozások miatt, nem lehet visszafizetni.

- **Az Értékpapírok árfolyamának volatilitása függ többek között a Hitelezési Referencia Hely hitelképességétől és a származékos hitelpiac általános állapotától.**

- **Az Értékpapír-tulajdonosok ne hagyatkozzanak a Hitelezési Referencia Hely Végső Feltételekben szereplő minősítésére, ha van ilyen, és sem a Kibocsátó, sem pedig a hitelminősítő ügynökség nem vállal felelősséget az ilyen minősítésnek a helyességéért.**

- [A Kibocsátó az Értékpapírokat visszaválthatja a Lejárat Napját megelőző bármely időpontban az Irányítás Megváltozásának bekövetkezését követően. Az „**Irányítás**

Megváltozása” bármely személy vagy személyek összehangolt fellépése, vagy bármely harmadik fél vagy felek ilyen személy(ek) nevében történő eljárása bármely időpontban annak érdekében, hogy közvetlenül vagy közvetetten megszerezze (megszerezzék) a Hitelezési Referencia Hely [és/vagy Hitelezési Referencia Hely Alapító] befolyásoló részesedését. „**Befolyásoló Részesedés**” valamely szervezet vonatkozásában akkor áll fenn, ha (i) tőkéjének vagy szavazati jogot biztosító részvényeinek több mint 50 %-át vagy (ii) az ilyen szervezetben lévő részesedésekhez kapcsolódó szavazati jogok többségét birtokolják, vagy (iii) a szervezet igazgatóinak többsége tekintetében a kinevezési vagy elbocsátási jogot vagy (iv) az adott szervezett feletti ellenőrző befolyás gyakorlásának jogát egyéb eszközökkel fenntartják.]**]**

E. Ajánlat

E.2b	Az ajánlat indoklása és a bevétel felhasználása, ha ez az indok, illetve felhasználási cél más, mint nyereségszerzés és/vagy bizonyos kockázatok fedezése:	A Kibocsátó az Értékpapírok kibocsátásából származó nettó bevételeit bármilyen célra felhasználhatja, és azt általában nyereség képzésére és általános finanszírozási célokra használja fel. **[**A nettó hozamok (és költségek) a Kifizető Ügynöknek tulajdonítandók.**]**
E.3	Az ajánlat feltételeinek ismertetése:	**Azoknak a feltételeknek az ismertetése, amelyek hatálya alá tartozik az ajánlat** [Nem alkalmazandó; az ajánlat nem tartozik semmilyen feltétel hatálya alá.] [Az Értékpapírokat nyilvános forgalombahozatalra a Raiffeisen Centrobank Aktiengesellschaft **[**és **[*határozza meg, ha alkalmazandó*]]** kínálhatja fel a Tőzsdei Tájékoztató Irányelv 3. Cikkének (2) bekezdésében meghatározottól eltérő módon a következő országokban: **[*vonatkozó Tagállam(ok) meghatározása - amely(ek)nek olyan joghatóság(ok)nak kell lennie (lenniük), ahol a Tájékozatót engedélyezték és/vagy egységes európai útlevéllel látták el*] (**a „**Nyilvános Forgalombahozatal Joghatósága(i)**”) **[**a **[**Kibocsátás Napjával**] [**Jegyzési Időszak (alább meghatározottak szerinti) első napjával kezdődő időszak alatt**]** (az „**Ajánlati Időszak**”), amelyet a Kibocsátó belátása alapján idő előtt lezárhat**] [**a **[**Kibocsátás Napjával, a Kibocsátás Napját is beleértve**] [**Jegyzési Időszak első napjával, a Jegyzési Időszak (alább meghatározottak szerinti) első napját is beleértve**]** kezdődő és [a Végső Értékelési Napig, a Végső Értékelési Napot is beleértve]**[*határozza meg a dátumot*]** tartó időszak alatt (az „**Ajánlati Időszak**”), amelyet a Kibocsátó belátása alapján idő előtt lezárhat vagy meghosszabbíthat.**] [**A Kibocsátás Napjától, a Kibocsátás Napját is beleértve az Ajánlati Időszak utolsó napjáig, az Ajánlati Időszak utolsó napját is beleértve az Értékpapírokat „folyamatos kibocsátás” keretében hozzuk nyilvános forgalomba.**]** **[**Az Értékpapírok jegyzési időszak nélkül kerülnek forgalomba.**]** [Az Értékpapírok **[*szúrja be a napot*]** naptól, ezt a napot is beleértve, **[*szúrja be a napot*]** napon, ezt a napot is beleértve (a „**Jegyzési Időszak**”) **[*szúrja be az időt*]** jegyezhetők, amelyet a Kibocsátó belátása alapján idő előtt lezárhat vagy meghosszabbíthat. A Jegyzési Időszak alatt a befektetők szabadon tehetnek ajánlatot az Értékpapírok megvásárlására (vagyis jegyezhetnek Értékpapírokat) a következő feltételek mellett: (i) az ajánlatok legalább [●] [munkanapig] [hétig] érvényesek és (ii) a Kibocsátó saját belátása alapján jogosult az ajánlatokat indoklás

nélkül, részben vagy egészben elfogadni vagy elutasítani.]

A Kibocsátás Napja: [●].

Az Értékpapírok vásárlására vonatkozó induló kibocsátási árfolyam, költségek és adók

Kibocsátási Árfolyam: **[*szúrja be a Termék Pénznemét*][*szúrja be a mennyiséget*]** / [a Névleges Összeg] **[*szúrja be az értéket*]** %-a] / **[*szúrja be értéket*]** / [az Induló Referenciaár] **[*szúrja be az értéket*]** %-a] **[**szorozva a Szorzóval**]** [és a Termék Pénznemére átváltva] [és a Termék Pénznemében kifejezve („Quanto")]]

Kibocsátási Felár: **[**Kibocsátási felárként a Névleges Összeg **[[*szúrja be a százalékot*]**%-a **[[*szúrja be az összeget a Termék Pénznemében*]** Értékpapíronként**] [**kerül**]** felszámításra**] [**Kibocsátási felárként a Névleges Összeg max. **[[*szúrja be a százalékot*]**%-a **[[*szúrja be az összeget a Termék Pénznemében*]** Értékpapíronként**]** kerülhet**]** felszámításra**] [**Nem alkalmazandó**]**

Értékesítési korlátozások

Az Értékpapírokat csak akkor lehet ajánlani, értékesíteni, illetve egy adott joghatóságon belül vagy abból származóan átadni, ha az alkalmazandó 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 („**Securities Act**") 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 törvény szerinti bejegyzés alól kivételt képező ügyletekben, illetve (ii) az Egyesült Államokon kívül, kivéve az Értékpapír törvény szerinti „S" rendeletnek megfelelő offshore ügyletekben.

E.4	A kibocsátás/ajánlat szempontjából lényeges érdekeltségek, köztük az érdekellentétek ismertetése:	**[**Nem alkalmazandó; nincs ilyen érdekeltség.**]** **[**A Kibocsátó esetenként az Értékpapírok vonatkozásában egyéb minőségében is eljárhat, így Elszámoló Ügynökként a Kibocsátó kiszámíthatja a Mögöttes Eszköz vagy egyéb referenciaeszköz értékét, illetve meghatározhatja a Mögöttes Eszköz összetételét, ami érdekellentéthez vezethet olyan esetekben, amikor maga a Kibocsátó vagy egy vállalatcsoport által kibocsátott értékpapírokat vagy egyéb eszközöket lehet a Mögöttes Eszköz részeként választani, vagy ha a Kibocsátó üzleti kapcsolatot tart fenn az ilyen értékpapírok vagy eszközök kibocsátójával vagy kötelezettjével. A Kibocsátó időről időre a Mögöttes Eszközt érintő tranzakciókban is részt vehet saját tulajdonú számlái vagy a kezelésében levő számlák terhére. Az ilyen tranzakciók pozitív vagy negatív hatást gyakorolhatnak a Mögöttes Eszköz vagy bármely egyéb referenciaeszköz értékére, és következésképpen az Értékpapírok értékére. A Kibocsátó a Mögöttes Eszköz tekintetében egyéb származékos eszközöket is kibocsáthat, és az ilyen versengő termékek piacra való bevezetése befolyásolhatja az Értékpapírok értékét. A Kibocsátó az Értékpapírok értékesítéséből származó

bevételeinek egészét vagy annak egy részét felhasználhatja arra, hogy olyan fedezeti ügyleteket kössön, amelyek befolyásolhatják az Értékpapírok értékét.

A Kibocsátó a Mögöttes Eszközök tekintetében nem nyilvános információkat is beszerezhet, a Kibocsátó pedig nem vállal kötelezettséget arra, hogy az ilyen információkat felfedje az Értékpapír-tulajdonosok előtt. A Kibocsátó kutatási jelentéseket is közzétehet a Mögöttes Eszköz tekintetében. Az ilyen tevékenységek érdekellentétet eredményezhetnek, és befolyásolhatják az Értékpapírok értékét.**]**

[***Szúrja be az érdekellentétek ismertetését.***]

E.7	A Kibocsátó vagy az ajánlattévő által a befektetőre terhelt költségek becsült összege:	**[**Nem alkalmazandó, mert a Kibocsátó és az ajánlattévő(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, amely **[***évi***]** **[*szúrja be az értéket*]** %.**]** **[**Az Értékpapírokra vonatkozó Feltételek Kibocsátói Díjat irányoznak elő, amely **[*szúrja be a kamatláb leírását*]** osztva egy egységnyi [***szúrja be a pénznemet***] [***szúrja be a pénznemet***]-ra történő átváltásának devizaárfolyamával, majd csökkentve **[*szúrja be a kamatláb leírását*]** és növelve **[*szúrja be az értéket*]** %-kal.**]** **[**Az Értékpapírokra vonatkozó Feltételek Kibocsátói Díjat irányoznak elő, amely **[*szúrja be az értéket*]** %, csökkentve a(z) **[*szúrja be a kamatláb leírását*]**-tal.**]** Így a Kibocsátás Napját követő első napon, [a Névleges Összeget naponta megszorozzák**]** **[**a Szorzót naponta megszorozzák**]****[**a Névértéket és a Szorzót naponta megszorozzák**]** az (a) egy és (b) a (i) Kibocsátói Díj és (ii) 360 hányadosának különbségével. [Ez a kiigazítás csökkenti a Névleges Összeget**]** **[**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 fentieken túl a Kibocsátó vagy az ajánlattevő(k) nem terhelnek további költségeket a befektetőre.**]**

ITALIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

NOTA DI SINTESI DEL PROGRAMMA

La presente nota di sintesi è costituita da obblighi informativi noti come elementi (gli "**Elementi**") *elencati nei paragrafi da A ad E (A.1 - E.7) e contiene tutti gli Elementi obbligatori per una nota di sintesi riguardante questa tipologia di titoli e di Emittente. L'assenza di alcuni Elementi nell'elenco menzionato è dovuta al fatto che alcuni di essi non risultano pertinenti. Nonostante dovesse essere necessario inserire nella nota di sintesi un Elemento a causa della tipologia dei titoli e dell'Emittente, potrebbe non essere possibile fornire delle informazioni rilevanti in merito a tale Elemento. In tal caso, nella nota di sintesi si riporterà l'annotazione "Non applicabile" accanto alla breve descrizione dell'Elemento.*

Le opzioni della Nota di Sintesi sono segnalate da parentesi quadre o dalla scrittura in corsivo (a differenza delle rispettive traduzioni dei termini giuridici specifici) e da campi segnaposto riguardanti i Titoli oggetto di emissione nell'ambito del Programma. Nella nota di sintesi relativa all'emissione dei singoli Titoli verranno incluse le opzioni rilevanti per ciascuna emissione dei Titoli come stabilito nelle Condizioni Definitive applicabili, e si completeranno i campi segnaposto con le informazioni necessarie 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 (il "**Programma**"). L'investitore dovrà soppesare qualsiasi sua decisione di investire nei titoli emessi ai sensi del Prospetto (i "**Titoli**"), esaminandolo attentamente nella sua interezza. In caso di ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria competente in merito alle informazioni contenute nel presente Prospetto, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, conformemente alla legislazione nazionale vigente negli Stati Membri dell'Area Economica Europea, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto prima di avviare un procedimento legale. Raiffeisen Centrobank AG ("**Raiffeisen Centrobank**") con sede in Tegetthoffstraße 1, 1015 Vienna, Austria (in qualità di emittente - l'"**Emittente**" - nell'ambito del Programma) può essere chiamata a rispondere civilmente della presente Nota di Sintesi, compresa ogni sua eventuale traduzione, esclusivamente nel caso in cui la Nota di Sintesi letta insieme con le altre parti del Prospetto risultasse fuorviante, imprecisa o inconsistente o non offrisse le informazioni chiave per aiutare gli investitori a valutare l'opportunità di investire in tali Titoli.
A.2	Consenso da parte dell'Emittente o della persona responsabile della redazione del Prospetto all'utilizzo dello stesso per la successiva rivendita o collocamento finale di titoli da parte di intermediari finanziari. Indicazione del periodo di	L'Emittente presta il suo consenso affinché tutti gli istituti di credito e le imprese di investimento di cui alla Direttiva 2013/36/EU, operanti ufficialmente in qualità di intermediari finanziari per la rivendita successiva o per il collocamento finale dei Titoli (entrambi indicati come gli "**Intermediari Finanziari**"), possano utilizzare il presente Prospetto per la rivendita successiva o per il collocamento finale dei Titoli oggetto di emissione ai sensi del Programma, durante il relativo periodo di offerta (come specificato nelle Condizioni Definitive applicabili) in cui potrà avere luogo la rivendita successiva o il collocamento finale dei relativi Titoli, a condizione che il Prospetto sia ancora valido in

	offerta entro il quale è possibile 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.	conformità al paragrafo 6a della KMG (*Kapitalmarktgesetz* - Legge Austriaca sul Mercato dei Capitali) che attua la Direttiva UE relativa al Prospetto. Il consenso da parte dell'Emittente all'utilizzo del Prospetto per una rivendita successiva o per il collocamento finale dei Titoli da parte degli Intermediari Finanziari è legato alla condizione che (i) si forniscano ai potenziali investitori il Prospetto, ogni corrispettivo supplemento e le relative Condizioni Definitive e che (ii) ciascun 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 presente Prospetto e con ogni legge o regolamento applicabile nella corrispettiva giurisdizione. Nelle Condizioni Definitive applicabili, l'Emittente ha facoltà di stabilire ulteriori condizioni in merito al proprio consenso che siano rilevanti per l'utilizzo del presente Prospetto.
	Indicazione in grassetto con la quale si informano gli investitori che, nel caso in cui l'offerta avvenga tramite un intermediario finanziario, spetterà a tale soggetto fornire agli investitori le informazioni sulle condizioni contrattuali dell'offerta valide nel momento in cui essa viene presentata.	**Nel caso in cui venga avanzata un'offerta da parte di un ulteriore intermediario finanziario, quest'ultimo dovrà fornire agli investitori le informazioni in merito alle condizioni contrattuali dell'offerta, valide al momento in cui l'offerta viene presentata.**
	Indicazione in grassetto con la quale si informano gli investitori che qualsiasi intermediario finanziario che si avvale del presente prospetto ha l'obbligo di dichiarare ufficialmente sulla propria pagina web di utilizzarlo in conformità con il presente consenso e con le condizioni contrattuali ad esso legate.	**Qualsiasi ulteriore intermediario finanziario che utilizzi il Prospetto dovrà dichiarare ufficialmente sulla propria pagina web di utilizzarlo in conformità con il presente consenso e con le condizioni contrattuali ad esso legate.**

B. L'Emittente

B.1	Denominazione legale e commerciale dell'Emittente:	La denominazione legale dell'Emittente è "Raiffeisen Centrobank AG" mentre la denominazione commerciale è "**Raiffeisen Centrobank**" o "**RCB**". Le espressioni "**Raiffeisen Centrobank Group**" o "**Gruppo**" si riferiscono a Raiffeisen Centrobank e all'insieme delle sue consociate e affiliate.
B.2	Domicilio e forma giuridica dell'Emittente nonché legislazione all'interno della quale opera l'Emittente e il 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 117507 f. La sede legale di Raiffeisen Centrobank è ubicata a Vienna, Repubblica d'Austria. La sede legale di Raiffeisen Centrobank è Tegetthoffstraße 1, 1015 Vienna, Austria.

B.4b Trend noti riguardanti l'Emittente e settori in cui opera:

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 degli sviluppi economici dei mercati in cui operano.

Nuovi regolamenti o requisiti di legge e modifiche della percezione degli adeguati livelli di patrimonializzazione e leva finanziaria potrebbero indurre Raiffeisen Centrobank Group ad aumentare i requisiti di capitale o gli standard e richiedere di ottenere una quantità aggiuntiva di capitale o liquidità in futuro.

B.5 Se l'Emittente fa parte di un gruppo, descrizione della struttura del gruppo stesso e della posizione ricoperta dall'Emittente:

L'Emittente è un istituto di credito specializzato nella negoziazione e nella vendita di azioni nonché nella ricerca di imprese ed è un emittente di certificati ed altri titoli strutturati all'interno di Raiffeisen Group (ossia RZB e le sue consociate e affiliate considerate nel loro insieme) ed è attivo sui mercati locali dell'Europa Centrale e dell'Est. Raiffeisen Group è un gruppo bancario nato in Austria ed attivo sul mercato dell'Europa Centrale e dell'Est. Al di là dei mercati dell'Europa Centrale e dell'Est, Raiffeisen Group è rappresentato anche su numerosi mercati finanziari internazionali e sui mercati asiatici emergenti.

La società madre di Raiffeisen Group è Raiffeisen-Landesbanken-Holding GmbH, Vienna, che rappresenta l'azionista di maggioranza di Raiffeisen Zentralbank Österreich AG ("**RZB**"), a sua volta azionista di maggioranza di RBI. L'Emittente è incluso nei bilanci d'esercizio consolidati di RBI, e RBI è a sua volta inclusa nei bilanci d'esercizio consolidati di RZB. RZB è altrettanto inclusa 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 qualsiasi restrizione indicata nella relazione di audit sulle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati:

Non applicabile; non sussistono restrizioni.

B.12 Estratto delle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati:

	2015	**2014**
Principali dati e indicatori	***in migliaia di EUR (arrotondate) o in percentuale***	
Utile netto da negoziazione	51.739	45.690
Risultato operativo	49.028	61.856
Spese di gestione	(35.992)	(46.193)
Risultato della gestione ordinaria	12.284	12.364
Utile netto dell'esercizio	6.911	8.598
Totale dello stato patrimoniale	2.524.919	2.713.373
ROE lordo	11,8%	13,2%
ROE netto	6,6%	9,1%

Cost/income ratio	73,4%	74,7%
Informazioni specifiche della banca		
Fondi propri ammissibili	101.729	87.740
Totale delle attività ponderate al rischio	532.665	682.985
Requisito in materia di fondi propri (CET 1)	42.613	54.638

Fonte: Relazione Finanziaria Approvata del 2015 e 2014 nonché dati forniti dall'Emittente

	Attestazione di assenza di sostanziali mutamenti negativi delle prospettive dell'emittente dalla data degli ultimi bilanci d'esercizio pubblicati sottoposti a revisione o descrizione di qualsiasi sostanziale mutamento negativo:	Dalla data dei Bilanci verificati del 2015 alla data del presente Prospetto non si sono verificati dei sostanziali mutamenti negativi delle prospettive dell'Emittente e delle sue consociate.
	Descrizione dei sostanziali mutamenti della posizione finanziaria e commerciale nel periodo successivo a quello delle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati:	Non applicabile. Non si sono verificati dei cambiamenti significativi nella posizione finanziaria dell'Emittente e delle sue consociate a partire dal 31 dicembre 2015.
B.13	Descrizione di qualsiasi fatto recente relativo all'Emittente che sia sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità:	Non applicabile; non si sono verificati eventi particolari recenti relativi all'Emittente che abbiano sostanziale rilevanza per la valutazione della solvibilità dell'Emittente.
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 di credito specializzato negli investimenti azionari all'interno di Raiffeisen Group, e opera sui mercati locali dell'Europa Centrale e dell'Est. Raiffeisen Centrobank offre un'ampia gamma di servizi e di prodotti legati ad operazioni su azioni, derivati e transazioni di capitale proprio (equity), in borsa ed extraborsistiche. Raiffeisen Centrobank, inoltre, offre servizi di private banking a misura di cliente.
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 2015, il capitale azionario nominale di Raiffeisen Centrobank era pari a EURO 47.598.850 suddiviso in 655.000 azioni ordinarie con valore nominale. La maggior parte delle 654.999 azioni, pari al 99,9% delle azioni di Raiffeisen Centrobank, è detenuta da RBI KI-Beteiligungs GmbH e dalla sua affiliata RBI IB Beteiligungs GmbH, Vienna, la quale è (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 dotati di rating.

C. Titoli

[*In caso di nuove emissioni di Titoli inserire:*

C.1	Descrizione del tipo e della classe dei titoli oggetto di offerta e/o ammissione alla negoziazione, compresi eventuali codici di identificazione dei titoli:	I Titoli sono **[**Certificati a Capitale Protetto Winner (eusipa 1100)**]** **[**Certificati Winner (eusipa 1100)**]** **[**Certificati a Capitale Protetto Winner con Cap (eusipa 1120)**]** **[**Certificati Winner con Cap (eusipa 1120)**]** **[**Certificati a Capitale Protetto (eusipa 1140)**]** **[**Certificati con Protezione (eusipa 1140)**]** **[**Certificati a Capitale Protetto Step-Up (eusipa 1199)**]** **[**Certificati Step-Up (eusipa 1199)**]** **[**Certificati a Capitale Protetto Step-Down (eusipa 1199)**]** **[**Certificati Step-Down (eusipa 1199)**]** **[**Certificati a Capitale Protetto Express Safe (eusipa 1199)**]** **[**Certificati Express Safe (eusipa 1199)**]** **[**Certificati a Capitale Protetto Reverse Express Safe (eusipa 1199)**]** **[**Certificati Reverse Express Safe (eusipa 1199)**]** **[**Certificati a Capitale Protetto Winner Range (eusipa 1199)**]** **[**Certificati Winner Range (eusipa 1199)**]** **[**Certificati a Capitale Protetto Stay-Above (eusipa 1199)**]** **[**Certificati Stay-Above (eusipa 1199)**]** **[**Certificati a Capitale Protetto Twin Win Safe con Cap (eusipa 1199)**]** **[**Certificati Twin Win Safe con Cap (eusipa 1199)**]** **[**Certificati a Capitale Protetto Bonus Safe (eusipa 1199)**]** **[**Certificati Bonus Safe (eusipa 1199)**]** **[**Certificati Discount (eusipa 1200)**]** **[**Reverse Convertibles (eusipa 1220)**]** **[**Protected Reverse Convertibles (eusipa 1230)**]** **[**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 Inversion (eusipa 1299)**]** **[**Certificati Inversion Reverse (eusipa 1299)**]** **[**Certificati Index (eusipa 1300)**]** **[**Certificati Partecipazione (eusipa 1300)**]** **[**Certificati Outperformance (eusipa 1310)**]** **[**Certificati Bonus (eusipa 1320)**]** **[**Certificati Twin Win (eusipa 1340)**]** **[**Warrant Call (eusipa 2110)**]** **[**Warrant Put (eusipa 2100)**]** **[**Warrant Call con Cap (eusipa 2110)**]** **[**Warrant Put con Cap (eusipa 2110)**]** **[**Certificati Turbo Long (eusipa 2210)**]** **[**Certificati Turbo Short (eusipa 2210)**]** **[**Certificati Factor (eusipa 2300)**]** e recano il codice ISIN [●] [,][e] [il codice di identificazione tedesco dei titoli (*Wertpapierkennnummer*) [●]] [il codice CFI [●]] [***inserire ogni altro codice di identificazione***]. I Titoli saranno rappresentati da un Certificato Globale permanente al portatore. [[Il Valore Nominale dei Titoli è] [L'Importo Nominale dei Titoli è] **[*Inserire importo/valore nominale*]** [[●] % del Prezzo di Riferimento Iniziale [, convertito nella Valuta del Prodotto] [, espresso ("Quanto") nella Valuta del Prodotto]].]
C.2	Valuta dell'emissione del titolo:	La Valuta del Prodotto dei Titoli è [Quanto] [●].
C.5	Descrizione di eventuali restrizioni alla libera	I Titoli sono trasferibili in conformità con le leggi e le disposizioni applicabili e le condizioni contrattuali applicabili dei relativi

	trasferibilità dei titoli:	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 portatori il diritto di richiedere il pagamento di [un interesse e] un importo di rimborso, così come descritto in dettaglio al punto C.15. **Tipologia dei Titoli** Le obbligazioni dell'Emittente derivanti dai Titoli rappresentano obbligazioni non garantite e non subordinate dell'Emittente, le quali sono in rango equiparabili tra di esse e con tutte le altre obbligazioni non garantite e non subordinate dell'Emittente, fatte salve quelle obbligazioni che possono essere assistite da privilegio ai sensi delle disposizioni inderogabili di una legge. **Restrizioni ai Diritti** [L'Emittente ha il diritto di chiedere il rimborso anticipato dei Titoli.] L'Emittente si riserva il diritto di estinguere i Titoli e/o di modificarne le Condizioni Contrattuali al verificarsi di particolari eventi, tra cui ad esempio perturbazioni di mercato, potenziali eventi di rettifica (inclusi dividendi straordinari di un'azione sottostante) e/o eventi di rimborso straordinario (incluso per interruzione della copertura a termine - *hedging*).
C.11	Indicare se i titoli offerti sono o saranno oggetto di domanda di ammissione alla negoziazione in vista della distribuzione su un mercato regolamentato o altri mercati equivalenti specificando quali:	**[**L'Emittente intende richiedere l'ammissione dei Titoli alle quotazioni **[**sul Secondo Mercato Regolamentato della Borsa di Vienna**] [**sul Mercato Regolamentato Non Ufficiale della Borsa di Stoccarda (EUWAX)**] [**sul Mercato Regolamentato Non Ufficiale della Borsa di Francoforte (SCOACH)**] [e] [**sul/sui mercato/i regolamentato/i in**] [**Croazia**] [e] [**Repubblica Ceca**] [e] [**Ungheria**] [e] [**Italia**] [e] [**Polonia**] [e] [**Romania**] [e] [**Repubblica Slovacca**] [e] [**Slovenia**]** [e, a discrezione dell'Emittente, su un ulteriore mercato regolamentato degli Stati Membri dell'Unione Europa quali Austria, Germania, Croazia, Repubblica Ceca, Ungheria, Italia, Polonia, Romania, Repubblica Slovacca e Slovenia.]] **[**A discrezione dell'Emittente, sarà possibile richiedere l'ammissione dei Titoli alle quotazioni su un mercato regolamentato degli Stati Membri dell'Unione Europea quali Austria, Germania, Croazia, Repubblica Ceca, Ungheria, Italia, Polonia, Romania, Repubblica Slovacca e Slovenia.**]** **[**Non applicabile; l'Emittente non intende richiedere l'ammissione dei Titoli alla negoziazione su un mercato regolamentato o un qualsiasi altro mercato equivalente.**]**
C.15	Descrizione di come il valore dell'investimento sia influenzato dal valore di uno o più strumenti sottostanti, a meno che i Titoli non abbiano un importo pari ad almeno EUR 100.000.	Il valore dei Titoli è influenzato dal valore del Sottostante in quanto [l'interesse] [e] [l'importo di rimborso] del Titolo dipende dal Sottostante come a seguito rappresentato:

[Interessi

Importo dell'Interesse. L'"**Importo dell'Interesse**" rispetto a ogni [Importo Nominale] [Valore Nominale] e a ciascun Periodo dell'Interesse corrisponde ad un importo calcolato come segue (e che deve sempre essere maggiore o uguale a zero e, nel caso in cui tale importo sia minore di zero, si dovrà considerare pari a zero):

[Importo Nominale] [Valore Nominale] x Tasso di Interesse x Modalità di Calcolo degli Interessi

Particolari specifiche riguardanti gli Interessi
[Prezzo di Riferimento Iniziale dell'Interesse: [●] [Prezzo di Riferimento Iniziale [***inserire le stesse informazioni come a seguito specificato per "Prezzo di Riferimento Iniziale"***]]
[Data di Valutazione Iniziale dell'Interesse]: [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.] **]**
[Modalità di Calcolo degli Interessi: [Actual/Actual (ICMA)] [30/360] [30E/360] [Eurobond Basis] [Actual/365] [Actual/Actual (ISDA)] [Actual/365 (Fixed)] [Actual/360] [Indipendente dal Periodo]]
[Il Tasso di Interesse Variabile verrà diviso per il Tasso di Cambio Iniziale e convertito da **[***inserire Valuta del Sottostante***]** in **[***inserire Valuta del Prodotto***]**.]
[Tasso di Cambio Iniziale: **[***inserire tasso di cambio***]**]

[Periodo dell'Interesse n°	**[Data di Pagamento dell'Interesse**	**Tasso di Interesse [*annuo*]**
[1.]	**[●]**	**[●]**
[2.]	**[●]**	**[●]**
[3.]	**[●]**	**[●]**

[*Proseguire la tabella se necessario.*]]

[Periodo dell'Interes-se n°	**Data di Valutazione Finale dell'Interesse**	**Data di Pagamento dell'Interesse**	**Tasso di Interesse Base [*annuo*]**	[***Inserire delle colonne aggiuntive per ogni elemento legato agli interessi sotto specificato, il cui valore dipenda dal Periodo dell'Interesse e rimuovere il corrispettivo elemento sottostante***][*****)]
[1.]	**[●]**	**[●]**	**[●]**	
[2.]	**[●]**	**[●]**	**[●]**	
[3.]	**[●]**	**[●]**	**[●]**	

[*Proseguire la tabella se necessario.*]

[*) I valori sotto indicati sono espressi in percentuale rispetto al Prezzo di Riferimento Iniziale dell'Interesse.]]
[Data di Valutazione Finale dell'Interesse: ●]
[Data di Pagamento dell'Interesse: ●]
[Tasso di Interesse Base: ● [*annuo*]]
[Tasso di Interesse: ● [*annuo*]]

[Tasso di Interesse Digitale: [***inserire tasso***] % [; potrebbe essere aumentato a [***inserire tasso***] % da parte dell'Emittente alla Data di Valutazione Iniziale.]]
[Livello della Barriera dell'Interesse: [●] [[***inserire percentuale***] % del Prezzo di Riferimento Iniziale dell'Interesse] [; potrebbe

essere [aumentato/ridotto] a [***inserire percentuale***] % del Prezzo di Riferimento Iniziale dell'Interesse dall'Emittente alla Data di Valutazione Iniziale.]]

[Livello della Barriera Minima dell'Interesse: [●] [[***inserire percentuale***] % del Prezzo di Riferimento Iniziale dell'Interesse] [; potrebbe essere [aumentato/ridotto] a [***inserire percentuale***] % del Prezzo di Riferimento Iniziale dell'Interesse dall'Emittente alla Data di Valutazione Iniziale.]]

[Livello della Barriera Massima dell'Interesse: [●] [[***inserire percentuale***] % del Prezzo di Riferimento Iniziale dell'Interesse] [; potrebbe essere [aumentato/ridotto] a [***inserire percentuale***] % del Prezzo di Riferimento Iniziale dell'Interesse dall'Emittente alla Data di Valutazione Iniziale.]]

[Periodo di Osservazione della Barriera dell'Interesse: [***inserire periodo***]]

[Prezzo di Riferimento della Barriera dell'Interesse: ●]

[Partecipazione per l'Interesse: ●**]**

[Livello Strike per l'Interesse: ●**]**

[Livello Cap per l'Interesse: ●**]**

[Livello Floor per l'Interesse: ●**]**

[Partecipazione Positiva per l'Interesse: ●**]**

[Partecipazione Negativa per l'Interesse: ●**]**

[Tasso di Interesse Alternativo: ●**]**

[Date di Valutazione della Performance per l'Interesse: ●]

[Prezzo di Riferimento della Performance per l'Interesse: ●]

[Cap della Performance per l'Interesse: ●]

[Floor della Performance per l'Interesse: ●]

[Cap del Tasso di Interesse Variabile: ●]

[Floor del Tasso di Interesse Variabile: ●]

[Livello di Ladder per l'Interesse [*)]	**Tasso di Ladder per l'Interesse**
[*Inserire Valuta del Sottostante*] [*Inserire Livello di Ladder per l'Interesse*] [●]% [; potrebbe essere ridotto a [***inserire numero***] % dall'Emittente alla Data di Valutazione Iniziale.]	**[*Inserire tasso*]** % **[**; potrebbe essere aumentato a **[*inserire numero*] %** dall'Emittente alla Data di Valutazione Iniziale.**]**

[*Proseguire la tabella se necessario.*]

[*)I valori sotto indicati sono espressi in percentuale rispetto al Prezzo di Riferimento Iniziale dell'Interesse.]]

[Livello della Barriera Minima dell'Interesse [*)]	**Livello della Barriera Massima dell'Interesse [*)]**	**Tasso a Piramide per l'Interesse**
[***Inserire Valuta del Sottostante*] [*Inserire Livello della Barriera Minima dell'Interesse***] [●]% [; potrebbe essere ridotto a [***inserire numero***] % dall'Emittente alla Data di Valutazione Iniziale.]	[***Inserire Valuta del Sottostante*] [*Inserire Livello della Barriera Massima dell'Interesse***] [●]% [; potrebbe essere aumentato a [***inserire numero***] % dall'Emittente alla Data di Valutazione Iniziale.]	[***Inserire tasso***] % [potrebbe essere aumentato a [***inserire numero***] % dall'Emittente alla Data di Valutazione Iniziale.]

[*Proseguire la tabella se necessario.*]

[*)I valori sotto indicati sono espressi in percentuale rispetto al Prezzo di Riferimento Iniziale dell'Interesse.]]

[Importo di Distribuzione per l'Interesse: [***inserire importo***]]

["**Tasso di Interesse**" corrisponde alla somma del (i) Tasso di Interesse Base e del (ii) Tasso di Interesse Variabile.]

[Laddove il Tasso di Interesse del Periodo dell'Interesse rilevante corrisponde quantomeno al Tasso di Interesse più alto fissato dall'Agente di Calcolo per ogni Periodo dell'Interesse precedente

per i Titoli rilevanti.**]**

[Laddove se l'esistente Tasso di Interesse Variabile dell'eventuale Periodo dell'Interesse immediatamente precedente non è stato uguale al rispettivo Tasso di Interesse Digitale, tutti i Tassi di Interesse Digitali saranno sommati partendo dal Periodo dell'Interesse immediatamente precedente fino a quel Periodo dell'Interesse successivo (i) al primo Periodo dell'Interesse o (ii) ad un Periodo dell'Interesse per il quale il Tasso di Interesse Variabile del precedente Periodo dell'Interesse 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 per l'Interesse] [se non si è verificato nessun Evento Barriera per l'Interesse]. In tutti gli altri casi il Tasso di Interesse Variabile sarà pari a zero.

Un "**Evento Barriera per l'Interesse**" si considera verificato nel momento in cui, durante il corrispettivo Periodo di Osservazione della Barriera dell'Interesse, un qualsiasi Prezzo di Riferimento della Barriera dell'Interesse sia stato **[**minore o uguale**] [**maggiore o uguale**]** al corrispettivo Livello della Barriera dell'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 per l'Interesse] [se non si è verificato nessun Evento Barriera per l'Interesse]. In tutti gli altri casi il Tasso di Interesse Variabile sarà pari a zero.

Un "**Evento Barriera per l'Interesse**" si considera verificato nel momento in cui, durante il corrispettivo Periodo di Osservazione della Barriera dell'Interesse, un qualsiasi Prezzo di Riferimento della Barriera dell'Interesse sia stato (i) minore o uguale al Livello della Barriera Minima dell'Interesse, o (ii) maggiore o uguale al Livello della Barriera Massima dell'Interesse come sopra indicato.**]**

[*In caso di Interesse basato sul Tasso d'Interesse di Riferimento inserire*:
Il "**Tasso di Interesse Variabile**" sarà il Prezzo di Riferimento Finale dell'Interesse moltiplicato per la Partecipazione per l'Interesse.]

[*In caso di Interesse basato sulla Performance del Tasso di Interesse di Riferimento con Cap inserire*:
Per "**Tasso di Interesse Variabile**" si intende un importo determinato secondo i seguenti criteri:

(a) Se il Prezzo di Riferimento Finale dell'Interesse è minore o uguale al Livello Strike per l'Interesse, il Tasso di Interesse Variabile sarà pari a zero.

(b) In caso contrario, il Tasso di Interesse Variabile sarà la differenza tra (i) il Livello Cap per l'Interesse o il Prezzo di Riferimento Finale dell'Interesse, a seconda di quale sia minore, e (ii) il Livello Strike per l'Interesse, successivamente moltiplicata per la Partecipazione per l'Interesse.]

[*In caso di Interesse basato sulla Performance Reverse del Tasso di Interesse di Riferimento con Cap inserire*:

Per "**Tasso di Interesse Variabile**" si intende un importo determinato secondo i seguenti criteri:

(a) Se il Prezzo di Riferimento Finale dell'Interesse è maggiore o uguale al Livello Strike per l'Interesse, il Tasso di Interesse Variabile sarà pari a zero.

(b) In caso contrario, il Tasso di Interesse Variabile sarà la differenza tra (i) il Livello Strike per l'Interesse e (ii) il Livello Floor per l'Interesse o il Prezzo di Riferimento Finale dell'Interesse, a seconda di quale sia maggiore, successivamente moltiplicata per la Partecipazione per l'Interesse.]

[*In caso di Interesse basato sulla Performance del Tasso di Interesse di Riferimento con Barriera inserire*:
Per "**Tasso di Interesse Variabile**" si intende un importo determinato secondo i seguenti criteri:

(a) Se **[**si è verificato un**] [**non si è verificato nessun**]** Evento Barriera per l'Interesse, il Tasso di Interesse Variabile sarà il Tasso di Interesse Alternativo.

(b) In caso contrario, se il Prezzo di Riferimento Finale dell'Interesse è minore o uguale al Livello Strike per l'Interesse, il Tasso di Interesse Variabile sarà pari a zero.

(c) In tutti gli altri casi il Tasso di Interesse Variabile sarà la differenza tra (i) il Prezzo di Riferimento Finale dell'Interesse e (ii) il Livello Strike per l'Interesse, successivamente moltiplicata per la Partecipazione per l'Interesse.

Un "**Evento Barriera per l'Interesse**" si considera verificato nel momento in cui, durante il corrispettivo Periodo di Osservazione della Barriera dell'Interesse, un qualsiasi Prezzo di Riferimento della Barriera dell'Interesse sia stato **[**minore o uguale**] [**maggiore o uguale**]** al corrispettivo Livello della Barriera dell'Interesse.]

[*In caso di Interesse basato sulla Performance inserire*:
Per "**Tasso di Interesse Variabile**" si intende un importo determinato secondo i seguenti criteri:

(a) Se il Prezzo di Riferimento Finale dell'Interesse è minore o uguale al Livello Strike per l'Interesse, il Tasso di Interesse Variabile sarà pari a zero.

(b) In caso contrario, il Tasso di Interesse Variabile sarà la differenza tra (i) il Prezzo di Riferimento Finale dell'Interesse e (ii) il Livello Strike per l'Interesse, successivamente divisa per il Prezzo di Riferimento Iniziale dell'Interesse e moltiplicata per la Partecipazione per l'Interesse.**]**

[*In caso di Interesse basato sulla Performance con Cap inserire*:
Per "**Tasso di Interesse Variabile**" si intende un importo determinato secondo i seguenti criteri:

(a) Se il Prezzo di Riferimento Finale dell'Interesse è minore o uguale al Livello Strike per l'Interesse, il Tasso di Interesse Variabile sarà pari a zero.

(b) In caso contrario, il Tasso di Interesse Variabile sarà la differenza tra (i) il Livello Cap per l'Interesse o il Prezzo di Riferimento Finale dell'Interesse, a seconda di quale sia minore, e (ii) il Livello Strike per l'Interesse, successivamente divisa per il Prezzo di Riferimento Iniziale dell'Interesse e

moltiplicata per la Partecipazione per l'Interesse.]

[*In caso di <u>Interesse basato sulla Performance Assoluta con Cap</u> inserire*:
Il "**Tasso di Interesse Variabile**" sarà il valore maggiore tra (i) la Performance Positiva per l'Interesse e (ii) la Performance Negativa per l'Interesse.

Laddove:

Per "**Performance Positiva per l'Interesse**" si intende un importo determinato secondo i seguenti criteri:

(a) Se il Prezzo di Riferimento Finale dell'Interesse è minore o uguale al Livello Strike per l'Interesse, la Performance Positiva per l'Interesse sarà pari a zero.

(b) In caso contrario, la Performance Positiva per l'Interesse sarà la differenza tra (i) il Livello Cap per l'Interesse o il Prezzo di Riferimento Finale dell'Interesse, a seconda di quale sia minore, e (ii) il Livello Strike per l'Interesse, successivamente divisa per il Prezzo di Riferimento Iniziale dell'Interesse e moltiplicata per la Partecipazione Positiva per l'Interesse.

Per "**Performance Negativa per l'Interesse**" si intende un importo determinato secondo i seguenti criteri:

(a) Se il Prezzo di Riferimento Finale dell'Interesse è maggiore o uguale al Livello Strike per l'Interesse, la Performance Negativa per l'Interesse sarà pari a zero.

(b) In caso contrario, la Performance Negativa per l'Interesse sarà la differenza tra (i) il Livello Strike per l'Interesse e (ii) il Livello Floor per l'Interesse o il Prezzo di Riferimento Finale dell'Interesse, a seconda di quale sia maggiore, successivamente divisa per il Prezzo di Riferimento Iniziale dell'Interesse e moltiplicata per la Partecipazione Negativa per l'Interesse.]

[*In caso di <u>Interesse basato sulla Performance con Barriera</u> inserire:*
Per "**Tasso di Interesse Variabile**" si intende un importo determinato secondo i seguenti criteri:

(a) Se **[**si è verificato un**] [**non si è verificato nessun**]** Evento Barriera per l'Interesse, il Tasso di Interesse Variabile sarà il Tasso di Interesse Alternativo.

(b) In caso contrario, se il Prezzo di Riferimento Finale dell'Interesse è minore o uguale al Livello Strike per l'Interesse, il Tasso di Interesse Variabile sarà pari a zero.

(c) In tutti gli altri casi il Tasso di Interesse Variabile sarà la differenza tra (i) il Prezzo di Riferimento Finale dell'Interesse e (ii) il Livello Strike per l'Interesse, successivamente divisa per il Prezzo di Riferimento Iniziale dell'Interesse e moltiplicata per la Partecipazione per l'Interesse.

Un "**Evento Barriera per l'Interesse**" si considera verificato nel momento in cui, durante il corrispettivo Periodo di Osservazione della Barriera dell'Interesse, un qualsiasi Prezzo di Riferimento della Barriera dell'Interesse sia stato **[**minore o uguale**] [**maggiore o uguale**]** al corrispettivo Livello della Barriera dell'Interesse.]

[*In caso di <u>Interesse basato sulla Performance con Cap e</u>*

***Barriera* inserire:**

Per "**Tasso di Interesse Variabile**" si intende un importo determinato secondo i seguenti criteri:

(a) Se **[**si è verificato un**] [**non si è verificato nessun**]** Evento Barriera per l'Interesse, il Tasso di Interesse Variabile sarà il Tasso di Interesse Alternativo.

(b) In caso contrario, se il Prezzo di Riferimento Finale dell'Interesse è minore o uguale al Livello Strike per l'Interesse, il Tasso di Interesse Variabile sarà pari a zero.

(c) In tutti gli altri casi il Tasso di Interesse Variabile sarà pari alla differenza tra (i) il Livello Cap per l'Interesse o il Prezzo di Riferimento Finale dell'Interesse, a seconda di quale sia minore, e (ii) il Livello Strike per l'Interesse, successivamente divisa per il Prezzo di Riferimento Iniziale dell'Interesse e moltiplicata per la Partecipazione per l'Interesse.

Un "**Evento Barriera per l'Interesse**" si considera verificato nel momento in cui, durante il corrispettivo Periodo di Osservazione della Barriera dell'Interesse, un qualsiasi Prezzo di Riferimento della Barriera dell'Interesse sia stato [minore o uguale] [maggiore o uguale] al corrispettivo Livello della Barriera dell'Interesse.]

[*In caso di Interesse Cliquet inserire*:

Il "**Tasso di Interesse Variabile**" sarà pari alla Partecipazione per l'Interesse moltiplicata per la somma di tutte le Performance per l'Interesse del rilevante Periodo dell'Interesse. Se il Tasso di Interesse Variabile è maggiore del Cap del Tasso di Interesse Variabile, si considererà il Cap del Tasso di Interesse Variabile. Se il Tasso di Interesse Variabile è minore del Floor del Tasso di Interesse Variabile, si considererà il Floor del Tasso di Interesse Variabile.

Laddove:

La "**Performance per l'Interesse**" sarà il Prezzo di Riferimento della Performance per l'Interesse ad una qualsiasi Data di Valutazione della Performance per l'Interesse eccetto la prima, diviso per il Prezzo di Riferimento della Performance per l'Interesse alla Data di Valutazione della Performance per l'Interesse immediatamente precedente e successivamente ridotto di uno. Se la Performance per l'Interesse è maggiore del Cap della Performance per l'Interesse, si considererà il Cap della Performance per l'Interesse. Se la Performance per l'Interesse è minore del Floor della Performance per l'Interesse, si considererà il Floor della Performance per l'Interesse.]

[*In caso di Interesse Ladder inserire*:

Il "**Tasso di Interesse Variabile**" sarà il massimo Tasso di Ladder per l'Interesse per il quale il Livello di Ladder per l'Interesse ad esso associato è minore o uguale al Prezzo di Riferimento Finale dell'Interesse. Se nessun Livello di Ladder per l'Interesse è minore o uguale al Prezzo di Riferimento Finale dell'Interesse, il Tasso di Interesse Variabile sarà pari a zero.]

[*In caso di Interesse basato sulla Distribuzione Accumulata inserire*:

Il "**Tasso di Interesse Variabile**" sarà la somma di tutti gli Importi di Distribuzione per l'Interesse, se necessario convertiti nella Valuta del Sottostante, il cui giorno ex rientra nel corrispettivo Periodo di Osservazione dell'Interesse, divisa per il

Prezzo di Riferimento Iniziale dell'Interesse.**]**

[*In caso di* ***Interesse Range Accrual*** *inserire:*
Il "**Tasso di Interesse Variabile**" sarà il Tasso di Interesse Digitale moltiplicato per il numero dei Giorni di Range Accrual e poi diviso per il numero di Giorni di Osservazione Range, entrambi rientranti nel corrispettivo Periodo di Osservazione della Barriera dell'Interesse.

Laddove:

Per "**Giorno di Osservazione Range**" si intende **[**ogni giorno di calendario**] [**ogni Giorno Lavorativo del Sottostante**] [***inserire giorni***].** Se tale giorno non è un Giorno Lavorativo del Sottostante, il giorno rilevante per determinare ogni Prezzo di Riferimento per tale giorno sarà il Giorno Lavorativo del Sottostante immediatamente precedente.

Per "**Giorno di Range Accrual**" si intende qualsiasi Giorno di Osservazione Range in cui [non si è verificato nessun] [si è verificato un] Evento Barriera per l'Interesse.

Un "**Evento Barriera per l'Interesse**" si considera verificato nel momento in cui un Prezzo di Riferimento della Barriera dell'Interesse sia stato (i) minore o uguale al Livello della Barriera Minima dell'Interesse o (ii) maggiore o uguale al Livello della Barriera Massima dell'Interesse.**]**

[*In caso di* ***Interesse a Piramide*** *inserire***:**
Il "**Tasso di Interesse Variabile**" sarà il massimo Tasso a Piramide per l'Interesse per il quale, durante il corrispettivo Periodo di Osservazione della Barriera dell'Interesse, ogni Prezzo di Riferimento della Barriera dell'Interesse sia stato maggiore del corrispettivo Livello della Barriera Minima dell'Interesse e minore del corrispettivo Livello della Barriera Massima dell'Interesse. Nel caso in cui non sia specificato nessun Tasso a Piramide per l'Interesse per il quale, durante il corrispettivo Periodo di Osservazione della Barriera dell'Interesse, ogni Prezzo di Riferimento della Barriera dell'Interesse sia stato maggiore del corrispettivo Livello della Barriera Minima dell'Interesse e minore del corrispettivo Livello della Barriera Massima dell'Interesse, il Tasso di Interesse Variabile sarà il Tasso di Interesse Alternativo.]

Fine dei Criteri degli Interessi**]**

Rimborso

Ciascun Titolo conferisce al Portatore del Titolo stesso il diritto di ricevere dall'Emittente[in relazione a ciascun Importo Nominale] [per unità] [nel caso cui la Condizione per la Consegna Fisica non sia soddisfatta,] [il pagamento dell'Importo di Rimborso (che dovrà sempre essere maggiore o uguale a zero e, nel caso in cui tale importo sia minore di zero, si dovrà considerare pari a zero)] [e] [nel caso in cui la Condizione per la Consegna Fisica sia soddisfatta] [la consegna di un numero di Attivi di Riferimento pari alla Quantità dell'Attivo di Riferimento] [la consegna di un numero di Attivi di Riferimento pari alla Quantità dell'Attivo di Riferimento dietro pagamento del Livello Strike] [il pagamento del Livello Strike dietro consegna di un numero di Attivi di Riferimento pari alla Quantità dell'Attivo di Riferimento].
[La "**Condizione per la Consegna Fisica**" si ritiene soddisfatta se [si è verificato un Evento Barriera] [e] [il Prezzo di Riferimento Finale è] [maggiore del Livello Strike] [e] [minore del Livello Cap] [minore del Livello Strike] [maggiore del Livello Floor].]

L'obbligo sopra descritto scade [il [***inserire Data di Scadenza***]] [alla Data di Scadenza], fermo restando che, se la Data di Valutazione Finale viene posticipata o anticipata secondo le Condizioni Contrattuali (ad esempio in virtù dell'esercizio di un Titolo Esercitabile o di rettifiche dovuti a Perturbazioni del Mercato, nel caso in cui avvenissero), la Data di Scadenza sarà spostata al successivo Giorno Lavorativo dopo un lasso temporale pari al periodo entro il quale la Data di Valutazione Finale è stata rinviata, nel momento in cui il Titolo sia debitamente esercitato o rimborsato, in ogni caso secondo le disposizioni di legge in merito alle perturbazioni di mercato.

[Attivo di Riferimento

Attivo di Riferimento: [●] [il Sottostante] [la Valuta del Sottostante] [la Valuta di Base del Sottostante] [il Componente del Paniere per il quale il prodotto (i) [del suo Prezzo di Chiusura][del suo Prezzo di Consegna][del suo Tasso Fixing][del suo Tasso di Consegna] alla Data di Valutazione Finale [convertito nella Valuta del Sottostante][espresso ("Quanto") nella Valuta del Sottostante] e (ii) della Quantità del Componente è [il minimo][il massimo], purché tale prodotto sia [il minimo][il massimo] di più di un Componente del Paniere, l'Attivo di Riferimento sarà il Componente del Paniere per il quale (a) tale prodotto è [il minimo][il massimo] e (b) la liquidità calcolata dall'Agente di Calcolo è la maggiore].

Quantità dell'Attivo di Riferimento: **[*Inserire numero*] [[[*Inserire numero*]** % del Prezzo di Emissione**] [[*Inserire numero*]** % del Valore Nominale**] [[*Inserire numero*]** % dell'Importo Nominale**] [**diviso per il Multiplo dell'Attivo di Riferimento valido alla Data di Valutazione Finale del Titolo e**] [**moltiplicato per la Quantità del Componente dell'Attivo di Riferimento e**] [**diviso per il Livello Strike**] [**diviso per il Prezzo di Riferimento Iniziale**]] [**, quest'ultimo convertito nella Valuta del Prodotto.**] [**, quest'ultimo espresso ("Quanto") nella Valuta del Prodotto.**] [**Il valore risultante sarà arrotondato a **[●]** decimali.**] [**Il Multiplo**][**Il Multiplo del Titolo diviso per il Multiplo dell'Attivo di Riferimento valido alla Data di Valutazione Finale del Titolo**] [**Il Multiplo moltiplicato per la Quantità del Componente dell'Attivo di Riferimento**] [**La Quantità del Componente dell'Attivo di Riferimento**]]**

[**Importo di Rimborso**

Specificazioni riguardanti l'Importo di Rimborso

Prezzo di Riferimento Iniziale: [●] [Il [Prezzo di Chiusura] [Prezzo di Consegna] [Tasso Fixing] [Tasso di Consegna] del Sottostante [in data [***inserire data***]] [alla Data di Valutazione Iniziale dell'Interesse] [alla Data di Valutazione Iniziale] [alla Data di Valutazione Finale dell'Interesse] [alla Data di Valutazione Finale].] [[Il minore][Il maggiore] [La media (media aritmetica)] di tutti i Prezzi di Chiusura del Sottostante nelle seguenti date: [***inserire date***]] [[Il minore][Il maggiore] [La media (media aritmetica)] di tutti i Prezzi di Consegna del Sottostante nelle seguenti date: [***inserire date***]] [[Il minore][Il maggiore] [La media (media aritmetica)] di tutti i Tassi Fixing del Sottostante nelle seguenti date: [***inserire date***]] [La [media (media aritmetica)][minore][maggiore] di tutti i Tassi di Consegna del Sottostante nelle seguenti date: [***inserire date***]]

Data di Valutazione Iniziale: [***inserire data***]

[Importo Protetto: [[***Valuta del Prodotto***] [***inserire importo***]] [[***Inserire numero***] % dell'Importo Nominale] [; potrebbe essere

aumentato a [[***Valuta del Prodotto***] [***inserire importo***]] [[***Inserire numero***] % dell'Importo Nominale] dall'Emittente alla Data di Valutazione Iniziale]]
[Importo di Rimborso Minimo: [[***Valuta del Prodotto***] [***inserire importo***]] [[***Inserire numero***] % dell'Importo Nominale] [; potrebbe essere aumentato a [[***Valuta del Prodotto***] [***inserire importo***]] [[***Inserire numero***] % dell'Importo Nominale] dall'Emittente alla Data di Valutazione Iniziale]]
[Importo di Rimborso Massimo: [[***Valuta del Prodotto***] [***inserire importo***]] [[***Inserire numero***] % dell'Importo Nominale] [; potrebbe essere aumentato a [[***Valuta del Prodotto***] [***inserire importo***]] [[***Inserire numero***] % dell'Importo Nominale] dall'Emittente alla Data di Valutazione Iniziale]]
[Livello Strike: [***inserire percentuale***] del Prezzo di Riferimento Iniziale [; potrebbe essere aumentato a [***inserire percentuale***] del Prezzo di Riferimento Iniziale dall'Emittente alla Data di Valutazione Iniziale] [; potrebbe essere ridotto a [***inserire percentuale***] del Prezzo di Riferimento Iniziale dall'Emittente alla Data di Valutazione Iniziale] [●]]
[Multiplo: **[*Inserire numero*] [[[*Inserire numero*]** % del Prezzo di Emissione**] [[*Inserire numero*]** % del Valore Nominale**] [**diviso per il Livello Strike**] [**diviso per il Prezzo di Riferimento Iniziale**]] [**, quest'ultimo convertito nella Valuta del Prodotto.**] [**, quest'ultimo espresso ("Quanto") nella Valuta del Prodotto.**]** [Il valore risultante sarà arrotondato a [●] decimali.] [Il Multiplo è soggetto a modifiche legate alla Commissione dell'Emittente.]]
[Partecipazione: ●]
[Livello Cap: ●]
[Livello Floor: ●]
[Livello Barriera: ●]
[Periodo di Osservazione della Barriera: ●]
[Prezzo di Riferimento della Barriera: ●]
[Livello Bonus: ●]
[Importo Bonus: ●]

[Livello Step-[Up] [Down] [*)]	**Importo di Rimborso Step-[Up] [Down] [**)]**
[*Inserire Valuta del Sottostante*] [*Inserire livello*] [%**] [**; potrebbe essere ridotto/aumentato a [***inserire numero***] % dall'Emittente alla Data di Valutazione Iniziale.]	**[*Inserire Valuta del Prodotto*] [*Inserire importo*] [**%**] [**; potrebbe essere aumentato a [***inserire Valuta del Prodotto***] [***inserire importo***] [%] dall'Emittente alla Data di Valutazione Iniziale.**]**
[●]	**[●]**

[*Proseguire la tabella se necessario.*]

[*) I valori sotto indicati sono espressi in percentuale rispetto al Prezzo di Riferimento Iniziale.]
[**) I valori sotto indicati sono espressi in percentuale rispetto all'Importo Nominale.]
[**) I valori sotto indicati sono espressi in percentuale rispetto al Valore Nominale.]]

[Livello Minimo Range [*)]	**Livello Massimo Range [*)]**	**Partecipazione nel Range**
[*Inserire Valuta del Sottostante*] [*Inserire Livello*] [%] [; potrebbe essere ridotto a [***inserire numero***] % dall'Emittente alla Data di Valutazione Iniziale.]	**[*Inserire Valuta del Sottostante*] [*Inserire Livello*] [%] [**; potrebbe essere aumentato a [***inserire numero***] % dall'Emittente alla Data di Valutazione Iniziale.]	**[*inserire numero*] % [**; potrebbe essere aumentato a [***inserire numero***] % dall'Emittente alla Data di Valutazione Iniziale.**]**
[●]	**[●]**	**[●]**

[*Proseguire la tabella se necessario.*]

[*) I valori sotto indicati sono espressi in percentuale rispetto al Prezzo di Riferimento Iniziale.]]

[Numero dei Componenti del Paniere	**Importo di Rimborso Stay-Above [*)]**
[***inserire numero***]	**[*Inserire Valuta del Prodotto*] [*Inserire importo*] [%] [**; potrebbe essere aumentato a [***inserire Valuta del Prodotto***] [***inserire importo***] [%] dall'Emittente alla Data di Valutazione Iniziale.**]**
[●]	**[●]**

[*Proseguire la tabella se necessario.*]

[*) I valori sotto indicati sono espressi in percentuale rispetto all'Importo Nominale.]]

Livello Barriera [*)]	**Importo Bonus [**)]**
[*Inserire Valuta del Sottostante*] [*Inserire livello*] [%] [; potrebbe essere ridotto/aumentato a [***inserire numero***] % dall'Emittente alla Data di Valutazione Iniziale.]	**[*Inserire Valuta del Prodotto*] [*Inserire importo*] [%] [**; potrebbe essere aumentato a [***inserire Valuta del Prodotto***] [***inserire importo***] [%] dall'Emittente alla Data di Valutazione Iniziale.**]**
[●]	**[●]**

[*Proseguire la tabella se necessario.*]

[*) I valori sotto indicati sono espressi in percentuale rispetto al Prezzo di Riferimento Iniziale.]
[**) I valori sotto indicati sono espressi in percentuale rispetto all'Importo Nominale.]
[**) I valori sotto indicati sono espressi in percentuale rispetto al Valore Nominale.]]

[Data di Valutazione Express	**Livello di Valutazione Express [*)]**	**Data di Rimborso Express**	**Livello di Rimborso Express [*)]**
[*Inserire data*]	**[*Inserire Valuta del Sottostante*] [*Inserire Livello di Valutazione Express*] [%] [**; potrebbe essere ridotto a [***inserire numero***] % dall'Emittente alla Data di Valutazione Iniziale.]	**[*Inserire data*]**	**[*Inserire Valuta del Sottostante*] [*Inserire Livello di Rimborso Express*] [%] [**; potrebbe essere aumentato a **[*inserire numero*]** % dall'Emittente alla Data di Valutazione Iniziale.**]**
[●]	**[●]**	**[●]**	**[●]**

[*Proseguire la tabella se necessario.*]

[*) I valori sotto indicati sono espressi in percentuale rispetto al Prezzo di Riferimento Iniziale.]]

[Data di Valutazio-ne Express	**Livello di Valutazione Express [*)]**	**Data di Rimborso Express**	**Importo di Rimborso Express [**)]**
[*Inserire data*]	**[*Inserire Valuta del Sottostante*] [*Inserire Livello di Valutazione Express*] [%] [**; potrebbe essere ridotto a [***inserire numero***] % dall'Emittente alla Data di Valutazione Iniziale.]	**[*Inserire data*]**	**[*Inserire Valuta del Prodotto*] [*Inserire Livello di Rimborso Express*] [%] [**; potrebbe essere aumentato a **[*inserire numero*]** % dall'Emittente alla Data di Valutazione Iniziale.**]**
[●]	**[●]**	**[●]**	**[●]**

[*Proseguire la tabella se necessario.*]

[*) I valori sotto indicati sono espressi in percentuale rispetto al Prezzo di Riferimento Iniziale.]
[**) I valori sotto indicati sono espressi in percentuale rispetto all'Importo Nominale.]
[**) I valori sotto indicati sono espressi in percentuale rispetto al Valore Nominale.]]

[Prezzo di Riferimento Express: ●]
[Livello di Sicurezza: ●]
[Livello Reverse: ●]
[Importo di Distribuzione: [***inserire importo***]]
[Tasso di Finanziamento: [***inserire tasso***]]
[Margine del Tasso di Finanziamento: **[●]** % alla Data di Emissione. L'Emittente si riserva il diritto di modificare il Margine del Tasso di Finanziamento all'interno di un intervallo tra lo 0% e il doppio del suo valore alla Data di Emissione dopo aver informato il Portatore del Titolo.]
[[Fattore Leva: ●]

[*In caso di Certificati a Capitale Protetto Winner (eusipa 1100) o Certificati Winner (eusipa 1100) inserire:*
L'"**Importo di Rimborso**" sarà la somma dell'Importo Protetto e dell'Importo di Partecipazione.

Laddove:

L'"**Importo di Partecipazione**" sarà la Partecipazione moltiplicata per:

(a) zero, se il Prezzo di Riferimento Finale è minore del Livello Strike; oppure

(b) la differenza tra (i) il Prezzo di Riferimento Finale e (ii) il Livello Strike.

Il risultante Importo di Partecipazione sarà [[diviso per il Prezzo di Riferimento Iniziale] [,] [espresso ("Quanto") nella Valuta del Prodotto] [, diviso per il Tasso di Cambio Iniziale] [convertito dalla valuta di partenza alla Valuta del Prodotto] [e] moltiplicato per l'Importo Nominale.] [Il risultante Importo di Partecipazione sarà [convertito nella Valuta del Prodotto e] [espresso ("Quanto") nella Valuta del Prodotto e] moltiplicato per il Multiplo.]]

[*In caso di Certificati a Capitale Protetto Winner con Cap (eusipa 1120) o Certificati Winner con Cap (1120) inserire:*
L'"**Importo di Rimborso**" sarà la somma dell'Importo Protetto e dell'Importo di Partecipazione.

Laddove:

L'"**Importo di Partecipazione**" sarà la Partecipazione moltiplicata per:

(a) zero, se il Prezzo di Riferimento Finale è minore del Livello Strike; oppure

(b) la differenza tra (i) il Prezzo di Riferimento Finale o il Livello Cap, a seconda di quale sia minore, e (ii) il Livello Strike.

Il risultante Importo di Partecipazione sarà **[*inserire le regole di rettifica rilevanti come sopra indicato*]**]

[*In caso di Certificati a Capitale Protetto (eusipa 1140) o Certificati con Protezione (eusipa 1140) inserire:*
L'"**Importo di Rimborso**" sarà l'Importo Protetto.**]**

[*In caso di Certificati a Capitale Protetto Step-Up (eusipa 1199) e Certificati Step-Up (eusipa 1199) inserire:*
L'"**Importo di Rimborso**" sarà maggiore (i) dell'Importo Protetto o (ii) il massimo Importo di Rimborso Step-Up per il quale il Livello Step-Up ad esso associato sia minore o uguale al Prezzo di Riferimento Finale. Se nessun Livello Step-Up risulta minore o

uguale al Prezzo di Riferimento Finale, l'Importo di Rimborso sarà l'Importo Protetto.**]**

[*In caso di Certificati a Capitale Protetto Step-Down (eusipa 1199) o Certificati Step-Down (eusipa 1199) inserire:*
L'"**Importo di Rimborso**" sarà maggiore (i) dell'Importo Protetto o (ii) il massimo Importo di Rimborso Step-Down per il quale il Livello Step-Down ad esso associato sia maggiore o uguale al Prezzo di Riferimento Finale. Se nessun Livello Step-Down risulta maggiore o uguale al Prezzo di Riferimento Finale, l'Importo di Rimborso sarà l'Importo Protetto.]

[*In caso di Certificati a Capitale Protetto Express Safe (eusipa 1199) o Certificati Express Safe (eusipa 1199) inserire:*
L'"**Importo di Rimborso**" sarà l'Importo Protetto.

Laddove:

Un "**Evento Express**", che rappresenta un "**Evento di Estinzione Specifica del Prodotto**", si considera verificato nel momento in cui il Prezzo di Riferimento Express, ad una Data di Valutazione Express, sia stato maggiore o uguale al corrispettivo Livello di Valutazione Express. Al verificarsi di tale evento, l'Importo di Estinzione Specifica del Prodotto rilevante (l'"**Importo di Estinzione Specifica del Prodotto**") sarà il corrispettivo Importo di Rimborso Express mentre la Data di Estinzione Specifica del Prodotto (la "**Data di Estinzione Specifica del Prodotto**") sarà la corrispettiva Data di Rimborso Express.**]**

[*In caso di Certificati a Capitale Protetto Reverse Express Safe (eusipa 1199) o Certificati Reverse Express Safe (eusipa 1199) inserire:*
L'"**Importo di Rimborso**" sarà l'Importo Protetto.

Laddove:

Un "**Evento Express**", che rappresenta un "**Evento di Estinzione Specifica del Prodotto**", si considera verificato nel momento in cui il Prezzo di Riferimento Express, ad una Data di Valutazione Express, sia stato minore o uguale al corrispettivo Livello di Valutazione Express. Al verificarsi di tale evento, l'Importo di Estinzione Specifica del Prodotto rilevante (l'"**Importo di Estinzione Specifica del Prodotto**") sarà il corrispettivo Importo di Rimborso Express mentre la Data di Estinzione Specifica del Prodotto (la "**Data di Estinzione Specifica del Prodotto**") sarà la corrispettiva Data di Rimborso Express.**]**

[*In caso di Certificati a Capitale Protetto Winner Range (eusipa 1199) o Certificati Winner Range (eusipa 1199) inserire:*
L'"**Importo di Rimborso**" sarà la somma dell'Importo Protetto e dell'Importo di Partecipazione.

Laddove:

L'"**Importo di Partecipazione**" sarà la somma ti tutti gli Importi di Partecipazione del Range per i quali il corrispettivo Livello Minimo Range risulti minore del Prezzo di Riferimento Finale. Il risultante Importo di Partecipazione sarà **[*inserire le regole di rettifica rilevanti come sopra indicato*].**

L'"**Importo di Partecipazione del Range**" per ogni Livello Minimo Range corrisponderà ad un importo determinato in conformità alle seguenti disposizioni:

(a) Se il Prezzo di Riferimento Finale è minore o uguale al corrispettivo Livello Minimo Range, l'Importo di Partecipazione del Range sarà pari a zero; oppure

(b) se il Prezzo di Riferimento Finale è maggiore o uguale al corrispettivo Livello Massimo Range, l'Importo di Partecipazione del Range sarà la corrispettiva Partecipazione del Range moltiplicata per la differenza tra (i) il corrispettivo Livello Massimo Range e (ii) il corrispettivo Livello Minimo Range;

(b) in tutti gli altri casi, l'Importo di Partecipazione del Range sarà la corrispettiva Partecipazione nel Range moltiplicata per la differenza tra (i) il Prezzo di Riferimento Finale e (ii) il corrispettivo Livello Minimo Range.]

[*In caso di Certificati a Capitale Protetto Stay-Above (eusipa 1199) o Certificati Stay-Above (eusipa 1199) inserire:*
L'"**Importo di Rimborso**" sarà maggiore (i) dell' Importo Protetto o (ii) l'Importo di Rimborso Stay-Above associato al numero dei Componenti del Paniere presenti all'interno del Paniere stesso successivamente al calcolo del Prezzo di Riferimento Finale. Nel caso in cui non sia indicato nessun Importo di Rimborso Stay-Above per il numero attuale dei Componenti del Paniere, l'Importo di Rimborso sarà l'Importo Protetto.

Un "**Evento Barriera**" si considera verificato nel momento in cui un Prezzo di Riferimento della Barriera, durante il Periodo di Osservazione della Barriera, sia stato minore o uguale al Livello Barriera.**]**

[*In caso di Certificati a Capitale Protetto Twin Win Safe con Cap (eusipa 1199) o Certificati Twin Win Safe con Cap (eusipa 1199) inserire:*
L'"**Importo di Rimborso**" sarà la somma dell'Importo Protetto e dell'Importo di Partecipazione.

Laddove:

L'"**Importo di Partecipazione**" sarà un importo determinato secondo i seguenti criteri:

(b) Se il Prezzo di Riferimento Finale è maggiore o uguale al Livello Cap, l'Importo di Partecipazione sarà pari alla differenza tra (i) il Livello Cap e (ii) il Livello Strike; oppure

(b) se il Prezzo di Riferimento Finale è maggiore o uguale al Livello Strike, L'Importo di Partecipazione sarà pari alla differenza tra (i) il Prezzo di Riferimento Finale e (ii) il Livello Strike; oppure

(c) se non si è verificato nessun Evento Barriera, l'Importo di Partecipazione sarà pari alla differenza tra (i) il Livello Strike e (ii) il Prezzo di Riferimento Finale; oppure

(d) l'Importo di Partecipazione sarà pari a zero.

Il risultante Importo di Partecipazione sarà **[*inserire le regole di rettifica rilevanti come sopra indicato*]**

Un "**Evento Barriera**" si considera verificato nel momento in cui un Prezzo di Riferimento della Barriera, durante il Periodo di Osservazione della Barriera, sia stato minore o uguale al Livello

Barriera.]

[*In caso di Certificati a Capitale Protetto Bonus Safe (eusipa 1199) o Certificati Bonus Safe (eusipa 1199) inserire:*
[Se non si è verificato nessun Evento Barriera, l'"**Importo di Rimborso**" sarà l'Importo Bonus oppure l'Importo Protetto.]

[L'"**Importo di Rimborso**" sarà maggiore (i) dell'Importo Protetto o (ii) il massimo Importo Bonus per il quale non si è verificato nessun Evento Barriera per il Livello Barriera rilevante. Se per ogni Importo Bonus si è verificato un Evento Barriera per il Livello Barriera rilevante allora l'Importo di Rimborso sarà l'Importo Protetto.]

Un "**Evento Barriera**" per un Livello Barriera specifico si considera verificato nel momento in cui un Prezzo di Riferimento della Barriera, durante il Periodo di Osservazione della Barriera, sia stato minore o uguale a tale Livello Barriera.**]**

[*In caso di Certificati Discount (eusipa 1200) inserire*:
L'"**Importo di Rimborso**" sarà l'ammontare minore fra (i) il Livello Cap e (ii) il Prezzo di Riferimento Finale. L'importo risultante sarà **[*inserire le regole di rettifica rilevanti come sopra indicato*]]**

[*In caso di Reverse Convertibles (eusipa 1220) inserire:*
L'"**Importo di Rimborso**" sarà un importo determinato secondo i seguenti criteri:

(a) Se il Prezzo di Riferimento Finale è maggiore o uguale al Livello Strike, l'Importo di Rimborso sarà [l'Importo Nominale][il Valore Nominale];

(b) in caso contrario, l'Importo di Rimborso sarà [l'Importo Nominale][il Valore Nominale] moltiplicato per il Prezzo di Riferimento Finale e diviso per il Livello Strike.**]**

[*In caso di Protected Reverse Convertibles (eusipa 1230) inserire:*
L'"**Importo di Rimborso**" sarà un importo determinato secondo i seguenti criteri:

(a) Se il Prezzo di Riferimento Finale è maggiore o uguale al Livello Strike o se non si è verificato nessun Evento Barriera, l'Importo di Rimborso sarà [l'Importo Nominale][il Valore Nominale];

(b) in caso contrario, l'Importo di Rimborso sarà [l'Importo Nominale][il Valore Nominale] moltiplicato per il Prezzo di Riferimento Finale e diviso per il Livello Strike.

Un "**Evento Barriera**" si considera verificato nel momento in cui un Prezzo di Riferimento della Barriera, durante il Periodo di Osservazione della Barriera, sia stato minore o uguale al Livello Barriera.]

[*In caso di Certificati Bonus con Cap (eusipa 1250) inserire:*
L'"**Importo di Rimborso**" sarà un importo determinato secondo i seguenti criteri:

(a) Se il Prezzo di Riferimento Finale è maggiore o uguale al Livello Cap, l'Importo di Rimborso corrisponderà al Livello Cap; altrimenti

(b) se non si è verificato nessun Evento Barriera, l'Importo di

Rimborso sarà l'importo maggiore tra (i) il Prezzo di Riferimento Finale e (ii) il Livello Bonus, oppure

(c) se si è verificato un Evento Barriera, l'Importo di Rimborso sarà il Prezzo di Riferimento Finale.

L'importo risultante sarà **[*inserire le regole di rettifica rilevanti come sopra indicato*]**

Un "**Evento Barriera**" si considera verificato nel momento in cui un Prezzo di Riferimento della Barriera, durante il Periodo di Osservazione della Barriera, sia stato minore o uguale al Livello Barriera.**]**

**[*In caso di Certificati Express (eusipa 1260) inserire:*
L'"**Importo di Rimborso**" sarà un importo determinato secondo i seguenti criteri:

(a) Se non si è verificato nessun Evento Barriera, l'Importo di Rimborso sarà l'importo maggiore tra (i) il Prezzo di Riferimento Finale e (ii) il Livello di Sicurezza;

(b) in caso contrario, l'Importo di Rimborso sarà il Prezzo di Riferimento Finale.

L'importo risultante sarà **[*inserire le regole di rettifica rilevanti come sopra indicato*]**

Laddove:

Un "**Evento Express**", che rappresenta un "**Evento di Estinzione Specifica del Prodotto**", si considera verificato nel momento in cui il Prezzo di Riferimento Express, ad una Data di Valutazione Express, sia stato maggiore o uguale al corrispettivo Livello di Valutazione Express. Al verificarsi di tale evento, l'Importo di Estinzione Specifica del Prodotto rilevante (l'"**Importo di Estinzione Specifica del Prodotto**") sarà il corrispettivo Livello di Rimborso Express, mentre la Data di Estinzione Specifica del Prodotto (la "**Data di Estinzione Specifica del Prodotto**") sarà la corrispettiva Data di Rimborso Express. L'Importo di Estinzione Specifica del Prodotto risultante sarà **[*inserire le regole di rettifica rilevanti come sopra indicato*].**

Un "**Evento Barriera**" si considera verificato nel momento in cui un Prezzo di Riferimento della Barriera, durante il Periodo di Osservazione della Barriera, sia stato minore o uguale al Livello Barriera.**]**

**[*In caso di Certificati Twin Win con Cap (eusipa 1299) inserire:*
L'"**Importo di Rimborso**" sarà un importo determinato secondo i seguenti criteri:

(a) Se il Prezzo di Riferimento Finale è maggiore o uguale al Livello Cap, l'Importo di Rimborso corrisponderà al Livello Cap; altrimenti

(b) se il Prezzo di Riferimento Finale è maggiore o uguale al Livello Strike, l'Importo di Rimborso sarà il Prezzo di Riferimento Finale; altrimenti

(c) se non si è verificato nessun Evento Barriera, l'Importo di Rimborso corrisponderà alla differenza tra (i) il doppio del Livello Strike e (ii) il Prezzo di Riferimento Finale; oppure

(d) se si è verificato un Evento Barriera, l'Importo di Rimborso

sarà pari al Prezzo di Riferimento Finale.

L'importo risultante sarà **[*inserire le regole di rettifica rilevanti come sopra indicato*]**

Un "**Evento Barriera**" si considera verificato nel momento in cui un Prezzo di Riferimento della Barriera, durante il Periodo di Osservazione della Barriera, sia stato minore o uguale al Livello Barriera.]

[*In caso di <u>Certificati Reverse Bonus con Cap (eusipa 1299)</u> inserire:*
L'"**Importo di Rimborso**" sarà un importo determinato secondo i seguenti criteri:

(a) Se il Prezzo di Riferimento Finale è minore del Livello Cap, l'Importo di Rimborso sarà la differenza tra (i) il Livello Reverse e (ii) il Livello Cap; oppure

(b) se il Prezzo di Riferimento Finale è maggiore o uguale al Livello Reverse, l'Importo di Rimborso sarà pari a zero; altrimenti

(c) se si è verificato un Evento Barriera, l'Importo di Rimborso sarà pari alla differenza tra (i) il Livello Reverse e (ii) il Prezzo di Riferimento Finale; oppure

(d) se non si è verificato nessun Evento Barriera, l'Importo di Rimborso sarà pari alla differenza tra (i) il Livello Reverse e (ii) il Prezzo di Riferimento Finale o il Livello Bonus, a seconda di quale sia minore.

L'importo risultante sarà **[*inserire le regole di rettifica rilevanti come sopra indicato*]**

Un "**Evento Barriera**" si considera verificato nel momento in cui un Prezzo di Riferimento della Barriera, durante il Periodo di Osservazione della Barriera, sia stato maggiore o uguale alla Livello Barriera.**]**

[*In caso di <u>Certificati Inversion (eusipa 1299)</u> inserire:*
L'"**Importo di Rimborso**" sarà un importo determinato secondo i seguenti criteri:

(a) Se il Prezzo di Riferimento Finale è minore o uguale al Livello Strike, l'Importo di Rimborso sarà [l'Importo Nominale][il Valore Nominale];

(b) in caso contrario, l'Importo di Rimborso sarà il valore maggiore tra (i) l'Importo di Rimborso Minimo e (ii) [l'Importo Nominale][il Valore Nominale] moltiplicato per il Livello Strike e diviso per il Prezzo di Riferimento Finale.**]**

[*In caso di <u>Certificati Inversion Reverse (eusipa 1299)</u> inserire:*
L'"**Importo di Rimborso**" sarà un importo determinato secondo i seguenti criteri:

(a) Se il Prezzo di Riferimento Finale è maggiore o uguale al Livello Strike, l'Importo di Rimborso sarà [l'Importo Nominale][il Valore Nominale];

(b) in caso contrario, l'Importo di Rimborso sarà il valore minore tra (i) l'Importo di Rimborso Massimo e (ii) [l'Importo Nominale][il Valore Nominale] moltiplicato per il Livello Strike e diviso per il Prezzo di Riferimento Finale.**]**

[*In caso di <u>Certificati Index (eusipa 1300)</u> o <u>Certificati Partecipazione (eusipa 1300)</u> inserire:*
L'"**Importo di Rimborso**" sarà il Prezzo di Riferimento Finale. L'importo risultante sarà **[*inserire le regole di rettifica rilevanti come sopra indicato*]]**

[*In caso di <u>Certificati Outperformance (eusipa 1310)</u> inserire:*
L'"**Importo di Rimborso**" sarà un importo determinato secondo i seguenti criteri:

(a) Se il Prezzo di Riferimento Finale è minore o uguale al Livello Strike, l'Importo di Rimborso sarà il Prezzo di Riferimento Finale.

(b) In caso contrario, l'Importo di Rimborso risulterà dalla somma (i) della Partecipazione moltiplicata per la differenza tra (a) il Prezzo di Riferimento Finale e (b) il Livello Strike, e (ii) del Livello Strike.

L'importo risultante sarà **[*inserire le regole di rettifica rilevanti come sopra indicato*].]**

[*In caso di <u>Certificati Bonus (eusipa 1320)</u> inserire:*
L'"**Importo di Rimborso**" sarà un importo determinato secondo i seguenti criteri:

(a) Se non si è verificato nessun Evento Barriera, l'Importo di Rimborso sarà il valore maggiore scelto tra (i) il Prezzo di Riferimento Finale e (ii) il Livello Bonus;

(b) in caso contrario, l'Importo di Rimborso sarà il Prezzo di Riferimento Finale.

L'importo risultante sarà **[*inserire le regole di rettifica rilevanti come sopra indicato*]**

Un "**Evento Barriera**" si considera verificato nel momento in cui un Prezzo di Riferimento della Barriera, durante il Periodo di Osservazione della Barriera, sia stato minore o uguale al Livello Barriera.**]**

[*In caso di <u>Certificati Twin Win (eusipa 1340)</u> inserire:*
L'"**Importo di Rimborso**" sarà un importo determinato secondo i seguenti criteri:

(a) Se il Prezzo di Riferimento Finale è maggiore o uguale al Livello Strike, l'Importo di Rimborso sarà il Prezzo di Riferimento Finale; altrimenti

(b) se non si è verificato nessun Evento Barriera, l'Importo di Rimborso corrisponderà alla differenza tra (i) il doppio del Livello Strike e (ii) il Prezzo di Riferimento Finale; oppure

(c) se si è verificato un Evento Barriera, l'Importo di Rimborso sarà il Prezzo di Riferimento Finale.

L'importo risultante sarà **[*inserire le regole di rettifica rilevanti come sopra indicato*]**

Un "**Evento Barriera**" si considera verificato nel momento in cui un Prezzo di Riferimento della Barriera, durante il Periodo di Osservazione della Barriera, sia stato minore o uguale al Livello Barriera.]

[*In caso di <u>Warrant Call (eusipa 2100)</u> inserire:*
L'"**Importo di Rimborso**" sarà il valore maggiore tra (i) lo zero e

(ii) la differenza tra (a) il Prezzo di Riferimento Finale e (b) il Livello Strike. L'importo risultante sarà **[*inserire le regole di rettifica rilevanti come sopra indicato*]**.]

**[*In caso di Warrant Put (eusipa 2100) inserire:*
L'"**Importo di Rimborso**" sarà il valore maggiore tra (i) lo zero e (ii) la differenza tra (a) il Livello Strike e (b) il Prezzo di Riferimento Finale. L'importo risultante sarà **[*inserire le regole di rettifica rilevanti come sopra indicato*]**.]

**[*In caso di Warrant Call con Cap (eusipa 2110) inserire:*
L'"**Importo di Rimborso**" sarà un importo determinato secondo i seguenti criteri:

(a) Se il Prezzo di Riferimento Finale è minore o uguale al Livello Strike, l'Importo di Rimborso sarà pari a zero;

(b) in caso contrario, l'Importo di Rimborso sarà la differenza tra (i) il Livello Cap o il Prezzo di Riferimento Finale, a seconda di quale sia minore, e (ii) il Livello Strike.

L'importo risultante sarà **[*inserire le regole di rettifica rilevanti come sopra indicato*]**.]

**[*In caso di Warrant Put con Cap (eusipa 2110) inserire:*
L'"**Importo di Rimborso**" sarà un importo determinato secondo i seguenti criteri:

(a) Se il Prezzo di Riferimento Finale è maggiore o uguale al Livello Strike, l'Importo di Rimborso sarà pari a zero;

(b) in caso contrario, l'Importo di Rimborso sarà la differenza tra (i) il Livello Strike e (ii) il Livello Floor o il Prezzo di Riferimento Finale, a seconda di quale sia maggiore.

L'importo risultante sarà **[*inserire le regole di rettifica rilevanti come sopra indicato*].]**

**[*In caso di Certificati Turbo Long (eusipa 2210) o Certificati Turbo Short (eusipa 2210) inserire:*
L'"**Importo di Rimborso**" sarà **[**la differenza tra (i) il Prezzo di Riferimento Finale e (ii) il Livello Strike**] [**la differenza tra (i) il Livello Strike e (ii) il Prezzo di Riferimento Finale**]**. L'importo risultante sarà **[*inserire le regole di rettifica rilevanti come sopra indicato*]**.

Un "**Evento Barriera**", che rappresenta un "**Evento di Estinzione Specifica del Prodotto**", si considera verificato nel momento in cui, durante il Periodo di Osservazione della Barriera, un Prezzo di Riferimento della Barriera sia stato **[**minore o uguale**] [**maggiore o uguale**]** al Livello Barriera valido. Entro un massimo di tre Ore di Negoziazione dal verificarsi di un tale Evento Barriera, l'Agente di Calcolo determinerà il valore residuo risultante dalla chiusura delle posizioni di hedging concluse dall'Emittente, prendendo in considerazione tutti i costi connessi a tale chiusura. Il valore residuo è generalmente molto basso e può addirittura essere pari a zero. L'Importo di Estinzione Specifica del Prodotto (l'"**Importo di Estinzione Specifica del Prodotto**") sarà il valore residuo, mentre la Data di Estinzione Specifica del Prodotto (la "**Data di Estinzione Specifica del Prodotto**") sarà il quinto Giorno Lavorativo dal calcolo di tale valore residuo.

Per "**Rettifica dovuta a Distribuzione**" si intende la rettifica del Livello Strike e del Livello Barriera dovuta ai pagamenti della

distribuzione del Sottostante. Nel caso in cui il Sottostante eroga una distribuzione, l'Agente di Calcolo sottrarrà l'Importo di Distribuzione dal Livello Strike e dal Livello Barriera. La rettifica entrerà in vigore a partire dal giorno post stacco.

[Se un componente del Sottostante eroga delle distribuzioni che non vengono reinvestite dal Sottostante tali pagamenti delle distribuzioni verranno ponderati in base alla ponderazione del relativo componente del Sottostante al giorno antecedente lo stacco e verranno poi trattati come distribuzioni erogate dallo stesso Sottostante al giorno post stacco.**]**

I "**Costi di Finanziamento**" di ogni giorno dovrebbero essere pari al Livello Strike moltiplicato per la somma (i) del Tasso di Finanziamento e (ii) del Margine del Tasso di Finanziamento, successivamente divisa per 360.

Per "**Ora di Negoziazione**" si intende una qualsiasi ora nella quale la Borsa Valori e le Borse connesse nonché la Borsa di Vienna e/o EUWAX sono aperte alla negoziazione e in cui non vi sia un Evento di Perturbazioni del Mercato.

Per "**Rettifica Ordinaria Giornaliera**" si intende una rettifica del Livello Strike e del Livello Barriera durante un Giorno Lavorativo. I Costi di Finanziamento dei Titoli vengono sommati al Livello Strike e al Livello Barriera su base giornaliera, laddove i Costi di Finanziamento per ogni giorno non considerato Giorno Lavorativo vengono sommati al Giorno Lavorativo successivo.**]**

[*In caso di <u>Certificati Factor (eusipa 2300)</u> inserire:*
L'"**Importo di Rimborso**" sarà **[**la differenza tra (i) il Prezzo di Riferimento Finale e (ii) il Livello Factor**] [**la differenza tra (i) il Livello Factor e (ii) il Prezzo di Riferimento Finale**]**. L'importo risultante sarà **[*inserire le regole di rettifica rilevanti come sopra indicato*]**.

Per "**Rettifica dovuta a Distribuzione**" si intende la rettifica del Livello Factor e del Livello di Protezione dovuta ai pagamenti della distribuzione del Sottostante. Se il Sottostante eroga una distribuzione, l'Agente di Calcolo sottrarrà l'Importo di Distribuzione dal Livello Factor e dal Livello di Protezione. La rettifica entrerà in vigore a partire dal giorno post stacco.

[Se un componente del Sottostante eroga delle distribuzioni che non vengono reinvestite dal Sottostante tali pagamenti delle distribuzioni verranno ponderati in base alla ponderazione del relativo componente del Sottostante al giorno antecedente lo stacco e verranno poi trattati come distribuzioni erogate dallo stesso Sottostante al giorno post stacco.**]**

Per "**Rettifica Straordinaria Intragiornaliera**" si intende la Rettifica Factor da parte dell'Agente di Calcolo nel caso in cui il Prezzo Intragiornaliero del Sottostante, in un qualsiasi giorno durante il periodo dei Titoli, sia **[**minore o uguale**] [**maggiore o uguale**]** al Livello di Protezione.

La Rettifica Factor sarà effettuata supponendo che il Prezzo di Riferimento di Rettifica Factor corrisponda esattamente al Livello di Protezione. Tale Rettifica Straordinaria Intragiornaliera previene efficacemente che il valore dei Titoli diventi minore di zero. In caso di Interruzione della Copertura a Termine, l'Emittente ha il diritto di stipulare un Prezzo di Riferimento di Rettifica Factor diverso dal Livello di Protezione, ma solo in

modo tale che il valore dei Titoli non diventi minore di zero.

Per "**Livello Factor**" si intende un livello calcolato alla Data di Emissione in base ad una Rettifica Ordinaria Giornaliera supponendo che d sia zero e C_{prec} sia uguale al Prezzo di Emissione convertito, qualora fosse necessario, nella Valuta del Sottostante, soggetto ad una Rettifica Factor e ad una Rettifica dovuta a Distribuzione.

Per "**Rettifica Factor**" si intende una Rettifica Ordinaria Giornaliera o una Rettifica Straordinaria Intragiornaliera. Il Multiplo, il Livello Factor e il Livello di Protezione saranno rettificati come segue:

$$Multiplo = \underbrace{s \cdot l \cdot \frac{C_{prec}}{R_{prec}}}_{\text{Reimposta Leva}}$$

$$Livello\ Factor = \underbrace{\frac{l-1}{l} \cdot R_{prec}}_{\text{Termine Valore}} + \underbrace{R_{prec} \cdot \frac{f \cdot l - 1}{l} \cdot \frac{r_{prec} + r_M}{360} \cdot d}_{\text{Termine Interesse}}$$

laddove

s = **[**1 (uno**] [**-1 (meno uno)**]**.

C_{prec} = il valore del Certificato Factor immediatamente precedente a tale Rettifica Factor calcolato supponendo che il valore del Sottostante sia uguale al Prezzo di Riferimento di Rettifica Factor, per es. $C_{prec} = s \cdot M_{prec} \cdot \left(R_{prec} - FL_{prec}\right)$ [, soggetto ad una Rettifica Rollover]

M_{prec} = il Multiplo valido immediatamente prima della Rettifica Factor

R_{prec} = il Prezzo di Riferimento di Rettifica Factor

FL_{prec} = il Livello Factor valido immediatamente prima della Rettifica Factor

l = Fattore Leva

f = **[**0 (zero)**] [**1 (uno)**]**

r_{prec} = il Tasso di Finanziamento valido immediatamente prima della Rettifica Factor

r_M = il Margine del Tasso di Finanziamento dell'Emittente

d = il numero dei giorni di calendario che intercorrono tra la data della Rettifica Factor e la Rettifica Factor precedente

Il Multiplo sarà arrotondato ad otto decimali, mentre il Livello Factor a quattro. Il Livello di Protezione sarà oggetto di rettifica in modo analogo ai criteri per il calcolo del Livello di Protezione. Il Livello Factor ed il Livello di Protezione risultanti sono oggetto di Rettifica dovuta a Distribuzione.

Per "**Prezzo di Riferimento di Rettifica Factor**" si intende un Prezzo di Riferimento che indica (i), se connesso ad una Rettifica Ordinaria Giornaliera il **[●]** del Sottostante, oppure (ii), se connesso ad una Rettifica Straordinaria Intragiornaliera, il Livello di Protezione valido immediatamente prima della Rettifica Factor.

Per "**Data di Rettifica Factor**" si intende una Data di Valutazione che corrisponde ad un qualsiasi giorno successivo alla Data di Emissione, che sia un giorno di attività bancaria in Austria o Germania e sia un Giorno Lavorativo del Sottostante.

Per "**Rettifica Ordinaria Giornaliera**" si intende la Rettifica

Factor da parte dell'Agente di Calcolo ad ogni Data di Rettifica Factor al momento del calcolo del Prezzo di Riferimento di Rettifica Factor da parte dell'Agente di Calcolo. Il Multiplo, il Livello Factor e il Livello di Protezione sono costanti nel periodo che intercorre tra ogni Rettifica Ordinaria Giornaliera consecutiva, con eccezione del caso di una Rettifica Straordinaria Intragiornaliera.

Per "**Livello di Protezione**" si intende un livello che **[**superi il Prezzo di Riferimento di Rettifica Factor**] [**sia inferiore al Prezzo di Riferimento di Rettifica Factor**]** del **[●]** percento.

[Per "**Rettifica Rollover**" si intende la rettifica del valore C_{prec} del Certificato Factor durante la Rettifica Ordinaria Giornaliera causata da un Evento Rollover del Sottostante. Durante la Rettifica Ordinaria Giornaliera alla Data di Rollover, il valore C_{prec} viene calcolato in base al Future Rollover per es. $C_{prec} = s \cdot M_{prec} \cdot \left(R_{prec}^{roll} - FL_{prec}\right)$, laddove per R_{prec}^{roll} si intende il **[●]** del Future Rollover alla Data di Rettifica Factor precedente e per "**Future Rollover**" il Future risultato applicabile come Sottostante immediatamente prima dell'Evento Rollover.]]

[*Opzione di riscatto dell'Emittente.* L'Emittente potrà rimborsare tutti (ma non alcuni) dei Titoli spettanti fino a quel momento in una qualsiasi Data di Rimborso Opzionale per il corrispettivo Importo di Rimborso Opzionale [insieme con il giusto valore di mercato dell'interesse ma escludendo la Data di Rimborso Opzionale rilevante] dopo aver provveduto ad inoltrare ai Portatori dei Titoli una dovuta notifica almeno di 5 Giorni Lavorativi.

Data di Rimborso Opzionale	**Importo di Rimborso Opzionale**
[●]	**[●]**

[*Proseguire la tabella se necessario.*]]

[*Estinzione Specifica del Prodotto*. L'Emittente rimborserà i Titoli in qualsiasi momento entro la Data di Scadenza (inclusa) al verificarsi di un **Evento di Estinzione Specifica del Prodotto** (in base alla definizione di cui sopra). L'Emittente rimborserà i Titoli in modo completo (ma non in parte) alla Data di Estinzione Specifica del Prodotto (come sopra specificato) e provvederà al pagamento dell'Importo di Estinzione Specifica del Prodotto (come sopra specificato) relativa a tale Titolo al corrispettivo Portatore del Titolo al valore di detta Data di Estinzione Specifica del Prodotto, conformemente alle disposizioni legali o fiscali alle normative applicabili e alle Condizioni Contrattuali. Il pagamento di eventuali imposte e spese di rimborso sarà a carico del Portatore del Titolo in questione e l'Emittente non avrà alcuna responsabilità in merito. Il Portatore del Titolo non riceverà un ulteriore pagamento (interessi inclusi, qualora applicabili) o delle consegne derivanti dai Titoli, né riceverà alcuna compensazione per tale rimborso anticipato.**]**

***Fine dei Criteri di Rimborso*]**

[*Pagamenti ridotti in caso di un Evento Creditizio.* Il diritto del Portatore del Titolo a ricevere **[**l'(intero) Importo di Rimborso**] [**e**] [**gli interessi**]** dipende dal mancato avvenimento di un Evento Creditizio (come sopra specificato). In caso di verifica di un Evento Creditizio, **[**non saranno pagati ulteriori interessi**] [**e**] [**l'Importo di Rimborso sarà conformemente ridotto**]**.

Ai tal fine si considerino i seguenti criteri:

[Per "**Importo di Credito**" si intende **[[●]**% dell'Importo Nominale**] [[●]** per unità**] [**L'Emittente potrebbe ridurre l'Importo di Credito ad un minimo di **[[●]**% dell'Importo Nominale] **[[●]** per unità**]** alla Data di Valutazione Iniziale.**]]**

[Per "**Soggetto di Riferimento di Credito**" si intende **[●]**. È possibile reperire informazioni sul Soggetto di Riferimento di Credito su **[●]**.

Per "**Obbligazione di Riferimento di Credito**" si intende **[●]**.]

Per "**Agente dell'Evento Creditizio**" si intende [l'Emittente] **[●]**.

[Per "**Importo di Riduzione di Credito**" si intende l'importo da sottrarre all'Importo di Credito (potenzialmente tendente allo zero ma mai al di sotto di tale cifra) per offrire una compensazione all'Emittente a seguito del verificarsi di un Evento Creditizio affinché la situazione economica dello stesso Emittente, in quanto creditore dell'Obbligazione di Riferimento di Credito, alla Data di Valutazione Finale non sia influenzata dall'Evento Creditizio.**]**

Per "**Evento Creditizio**" si intende uno dei seguenti eventi come definito dall'Agente dell'Evento Creditizio:

(i) Una bancarotta o insolvenza del Soggetto di Riferimento di Credito [o del Fondatore del Soggetto di Riferimento di Credito] o una moratoria dichiarata in merito ad un indebitamento del Soggetto di Riferimento di Credito per un valore pari ad almeno EUR 10.000.000;

(ii) un importo non inferiore a EUR 10.000.000 dovuto dal Soggetto di Riferimento di Credito in natura di un accordo viene o può essere saldato prima della scadenza convenuta a seguito del verificarsi di un evento di ritardo o di una situazione nonché evento simile;

(iii) il Soggetto di Riferimento di Credito non salda alla scadenza un importo di almeno EUR 1.000.000 in natura di un accordo; oppure

(iv) il mancato riconoscimento di un diritto (o di più diritti) ad un importo di almeno EUR 10.000.000; oppure

(v) una ristrutturazione di un'obbligazione (o di più obbligazioni) pari un importo di almeno EUR 10.000.000; oppure

(vi) l'Obbligazione di Riferimento di Credito (interessi inclusi) non è stata pagata interamente o parzialmente alla scadenza, il che significa che l'importo necessario per l'adempimento dell'Obbligazione di Riferimento di Credito (interessi inclusi) 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 ad eventuali restrizioni 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 determinare l'Importo di Riduzione di Credito alla Data di Valutazione Finale, la determinazione di tale importo verrà rinviata fino a quando saranno disponibili 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, da tale Importo di Rimborso verrà ulteriormente sottratto l'Importo di Riduzione di Credito. Nel caso in cui l'Importo di Rimborso ridotto fosse minore di zero lo si considererà pari a zero.**]** Acquistando un Titolo, l'investitore conviene con [la scadenza dei pagamenti degli interessi] [e] [la riduzione dell'Importo di Rimborso] nonché con l'eventuale rinvio della Data di Scadenza nel caso in cui si verifichi un Evento Creditizio. **AVVERTENZA:** Per ulteriori informazioni relative all'**alto rischio di perdita totale** associato al presente Titolo, si prega di confrontare la sezione intitolata "RISCHI PARTICOLARI DEI TITOLI" ai punti D.3, D.6.**]**
C.16	Data di scadenza o dei titoli derivati - data di esercizio o data di riferimento finale.	Data di Scadenza: [●] [I Titoli non hanno una data di scadenza predefinita ("open-end")] **[**Data(e) di Esercizio Prestabilita: [●]] Data di Valutazione Finale: [●] **[**I Titoli non hanno una data di scadenza predefinita ("open-end").**]**
C.17	Descrizione della modalità di consegna dei titoli derivati.	Ogni pagamento **[*in caso di consegna fisica inserire:*** e le consegne**]** derivante dai Titoli sarà effettuato dall'Emittente ai sistemi di *clearing* per il pagamento alle banche depositarie dei Portatori dei Titoli.
C.18	Descrizione della modalità attraverso cui si genera il rendimento dei titoli derivati.	**[**Pagamento dell'Importo di Rimborso] [o] [consegna degli Attivi di Riferimento] [alla scadenza] [o] [all'esercizio] [e pagamenti degli interessi alle Date di Pagamento dell'Interesse.]
C.19	Prezzo di esercizio o prezzo di riferimento finale del sottostante.	Prezzo di Riferimento Finale: [***inserire le stesse informazioni come sopra specificato per il "Prezzo di Riferimento Iniziale"***] [Prezzo di Riferimento Finale dell'Interesse: **[**Prezzo di Riferimento Finale**]** [***inserire le stesse informazioni come sopra specificato per il "Prezzo di Riferimento Iniziale"***]]
C.20	Descrizione del tipo di sottostante e della reperibilità delle informazioni sul sottostante.	**[Sottostante [per l'Importo di Rimborso]:** Tipo: [Indice] [Azione] [Azioni di Fondi] [Commodity] [Tasso di Cambio] [Tasso di Interesse] [Future] [Paniere] [Tipo di Paniere: **[**Paniere Cappuccino**]** [Paniere Valore Ponderato**]** **[**Paniere Best-of**]** **[**Paniere Worst-of**]** **[**Deviazione minima**]** **[**Deviazione massima**]** **[**Paniere convenzionale**]]** **[**Rettifica del Paniere: [Corretto per volatilità] [Reinvestimento] [Reimpostazione ponderata] [Kick-Out al verificarsi dell'Evento Barriera] [Paniere controllato] [Nessuna]]

[Nome/identificazione: [●]]
[Emittente] [Sponsor Indice]: [●]
[Controllore Paniere: [●]]
[Nome Paniere controllato: [●]]
[Fonte del prezzo**]**: [●]]
[Borsa: [●]]

Per informazioni [sul Sottostante, sulla sua performance passata e futura e sulla sua volatilità] [sui Componenti del Paniere, sulla loro performance passata e futura e sulle corrispettive volatilità] consultare le seguenti fonti: [●]**[*Inserire le indicazioni sulla reperibilità delle informazioni sulla performance passata e futura del sottostante e della sua volatilità.*]**

[In alcune date predeterminate, le ponderazioni dei due Componenti del Paniere rettificati in base alle fluttuazioni del prezzo [dell'Indice] [dell'Azione] [dell'Azione Fondi] [della Commodity] [del Tasso di Cambio] [del Tasso di Interesse] [del Future], laddove il maggior prezzo delle fluttuazioni risulterà in una ponderazione maggiore o uguale al Deposito in Contanti.]
[In alcune date predeterminate, la ponderazione di ciascun Componente del Paniere con una ponderazione al di sopra del [***inserire percentuale***] sarà ridotta al [***inserire percentuale***], e le ponderazioni di tutti gli altri Componenti del Paniere saranno aumentate in proporzione alle loro rispettive ponderazioni.]
[In alcune date predeterminate, la ponderazione di ciascun Componente del Paniere con una ponderazione al di sotto del [***inserire percentuale***] sarà aumentata al [***inserire percentuale***], e le ponderazioni di tutti gli altri Componenti del Paniere saranno ridotte in proporzione alle loro rispettive ponderazioni.]
[In alcune date predeterminate, la ponderazione di ciascun Componente del Paniere con una ponderazione al di sopra del [***inserire percentuale***] sarà ridotta al [***inserire percentuale***], la ponderazione di ciascun Componente del Paniere con una ponderazione al di sotto di [***inserire percentuale***] sarà aumentata al [***inserire percentuale***], e le ponderazioni di tutti gli altri Componenti del Paniere saranno modificate in proporzione alle loro rispettive ponderazioni.]
[Non appena si verifica un Evento Barriera e il numero dei Componenti del Paniere è maggiore di [***inserire numero***], il Componente del Paniere che ha originato l'Evento Barriera sarà rimosso dal Paniere.] [Non appena si verifica un Evento Barriera, tutti i Componenti del Paniere eccetto quello che ha originato l'Evento Barriera saranno rimossi dal Paniere.]
[In alcune date predeterminate, il Controllore del Paniere potrebbe modificare la ponderazione di un qualsiasi Componente del Paniere e/o sostituire un Componente del Paniere con un altro titolo della stessa tipologia di sottostante.]

[Per "**Evento Rollover**" si intende la sostituzione del Future come Sottostante.][L'Agente di Calcolo sostituisce il Sottostante esistente con il Future Successivo alla Data di Rollover. Per "**Future Successivo**" si intende il contratto future la cui data di scadenza è costituita dalla prima data successiva possibile (che non sia però prima del mese successivo), laddove le condizioni contrattuali del Future Successivo dovranno sostanzialmente corrispondere alle condizioni contrattuali del Sottostante sostituito.][[L'Agente di Calcolo sostituisce il Sottostante esistente con il Future Nuovo alla Data di Rollover. Per "**Future Nuovo**" si

intente il contratto future con la miglior liquidità purché le condizioni contrattuali del Future Nuovo corrispondano sostanzialmente alle condizioni contrattuali del Sottostante iniziale, fatta eccezione per la data di scadenza.]
[Per "**Data di Rollover**" si intende **[*inserire data*]**.]]
[Sottostante [per il Tasso di Interesse Variabile] [*Se applicabile inserire la stessa informazione sopra menzionata con il titolo "Sottostante [per l'Importo di Rimborso]"*]]]
[**Soggetto di Riferimento di Credito**: **[●]**
[È possibile reperire informazioni sul Soggetto di Riferimento di Credito su **[●].]**
[Il Soggetto di Riferimento di Credito è stato fondato dal Fondatore del Soggetto di Riferimento di Credito (come sopra specificato) con il solo scopo di emettere banconote. I fondi investiti in tali banconote saranno concessi al Fondatore del Soggetto di Riferimento di Credito sotto forma di prestito ("**Prestito**"). Se, per una ragione qualsiasi, il Prestito non venisse ripagato al Soggetto di Riferimento di Credito dal Fondatore del Soggetto di Riferimento di Credito alla data di scadenza, il Soggetto di Riferimento di Credito potrebbe essere impossibilitato a rimborsare parzialmente o totalmente l'Obbligazione di Riferimento di Credito (come sopra specificato). Inoltre, le attività individuali di negoziazione del Soggetto di Riferimento di Credito potrebbero limitare la sua capacità di rimborsare l'Obbligazione di Riferimento di Credito.
Fondatore del Soggetto di Riferimento di Credito: **[●]]**

[Si allega una nota di sintesi relativa alle informazioni sul Soggetto di Riferimento di Credito e sul Fondatore del Soggetto di Riferimento di Credito alla presente Nota di Sintesi.] [È possibile reperire informazioni sul Fondatore del Soggetto di Riferimento di Credito su [●].]

Obbligazione di Riferimento di Credito [●]
[È possibile reperire informazioni sull'Obbligazione di Riferimento di Credito su **[●].]**]

[*Per l'offerta di Titoli la cui emissione è regolata dal Prospetto 2013 inserire la Parte C della Nota di Sintesi del Programma del Prospetto del 2013, inserito in questo Prospetto a titolo referenziale*.]

D. Rischi

D.2 Informazioni chiave 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 degli sviluppi economici dei mercati in cui operano.
- Le pressioni della concorrenza nel settore dei servizi finanziari potrebbero incidere negativamente sugli affari e sui risultati delle operazioni 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.

- Essendo una gran parte delle operazioni, degli attivi e dei clienti dell'Emittente e del Gruppo localizzata nell'area CEE e in altri Paesi al di fuori della zona euro, l'Emittente è esposto a rischi valutari.
- I risultati dell'attività di trading di Raiffeisen Centrobank possono essere volatili e dipendere da numerosi fattori che esulano dal controllo della stessa.
- Raiffeisen Centrobank è esposta a 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 relativi alla sua attività nel settore delle commodity.
- Il Gruppo può risentire negativamente dalla politica fiscale e monetaria del governo.
- Raiffeisen Centrobank Group è esposto a rischi di perdite dovute al fallimento o all'inadeguatezza di processi interni, a persone, sistemi (in particolare i sistemi informatici), o eventi esterni, siano essi provocati deliberatamente o accidentalmente o dovuti a circostanze naturali (rischio operativo).
- Nuovi regolamenti o requisiti di legge e modifiche della percezione degli adeguati livelli di patrimonializzazione e leva finanziaria potrebbero indurre Raiffeisen Centrobank ad aumentare i requisiti di capitale o gli standard e richiedere di ottenere una quantità aggiuntiva di capitale o liquidità in futuro.
- Sussiste un rischio di modifiche del quadro fiscale, in particolar modo riguardanti le tasse bancarie e l'introduzione di tasse sulle transazioni finanziarie.
- L'Emittente potrebbe non essere in grado di rispettare il requisito minimo di fondi propri e di passività ammissibili.
- L'Emittente ha l'obbligo di contribuire al Fondo Unico di Risoluzione Europeo e ai fondi finanziati ex ante dei sistemi di garanzia dei depositi; ciò può comportare degli ulteriori ostacoli finanziari per l'Emittente e quindi influire negativamente sulla posizione finanziaria dello stesso e sui risultati dei suoi affari, sulla condizione finanziaria e sui risultati delle sue operazioni.
- Sussiste il rischio di ulteriori regolamenti e di maggior influenza del settore pubblico.
- Il modello aziendale di Raiffeisen Centrobank Group dipende dalla gamma diversificata e competitiva dei suoi prodotti e servizi.
- Le operazioni di Raiffeisen Centrobank Group presentano un rischio reputazionale intrinseco.
- I risultati delle operazioni del Gruppo sono influenzati in modo significativo dalla abilità del Gruppo stesso ad identificare e gestire i rischi.
- Raiffeisen Centrobank Group è esposto a rischi geopolitici.
- Sussiste un 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 **Informazioni chiave sui principali rischi legati ai titoli**

AVVERTENZA RELATIVA AI RISCHI: Gli investitori dovrebbero essere consapevoli dell'eventualità di una perdita parziale o totale del valore del loro investimento. La responsabilità di ciascun investitore è tuttavia limitata al valore del proprio investimento (inclusi i costi accessori).

RISCHI GENERALI LEGATI AI TITOLI

- I Titoli potrebbero non rivelarsi un investimento idoneo per gli investitori nel caso in cui questi non dispongano di sufficienti conoscenze e/o esperienza nel settore dei mercati finanziari e/o di accesso ad informazioni e/o a risorse finanziarie e di liquidità per affrontare tutti i rischi legati a un investimento e/o di una comprensione generale delle condizioni contrattuali dei Titoli e/o dell'abilità di valutare i possibili scenari per i tassi di interesse e i tassi di riferimento per i cambi, per i prezzi degli attivi ed altri fattori di natura economica o non-economica interesse che possono influire sul loro investimento.

- Potrebbero verificarsi dei conflitti di interesse con effetto negativo sui Titoli e/o sui potenziali investitori.

- Non vi è alcuna garanzia che si sviluppi un mercato secondario liquido per i Titoli o, nel caso in cui esso si sviluppi, che riesca a perdurare. Nel caso in cui il mercato sia illiquido, l'investitore potrebbe non essere in grado di vendere i suoi Titoli ad un valore equo di mercato (rischio di liquidità).

- Il valore di mercato dei Titoli dipende da diversi fattori e può essere notevolmente più basso rispetto al loro prezzo di acquisto.

- La legalità dell'acquisto dei Titoli non è garantita.

- I Portatori dei Titoli potrebbero dover pagare imposte o altri oneri od obblighi documentari.

- I futuri investitori devono munirsi di verifiche e consulenze indipendenti.

- Il finanziamento dell'acquisto di Titoli a mezzo di prestito o credito comporta un notevole aumento del volume delle potenziali perdite.

- I costi di transazione dovuti in particolare all'acquisto e alla vendita dei Titoli esercitano un notevole impatto sul potenziale profitto dei Titoli stessi.

- [I tassi di cambio possono influire sul valore dei Titoli o del/dei Sottostante/i.]

- I Portatori dei Titoli potrebbero non essere in grado di arginare i rischi legati agli stessi Titoli.

- [Nel caso in cui i Titoli comportino dei limiti (come un livello cap) determinanti per un qualsiasi pagamento ad essi legato, i Portatori non potranno trarre alcun beneficio da un qualsiasi sviluppo favorevole che vada al di là di tale limite.]

- [I Titoli con rimborso alla consegna fisica presentano dei rischi particolari e potrebbero non rivelarsi adatti a molti investitori.]

- [I Titoli open-end (strumenti non dotati di una scadenza predefinita) espongono i Portatori al rischio che l'Emittente eserciti il suo diritto di recesso in un momento per loro sfavorevole.]

- Nel caso in cui un Titolo sia rimborsato prima della sua scadenza, il corrispettivo Portatore può essere esposto a particolari rischi aggiuntivi, incluso il rischio che l'investimento si riveli inferiore a quanto previsto (rischio di rimborso anticipato).

- Sussiste il rischio che la quotazione dei Titoli e/o dei Sottostanti venga sospesa, interrotta o terminata.

- Le transazioni di hedging concluse dall'Emittente potrebbero influire sul prezzo dei Titoli.

- Una futura svalutazione monetaria (inflazione), potrebbe ridurre il rendimento reale dell'investimento.

- Gli investitori devono fare affidamento sulla funzionalità del sistema di clearing pertinente.

- Un tribunale austriaco può nominare un amministratore fiduciario (*Kurator*) affinché eserciti i diritti derivanti dai Titoli e rappresenti gli interessi dei Portatori; in tal caso la possibilità dei Portatori di perseguire in prima persona i propri diritti derivanti dai Titoli può subire dei limiti.

- Secondo la Direttiva UE in materia di tassazione di redditi da risparmio, qualora un pagamento fosse eseguito o riscosso attraverso un agente per il pagamento in uno Stato che ha optato per un sistema di ritenute fiscali e venisse quindi ritenuto un tale importo dal pagamento, né l'Emittente né un qualsiasi agente per il pagamento o qualsiasi altra persona sarebbe obbligata a pagare degli importi addizionali legati ai Titoli come risultato dell'imposizione di una tale ritenuta fiscale (non si applica nessuna lordizzazione).

- I Titoli sono regolati dal Diritto austriaco. Eventuali modifiche apportate a disposizioni, norme o regolamenti vigenti possono ripercuotersi sull'Emittente, sui Titoli e sui loro Portatori.

- I Titoli possono essere soggetti a riduzioni o conversioni in capitale dovute al verificarsi di determinati eventi che potrebbero comportare la perdita totale o parziale dell'investimento nei Titoli per i loro Portatori (assorbimento delle perdite).

- I Portatori dei Titoli sono esposti al rischio che l'Emittente non riesca ad effettuare del tutto o in parte i pagamenti in virtù dei Titoli.

- I Portatori dei Titoli si assumono il rischio che il *credit spread* dell'Emittente aumenti, il che comporta una diminuzione del prezzo dei Titoli.

- Non essendo possibile trarre alcuna conclusione dall'Ammontare Nominale Complessivo o dal Numero di Unità, nel caso in cui l'Ammontare Nominale Complessivo o il Numero di Unità sia indicato nelle Condizioni Definitive come "fino a", gli investitori sono esposti al rischio di essere impossibilitati a stimare il volume attuale dell'emissione e quindi la possibile liquidità dei Titoli.

- I Portatori dei Titoli dovrebbero essere in grado di capire che il regime fiscale applicabile può cambiare diventando sfavorevole per essi e che quindi l'impatto fiscale su un investimento nei Titoli deve essere ponderato con cura.

- Ogni rimborso o pagamento degli interessi dei Titoli ai Portatori che (i) non rispettino le certificazioni fiscali o i requisiti di identificazione rilevanti per la normativa FATCA (inclusa la rinuncia ad ogni diritto in virtù di una legge che vieti la diffusione di tali informazioni alle autorità fiscali) o (ii) sono istituzioni finanziarie che non si adeguano alla FATCA o ad una qualsiasi disposizione simile non statunitense, inclusi accordi volontari stretti con un'autorità fiscale in virtù di quanto sopra, può essere oggetto di una ritenuta del 30 percento.

RISCHI GENERALI DEI TITOLI LEGATI AI SOTTOSTANTI

- I Portatori dei Titoli potrebbero perdere l'intero valore o una porzione sostanziale del loro investimento qualora il prezzo del Sottostante registrasse uno sviluppo sfavorevole (rischio di perdita sostanziale o totale).

- I Portatori dei Titoli si accollano il rischio di fluttuazione dei tassi di cambio.

- Particolari tipi di Sottostante comportano diversi rischi e gli investitori dovrebbero essere a conoscenza del fatto che ogni effetto esercitato sul Sottostante può influire ancor più negativamente sui Titoli.

RISCHI DEL/DEI SOTTOSTANTE/I

- **[**I Titoli legati ad un indice sono esposti al rischio della composizione dell'indice stesso e del metodo di calcolo nonché del rischio originato da ciascun componente dell'indice e da altri rischi.**]**

- **[**I Titoli legati ad azioni sono esposti al rischio del prezzo e del dividendo dell'azione,

così come al rischio di scarsa liquidità e ad altri rischi.]

- [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 e ad altri rischi. Un ulteriore rischio è associato agli hedge fund.]

- [I Titoli legati alle commodity sono esposti al rischio del prezzo di questi ultimi ed al rischio di scarsa liquidità e ad altri rischi. Se i Titoli non sono legati al prezzo spot delle commodity ma ad un contratto future su tale bene, comportano dei rischi aggiuntivi.]

- [I Titoli legati ad un tasso di cambio sono esposti al rischio dell'offerta e della domanda, alle decisioni della banca centrale, agli effetti macroeconomici, alle decisioni politiche e ad altri rischi.]

- [I Titoli legati ad un tasso di interesse sono esposti al rischio dell'offerta e della domanda, alle modifiche dell'affidabilità creditizia dell'emittente del debito, alle decisioni della banca centrale, agli effetti macroeconomici, alle decisioni politiche e ad altri rischi.]

- [I Titoli legati ad un contratto future sono esposti al rischio del prezzo, al rischio del sottostante del future stesso nonché al rischio di bassa liquidità e ad altri rischi.]

- [I Titoli legati ad un deposito in contanti sono esposti al rischio di modifiche dei tassi di interesse nonché a rischi di credito e ad altri rischi.]

- [I Titoli legati ad un paniere sono esposti al rischio della composizione del paniere, al rischio originato da ogni componente del paniere, al rischio del metodo di calcolo, al rischio del tasso di cambio e al rischio di rettifiche sfavorevoli del paniere e ad altri rischi.**]**

RISCHI PARTICOLARI DEI TITOLI

I Titoli sono esposti al/ai rischio/i originato/i **[**da andamenti sfavorevoli del prezzo del/dei Sottostante/i**] [**e**][**da modifiche dei tassi di interesse**] [**e**][**da aspettative di future fluttuazioni del prezzo del/dei Sottostante/i**] [**e**] [**da tassi di cambio sfavorevoli**] [**e**][**da possibili ritardi nei pagamenti**] [**e**][**da tempi di decadimento**] [**e**][**dalla scadenza di un Titolo che provoca una perdita effettiva**] [**e**][**da un effetto leva che provochi grandi fluttuazioni del prezzo del Titolo nonostante la modifica o le modifiche del prezzo del/dei Sottostante/i **[**sia**] [**siano**]** solo ridotta/e**] [**e**] [**da modifiche significanti del valore dovute ad effetti barriera**]** [e] [da pagamenti di distribuzione posticipati o ridotti].

- **[I Portatori di quei Titoli definiti nelle Condizioni Definitive come Titoli Legati ai Crediti sono esposti ad <u>alti rischi aggiuntivi di perdita totale</u>.**

  Oltre ai rischi associati all'Emittente, i Portatori dei Titoli si assumono anche i rischi associati al Soggetto di Riferimento di Credito, in particolar modo il rischio di insolvenza. Se il Soggetto di Riferimento di Credito diventa insolvente o impossibilitato a saldare il suo debito e/o ripagare l'Obbligazione di Riferimento di Credito, sussiste un **alto rischio di perdita totale [**dell'investimento**] [**e**] [**dei pagamenti dell'interesse**]** per i Portatori dei Titoli. [Quanto detto vale anche per il Fondatore del Soggetto di Riferimento di Credito.] L'Emittente invita gli investitori, prima di investire in tali Titoli, ad informarsi e ad analizzare l'affidabilità creditizia del Soggetto di Riferimento di Credito [e del Fondatore del Soggetto di Riferimento di Credito] e la probabilità di un ritardo/mancato pagamento da parte di quest'ultimo nel ripagare l'Obbligazione di Riferimento di Credito. I Portatori dei Titoli dovrebbero essere consapevoli che il mancato reperimento di tali informazioni o una valutazione errata delle stesse potrebbe far **aumentare considerevolmente il rischio di una perdita totale** dell'investimento. I Portatori dei Titoli sono inoltre esposti al rischio che l'Obbligazione di Riferimento di Credito non possa essere rimborsata per altri motivi diversi dall'insolvenza del Soggetto di Riferimento di Credito, incluse le restrizioni ai trasferimenti di pagamenti imposte dalla giurisdizione nella quale è stato fondato il Soggetto di Riferimento di Credito.

- **La volatilità del prezzo dei Titoli dipende anche dalla solvibilità del Soggetto di**

Riferimento di Credito e dal mercato generale dei derivati sul rischio di credito.

- **I Portatori dei Titoli hanno la facoltà di non basarsi sul rating, qualora disponibile, del Soggetto di Riferimento di Credito menzionato nelle Condizioni Definitive; né l'Emittente né l'agenzia di rating si assumono alcuna responsabilità in merito all'esattezza di un qualsiasi tale rating.**

- [L'Emittente può rimborsare i Titoli in qualsiasi momento precedente alla Data di Scadenza al verificarsi di un Cambio di Controllo. Per "**Cambio di Controllo**" si intende l'acquisto diretto o indiretto di una Partecipazione di Maggioranza nel Soggetto di Riferimento di Credito [e/o del Fondatore del Soggetto di Riferimento di Credito] da parte di una persona o un gruppo di persone o di una terza persona o terze persone a nome di una persona o più persone. Si parla di "**Partecipazione di Maggioranza**" qualora un soggetto detenga (i) più del 50% del capitale o delle azioni che diano diritto al voto o (ii) la maggioranza dei diritti di voto legati alle partecipazioni all'interno di tale soggetto o (iii) il diritto di attribuire o rimuovere la nomina alla della maggioranza dei membri dell'amministrazione di tale soggetto o (iv) il diritto ad esercitare un forte controllo su tale soggetto mediante ricorso ad altri mezzi.]**]**

E. Offerta

E.2b	Motivazioni dell'offerta e dell'uso dei proventi qualora non vengano impiegati per generare profitto e/o contenere determinati rischi:	I proventi netti derivanti dall'emissione dei Titoli possono essere impiegati dall'Emittente per qualsiasi altro scopo e verranno utilizzati, in generale, dall'Emittente per generare profitti e per raggiungere i propri generali obiettivi di finanziamento. **[**I proventi netti (ed i costi) verranno attribuiti all'Agente per il Pagamento.**]**
E.3	Descrizione delle condizioni contrattuali dell'offerta:	**Condizioni contrattuali alle quali è subordinata l'offerta** [Non applicabile; non ci sono condizioni alle quali l'offerta è subordinata.] **[**Un'offerta pubblica dei Titoli può essere indetta da Raiffeisen Centrobank Aktiengesellschaft **[**e **[*specificare, se applicabile*]]**, a differenza di quanto descritto al punto 3(2) della Direttiva del Prospetto, in **[*specificare il/i corrispettivo/i Stato/i Membro nella cui giurisdizione il Prospetto è stato approvato e/o pubblicizzato*]** (la/e "**Giurisdizione/i dell'Offerta Pubblica**") **[**durante il periodo a partire **[**dalla Data di Emissione**] [**dal primo giorno del Periodo di Sottoscrizione (come sotto definito)**]** (il "**Periodo dell'Offerta**"), soggetto ad un'estinzione anticipata a discrezione dell'Emittente.**] [**durante il periodo a partire **[**dalla Data di Emissione (inclusa)**] [**dal primo giorno del Periodo di Sottoscrizione (incluso e come sotto definito)**]** e fino [alla Data di Valutazione Finale (inclusa)] **[*specificare la data*]** (incluso)**]** (il "**Periodo dell'Offerta**"), soggetto ad un'estinzione anticipata e ad un'estensione a discrezione dell'Emittente.**] [**A partire dalla Data di Emissione (inclusa) e fino all'ultimo giorno (incluso) del Periodo dell'Offerta, i Titoli verranno offerti come emissione aperta (*tap issue*).**]** **[**I Titoli possono essere collocati senza un periodo di sottoscrizione.**]** [I Titoli possono essere sottoscritti dal **[*inserire data*]** (incluso) alle **[*inserire orario*]** del **[*inserire data*]** (incluso) (il "**Periodo di Sottoscrizione**"), soggetto ad un'estinzione anticipata e ad un'estensione a discrezione dell'Emittente. Durante il Periodo di Sottoscrizione, gli investitori sono invitati a piazzare le offerte per l'acquisto dei Titoli (e quindi a sottoscrivere i Titoli) per i quali (i) tali offerte sono valide per almeno [●] [giorni

lavorativi] [settimane] e (ii) l'Emittente è autorizzato a sua discrezione ad accettare o meno tali offerte nella loro totalità o parzialmente senza fornire alcuna spiegazione.]

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 di Riferimento Iniziale **[**moltiplicato per il Multiplo**]** [e convertito nella Valuta del Prodotto] [ed espresso ("Quanto") nella Valuta del Prodotto]

Commissione di Sottoscrizione: **[**Una Commissione di Sottoscrizione del **[[*inserire percentuale*]** % dell'Importo Nominale] **[[*inserire importo nella Valuta del Prodotto*]** per Titolo**]** verrà applicata**] [**Una Commissione di Sottoscrizione di massimo **[[*inserire percentuale*]** % dell'Importo Nominale] **[[*inserire importo nella Valuta del Prodotto*]** per Titolo**]** può essere applicata**] [**Non applicabile**]**

Restrizioni alla vendita

I Titoli possono essere offerti, venduti o consegnati esclusivamente all'interno di una giurisdizione o possono essere originati da una giurisdizione qualora sia consentito dalle leggi vigenti o altre disposizioni legali e nel caso in cui non vi siano obbligazioni in capo all'Emittente.

I Titoli non sono e non saranno registrati ai sensi dell'United States Securities Act del 1933, come successivamente modificato ("**Securities Act**") o ai sensi di un'altra normativa di un qualsiasi altro Stato o giurisdizione degli Stati Uniti di America ("**Stati Uniti**") e non possono essere offerti o venduti (i) all'interno degli Stati Uniti, fatta eccezione per le transazioni esenti da registrazione ai sensi del Securities Act o (ii) al di fuori degli Stati Uniti, fatta eccezione per le transazioni offshore ai sensi della Regulation S del Securities Act.

E.4 Descrizione di ogni interesse di rilevanza per l'emissione/offerta inclusi conflitti di interesse:

[Non applicabile; non sussistono tali interessi.**]**

[Di volta in volta, l'Emittente, potrebbe agire in altre vesti con rispetto ai Titoli, per esempio in qualità di Agente di Calcolo che consente all'Emittente di calcolare il valore del Sottostante o di un qualsiasi altro attivo di riferimento o di determinare la composizione del Sottostante, fatto che potrebbe provocare conflitti di interessi laddove i titoli o altri attivi emessi dalla stessa Emittente o da una società del gruppo possano essere scelti come parte del Sottostante o laddove l'Emittente mantenga una relazione commerciale con l'emittente o il soggetto obbligato di tali titoli o valori.

L'Emittente, di volta in volta, potrebbe eseguire transazioni che coinvolgono il Sottostante attraverso i conti di sua proprietà o da esso gestiti. L'effetto di tali transazioni sul valore del Sottostante o di un altro attivo di riferimento potrebbe essere positivo o negativo e di conseguenza potrebbe influire sul valore dei Titoli.

L'Emittente potrebbe emettere altri strumenti derivati in relazione al Sottostante e l'introduzione di tali prodotti concorrenti sul mercato potrebbe ripercuotersi sul valore dei Titoli.

L'Emittente potrebbe avvalersi di tutti i proventi, o di una parte di essi, derivanti dalla vendita dei Titoli per partecipare ad operazioni di copertura che potrebbero ripercuotersi sul valore dei Titoli.

L'Emittente potrebbe acquisire informazioni non di dominio pubblico sul Sottostante e non si impegna a divulgare tali informazioni ai Portatori dei Titoli. L'Emittente potrebbe anche pubblicare relazioni di ricerca relative al Sottostante. Tali attività potrebbero portare a conflitti di interesse e influire sul valore dei Titoli.**]**

[***Inserire descrizione di tali interessi.***]

E.7	Stima delle spese addebitate all'investitore dall'Emittente o dall'offerente:	**[**Non applicabile in quanto non verrà addebitata alcuna spesa all'investitore da parte dell'Emittente o dall'/dagli offerente/i.**]** [Si applica una commissione di sottoscrizione come specificato al punto E.3.**]** **[[**Le Condizioni Contrattuali dei Titoli prevedono una Commissione dell'Emittente pari al **[*inserire numero*]** % **[***all'anno***].] [**Le Condizioni Contrattuali dei Titoli prevedono una Commissione dell'Emittente pari al **[*inserire descrizione del tasso di interesse*]** diviso per il tasso di cambio della conversione dell'unità di [***inserire valuta***] in [***inserire valuta***], successivamente ridotto di **[*inserire descrizione del tasso di interesse*]** e aumentato di **[*inserire numero*]**%.**] [**Le Condizioni Contrattuali dei Titoli prevedono una Commissione dell'Emittente pari al **[*inserire numero*]**% ridotto di **[*inserire descrizione del tasso di interesse*]**.**]** Pertanto, iniziando dal primo giorno dopo la Data di Emissione, [l'Importo Nominale sarà moltiplicato ogni giorno per**] [**il Multiplo sarà moltiplicato ogni giorno per**] [**il Valore Nominale e il Multiplo saranno moltiplicati ogni giorno per**]** la differenza tra (a) uno e (b) il quoziente (i) della Commissione dell'Emittente e (ii) 360. [Tale rettifica riduce l'Importo Nominale**] [**Tale rettifica riduce il Multiplo**] [**Tale rettifica riduce il Valore Nominale e il Multiplo**]** e inoltre tutti i pagamenti futuri del Titolo e il valore del Titolo stesso.**]** **[**Fatto salvo quanto sopra elencato, non si addebiterà alcuna spesa all'investitore da parte dell'Emittente o dell'/degli offerente/i.**]**

POLISH TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

PODSUMOWANIE PROGRAMU EMISJI

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

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

A. Wstęp i ostrzeżenia

A.1	Ostrzeżenie	Podsumowanie to („**Podsumowanie**") należy rozumieć jako wprowadzenie do niniejszego prospektu emisyjnego („**Prospekt**"), sporządzonego w związku z Programem Strukturyzowanych Papierów Wartościowych („**Program**"). Decyzję o inwestycji w papiery wartościowe objęte niniejszym Prospektem („**Papiery Wartościowe**") inwestor powinien podjąć w oparciu o treść całego Prospektu. W przypadku dochodzenia przed sądem roszczeń w związku z informacjami zawartymi w Prospekcie zgodnie z ustawodawstwem państw członkowskich Europejskiego Obszaru Gospodarczego przed rozpoczęciem postępowania sądowego inwestor jako powód może zostać obciążony kosztami tłumaczenia Prospektu. Raiffeisen Centrobank AG („**Raiffeisen Centrobank**") Tegetthoffstraße 1, 1015 Wiedeń, Austria (występujący w charakterze emitenta na podstawie Programu, „**Emitent**"), który przedłożył niniejsze Podsumowanie wraz z każdym jego tłumaczeniem, ponosi wyłączną odpowiedzialność cywilną wynikającą z tego Podsumowania, jednakże tylko wówczas, gdy Podsumowanie jest mylące, nieprecyzyjne lub niespójne z pozostałymi częściami Prospektu, bądź gdy podczas rozpatrywania Podsumowania łącznie z pozostałymi częściami Prospektu nie dostarcza ono kluczowych informacji stanowiących punkt wyjścia dla inwestorów rozważających inwestycje w takie Papiery Wartościowe.
A.2	Zgoda Emitenta lub osoby odpowiedzialnej za sporządzenie Prospektu na wykorzystanie Prospektu przez pośredników	Emitent wyraża zgodę na to, aby wszystkie instytucje kredytowe oraz firmy inwestycyjne w rozumieniu Dyrektywy 2013/36/UE, działające jako pośrednicy finansowi dokonujący późniejszej odsprzedaży lub ostatecznego plasowania Papierów Wartościowych (łącznie „**Pośrednicy Finansowi**"), korzystały z

	finansowych w celu późniejszej odsprzedaży lub ostatecznego plasowania papierów wartościowych.	niniejszego Prospektu w celu późniejszej odsprzedaży lub ostatecznego plasowania Papierów Wartościowych objętych Programem w odpowiednim okresie obowiązywania oferty (określonym w obowiązujących Warunkach Końcowych), w którym może nastąpić późniejsza odsprzedaż lub ostateczne plasowanie danych Papierów Wartościowych, jednak pod warunkiem, że Prospekt będzie nadal obowiązywał zgodnie z § 6a austriackiej ustawy o rynku kapitałowym *(Kapitalmarktgesetz)*, wdrażającej postanowienia Dyrektywy Prospektowej.
	Informacje o okresie obowiązywania oferty, w którym pośrednicy finansowi mogą dokonywać późniejszej odsprzedaży lub ostatecznego plasowania papierów wartościowych oraz na który została udzielona zgoda na wykorzystanie Prospektu.	Zgoda Emitenta na wykorzystanie Prospektu w celu późniejszej odsprzedaży lub ostatecznego plasowania Papierów Wartościowych przez Pośredników Finansowych została udzielona pod warunkiem, że (i) potencjalni inwestorzy otrzymają Prospekt, każdy jego załącznik oraz właściwe Warunki Końcowe, a (ii) każdy z Pośredników Finansowych zagwarantuje, że będzie korzystał z Prospektu, wszystkich jego załączników oraz właściwych Warunków Końcowych zgodnie z wszelkimi obowiązującymi ograniczeniami sprzedaży określonymi w niniejszym Prospekcie oraz zgodnie z wszelkimi przepisami prawa i regulacjami obowiązującymi w danej jurysdykcji.
	Wszelkie inne jednoznaczne i obiektywne warunki, od których uzależniona jest zgoda i które są istotne dla wykorzystania niniejszego Prospektu.	W obowiązujących Warunkach Końcowych Emitent może określić dalsze warunki, od których uzależniona będzie zgoda i które są istotne dla wykorzystania niniejszego Prospektu.
	Uwaga wyróżniona wytłuszczonym drukiem informująca inwestorów o tym, że w przypadku oferty składanej przez pośrednika finansowego pośrednik ten ma obowiązek poinformować inwestorów o warunkach oferty w chwili jej składania.	**W przypadku składania oferty przez dalszego pośrednika finansowego pośrednik ten zobowiązany jest do poinformowania inwestorów o warunkach oferty w chwili jej składania.**
	Uwaga wyróżniona wytłuszczonym drukiem informująca inwestorów, że każdy pośrednik finansowy korzystający z prospektu zobowiązany jest do zamieszczenia na swojej stronie internetowej oświadczenia, że korzysta z prospektu na podstawie udzielonej mu zgody oraz zgodnie z warunkami, od których zgoda ta jest uzależniona.	**Każdy dalszy pośrednik finansowy korzystający z Prospektu zobowiązany jest do zamieszczenia na swojej stronie internetowej oświadczenia, że korzysta z Prospektu na podstawie udzielonej mu zgody oraz zgodnie z warunkami, od których zgoda ta jest uzależniona.**

B. Emitent

B.1	Nazwa prawna i handlowa Emitenta:	Nazwa prawna Emitenta brzmi „Raiffeisen Centrobank AG“, nazwa handlowa brzmi „**Raiffeisen Centrobank**” lub „**RCB**”. „**Grupa Raiffeisen Centrobank**” lub „**Grupa**” odnosi się do Raiffeisen Centrobank oraz jego spółek córek i spółek z nim powiązanych rozumianych jako całość.

B.2	Siedziba i forma prawna Emitenta, ustawodawstwo, zgodnie z którym Emitent prowadzi swoją działalność, oraz kraj lub miejsce rejestracji spółki:	Raiffeisen Centrobank to spółka akcyjna (*Aktiengesellschaft*) zorganizowana i działająca zgodnie z przepisami prawa austriackiego, wpisana do rejestru handlowego (*Firmenbuch*) prowadzonego przez Sąd Handlowy dla miasta Wiednia (*Handelsgericht Wien*) pod numerem FN 117507f. Siedziba spółki Raiffeisen Centrobank znajduje się w Wiedniu w Republice Austrii i mieści się pod adresem Tegetthoffstraße 1, 1015 Wiedeń, Austria.
B.4b	Wszelkie znane tendencje mające wpływ na Emitenta oraz branże, w których prowadzi on swoją działalność:	Grupa Raiffeisen Centrobank może znaleźć się pod niekorzystnym wpływem uwarunkowań gospodarczych i ekonomicznych, a trudna sytuacja na rynku wywiera negatywny wpływ na Grupę Raiffeisen Centrobank. Raiffeisen Centrobank oraz Grupa Raiffeisen Centrobank uzależnione są od sytuacji ekonomicznej panującej na rynkach stanowiących obszar ich działalności. Nowe wymogi i zmiany rządowe lub regulacyjne odnośnie przyjętych poziomów odpowiedniej kapitalizacji i finansowania zewnętrznego mogłyby uzależnić Grupę Raiffeisen Centrobank od zaostrzonych wymogów i standardów kapitałowych, a w przyszłości zobowiązać ją do pozyskania dodatkowego kapitału lub zapewnienia dodatkowej płynności.
B.5	W przypadku Emitenta, który stanowi część grupy – opis grupy i pozycja Emitenta w grupie:	Emitent jest instytucją kredytową, która w obrębie Grupy Raiffeisen (tzn. RZB oraz jego spółek córek i spółek z nim powiązanych rozumianych jako całość) jest wyspecjalizowana w zakresie obrotu akcjami, ich sprzedaży i badania przedsiębiorstw oraz jest emitentem certyfikatów i innych strukturyzowanych papierów wartościowych, jak również prowadzi działalność na lokalnych rynkach Europy Środkowowschodniej. Grupa Raiffeisen jest grupą bankową, która wywodzi się z Austrii i jest aktywna na rynkach Europy Środkowowschodniej. Poza tymi rynkami Grupa Raiffeisen obecna jest również na wielu międzynarodowych rynkach finansowych i azjatyckich rynkach wschodzących. Spółką matką Grupy Raiffeisen jest Raiffeisen-Landesbanken-Holding GmbH (*sp. z o.o.*) w Wiedniu, posiadająca udziały większościowe w Raiffeisen Zentralbank Österreich AG (*SA*) („**RZB**"). RZB natomiast posiada udziały większościowe w RBI. Emitent objęty jest skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi spółki RBI, a RBI objęte jest skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi spółki RZB. RZB objęte jest skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi spółki Raiffeisen Landesbanken-Holding GmbH.
B.9	W przypadku dokonania prognozy lub oszacowania zysku, należy podać wartość liczbową:	Nie dotyczy; brak prognozy lub oszacowania zysku.
B.10	Opis charakteru wszelkich zastrzeżeń zawartych w raporcie z badania sprawozdania finansowego odnoszących się do historycznych informacji finansowych:	Nie dotyczy; brak zastrzeżeń.
B.12	Wybrane najważniejsze	**2015** **2014**

historyczne informacje finansowe:

Istotne dane liczbowe i wskaźniki	***w tys. EUR (w zaokrągleniu) lub w procentach***	
Zysk netto z finansowej działalności handlowej	51 739	45 690
Dochód z działalności operacyjnej	49 028	61 856
Koszty operacyjne	(35 992)	(46 193)
Wynik zwykłej działalności operacyjnej	12 284	12 364
Roczny zysk netto	6 911	8 598
Suma bilansowa	2 524 919	2 713 373
Stopa zwrotu z kapitału własnego przed opodatkowaniem	11,8%	13,2%
Stopa zwrotu z kapitału własnego po opodatkowaniu	6,6%	9,1%
Wskaźnik kosztów do dochodów	73,4%	74,7%
Informacje dotyczące banku		
Dopuszczone fundusze własne	101 729	87 740
Łączna wartość aktywów ważonych ryzykiem	532 665	682 985
Wymogi w zakresie funduszy własnych (CET 1)	42 613	54 638

Źródło: Zbadane Raporty Finansowe za lata 2015 i 2014 oraz informacje wewnętrzne Emitenta

	Oświadczenie, że od dnia ostatniej publikacji zbadanych sprawozdań finansowych nie nastąpiła żadna istotna niekorzystna zmiana w odniesieniu do perspektyw emitenta, lub opis istotnej niekorzystnej zmiany:	Od dnia sporządzenia Zbadanych Sprawozdań Finansowych za rok 2015 do dnia publikacji niniejszego Prospektu nie nastąpiła żadna istotna niekorzystna zmiana w odniesieniu do perspektyw Emitenta i jego spółek córek.
	Opis istotnych zmian w sytuacji finansowej i handlowej po zakończeniu okresu, do którego odnoszą się historyczne informacje finansowe:	Nie dotyczy. Od dnia 31 grudnia 2015 nie nastąpiła żadna istotna zmiana w sytuacji finansowej Emitenta i objętych konsolidacją spółek córek.
B.13	Opis wszelkich niedawnych wydarzeń dotyczących Emitenta, które są istotne dla oceny jego wypłacalności:	Nie dotyczy; w ostatnim czasie nie miały miejsca żadne wydarzenia dotyczące Emitenta, które są istotne dla oceny jego wypłacalności.
B.14	Wszelkiego rodzaju zależności od innych podmiotów w grupie:	Nie dotyczy; brak tego typu zależności.
B.15	Opis podstawowej działalności Emitenta:	Raiffeisen Centrobank jest instytucją kredytową, która w obrębie Grupy Raiffeisen wyspecjalizowana jest w zakresie obrotu

		akcjami i prowadzi działalność na lokalnych rynkach Europy Środkowo-Wschodniej. Raiffeisen Centrobank oferuje szeroką gamę usług i produktów z zakresu obrotu akcjami i instrumentami pochodnymi oraz z zakresu transakcji związanych z kapitałem własnym, zarówno w obrocie giełdowym, jak i pozagiełdowym. Raiffeisen Centrobank oferuje również zindywidualizowane usługi z zakresu bankowości prywatnej.
B.16	W zakresie znanym Emitentowi należy wskazać, czy Emitent w sposób bezpośredni lub pośredni znajduje się w posiadaniu lub pod kontrolą innego podmiotu oraz wskazać ten podmiot i określić charakter tej kontroli.	Na dzień 31 grudnia 2015 nominalny kapitał zakładowy spółki Raiffeisen Centrobank wynosił 47 598 850 euro i dzielił się na 655 000 akcji zwykłych bez wartości nominalnej. Przeważająca większość akcji w liczbie 654 999 stanowiących 99,9% akcji spółki Raiffeisen Centrobank znajduje się w (pośrednim) posiadaniu Raiffeisen Bank International AG („**RBI**") za pośrednictwem RBI KI-Beteiligungs GmbH i jej spółki córki RBI IB Beteiligungs GmbH z siedzibą w Wiedniu. Właścicielem pozostałej akcji (0,1%) jest Lexxus Services Holding GmbH z siedzibą w Wiedniu, będąca pośrednią spółką córką RBI. Tym samym spółka Raiffeisen Centrobank jest pośrednią spółką córką RBI. Akcje Raiffeisen Centrobank nie są notowane na żadnej giełdzie papierów wartościowych.
B.17	Ratingi kredytowe emitenta lub jego dłużnych papierów wartościowych na wniosek emitenta lub przy jego współudziale w procesie ratingowym:	Nie dotyczy; brak ratingów kredytowych Emitenta i jego dłużnych papierów wartościowych.

C. Papiery Wartościowe

[*W przypadku nowych emisji Papierów Wartościowych proszę wprowadzić:*

C.1	Opis rodzaju i klasy papierów wartościowych oferowanych i/lub dopuszczonych do obrotu, wraz z wszelkimi numerami identyfikacyjnymi papieru wartościowego.	Papiery Wartościowe obejmują **[**Certyfikaty Gwarantowane Typu Winner (eusipa 1100)**]** **[**Certyfikaty Typu Winner (eusipa 1100)**]** **[**Certyfikaty Gwarantowane Typu Winner z Limitem Górnym (eusipa 1120)**]** **[**Certyfikaty Typu Winner z Limitem Górnym (eusipa 1120)**]** **[**Certyfikaty Gwarantowane (eusipa 1140)**]** **[**Certyfikaty Chronione (eusipa 1140)**]** **[**Certyfikaty Gwarantowane Typu Step-Up (eusipa 1199)**]** **[**Certyfikaty Typu Step-Up (eusipa 1199)**]** **[**Certyfikaty Gwarantowane Typu Step-Down (eusipa 1199)**]** **[**Certyfikaty Typu Step-Down (eusipa 1199)**]** **[**Certyfikaty Gwarantowane Ekspresowe Typu Safe (eusipa 1199)**]** **[**Certyfikaty Ekspresowe Typu Safe (eusipa 1199)**]** **[**Certyfikaty Gwarantowane Odwrócone Ekspresowe Typu Safe (eusipa 1199)**]** **[**Certyfikaty Odwrócone Ekspresowe Typu Safe (eusipa 1199)**]** **[**Certyfikaty Gwarantowane Zakresowe Typu Winner (eusipa 1199)**]** **[**Certifikaty Zakresowe Typu Winner (eusipa 1199)**]** **[**Certyfikaty Gwarantowane Typu Stay-Above (eusipa 1199)**]** **[**Certyfikaty Typu Stay-Above (eusipa 1199)**]** **[**Certyfikaty Gwarantowane Twin-Win z Limitem Górnym Typu Safe (eusipa 1199)**]** **[**Certyfikaty Twin-Win z Limitem Górnym Typu Safe (eusipa 1199)**]** **[**Certyfikaty Gwarantowane Bonusowe Typu Safe (eusipa 1199)**]** **[**Certyfikaty Bonusowe Typu Safe (eusipa 1199)**]** **[**Certyfikaty Dyskontowe (eusipa 1200)**]** **[**Certyfikaty Odwrotnie Zamienne (eusipa 1220)**]** **[**Chronione Certyfikaty Odwrotnie Zamienne (eusipa 1230)**]** **[**Certyfikaty Bonusowe z Limitem Górnym (eusipa 1250)**]** **[**Certyfikaty

		Ekspresowe (eusipa 1260)**]** **[**Certyfikaty Twin-Win z Limitem Górnym (eusipa 1299)**]** **[**Certyfikaty Bonusowe Odwrócone z Limitem Górnym (eusipa 1299)**]** **[**Certyfikaty Typu Inversion (eusipa 1299)**]** **[**Odwrócone Certyfikaty Typu Inversion (eusipa 1299)**]** **[**Certyfikaty Indeksowe (eusipa 1300)**]** **[**Certyfikaty Partycypacyjne (eusipa 1300)**]** **[**Certyfikaty Outperformance (eusipa 1310)**]** **[**Certyfikaty Bonusowe (eusipa 1320)**]** **[**Certyfikaty Twin-Win (eusipa 1340)**]** **[**Warranty Kupna (eusipa 2100)**]** **[**Warranty Sprzedaży (eusipa 2100)**]** **[**Warranty Kupna z Limitem Górnym (eusipa 2110)**]** **[**Warranty Sprzedaży z Limitem Górnym (eusipa 2110)**]** **[**Certyfikaty Turbo Long (eusipa 2210)**]** **[**Certyfikaty Turbo Short (eusipa 2210)**]** **[**Certyfikaty Faktorowe (eusipa 2300)**]** oraz posiadają ISIN [●] [,][i] [niemiecki numer identyfikacyjny papierów wartościowych *Wertpapierkennnummer* [●]] [kod CFI [●]] [***proszę wprowadzić wszystkie inne obowiązujące numery identyfikacyjne***]. Papiery Wartościowe będą emitowane w formie trwałego odcinka zbiorczego na okaziciela. [[Wartość Nominalna Papierów Wartościowych stanowi] [Określony Nominał Papierów Wartościowych stanowi] **[*Proszę wprowadzić nominał/wartość nominalną*]** [[●] % Początkowej Ceny Referencyjnej [, przeliczonej na Walutę Produktu] [, wyrażonej („Quanto") w Walucie Produktu]].]
C.2	Waluta emisji papierów wartościowych:	Walutą Produktu dla Papierów Wartościowych jest [Quanto] [●].
C.5	Opis wszelkich ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności papierów wartościowych:	Papiery Wartościowe są zbywalne zgodnie z obowiązującymi przepisami i regulacjami oraz obowiązującymi warunkami ogólnymi poszczególnych systemów rozliczeniowych.
C.8	Opis praw z tytułu papierów wartościowych wraz z rankingiem i ograniczeniami tych praw:	**Prawa z tytuły Papierów Wartościowych** Papiery Wartościowe uprawniają ich posiadaczy do wystąpienia z roszczeniami o wypłatę [odsetek oraz] kwoty wykupu na zasadach szczegółowo określonych w pkt. C.15. **Status Papierów Wartościowych** Zobowiązania Emitenta z tytułu emisji Papierów Wartościowych stanowią niezabezpieczone i niepodporządkowane zobowiązania Emitenta traktowane na równi względem siebie, jak również względem wszelkich innych niezabezpieczonych i niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta, z wyjątkiem zobowiązań mających pierwszeństwo na mocy obowiązujących przepisów prawa. **Ograniczenia praw** [Emitentowi przysługuje prawo do zażądania przedstawienia Papierów Wartościowych do wcześniejszego wykupu.] Emitent uprawniony jest do wycofania Papierów Wartościowych i/lub dopasowania Warunków Emisji Papierów Wartościowych w określonych przypadkach, takich jak na przykład zakłócenia rynku, potencjalne przypadki dopasowania (w tym dywidendy nadzwyczajne z tytułu akcji stanowiących instrumenty bazowe) i/lub nadzwyczajne przypadki wykupu (w tym zakłócenia hedgingu).
C.11	Informacja, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym lub innych równoważnych	**[**Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie Papierów Wartościowych do obrotu na **[**Równoległym Rynku Regulowanym Wiedeńskiej Giełdy Papierów Wartościowych**]** **[**Nieurzędowym Rynku Regulowanym (EUWAX) Giełdy Papierów Wartościowych w Stuttgarcie**]** **[**Nieurzędowym Rynku Regulowanym (SCOACH) Giełdy Papierów Wartościowych we Frankfurcie**]** **[**oraz**]** **[**na rynku regulowanym (rynkach

	rynkach, przy czym należy wskazać te rynki:	regulowanych)**]** **[**w Chorwacji**]** **[**oraz**]** **[**w Republice Czeskiej**]** **[**oraz**]** **[**na Węgrzech**]** **[**oraz**]** **[**we Włoszech**]** **[**oraz**]** **[**w Polsce**]** **[**oraz**]** **[**w Rumunii**]** **[**oraz**]** **[**w Republice Słowackiej**]** **[**oraz**]** **[**w Słowenii**]** [oraz, jeżeli Emitent tak zadecyduje, na dalszych rynkach regulowanych w następujących państwach członkowskich Unii Europejskiej: Austria, Niemcy, Chorwacja, Republika Czeska**,** Węgry**,** Włochy, Polska**,** Rumunia, Republika Słowacka oraz Słowenia.]] **[**Jeżeli Emitent tak zadecyduje, może ubiegać się o dopuszczenie do obrotu Papierów Wartościowych na rynkach regulowanych w następujących państwach członkowskich Unii Europejskiej: Austria, Niemcy, Chorwacja, Republika Czeska**,** Węgry**,** Włochy, Polska**,** Rumunia, Republika Słowacka oraz Słowenia.**]** **[**Nie dotyczy; Emitent nie będzie ubiegał się o dopuszczenie do obrotu Papierów Wartościowych na żadnym rynku regulowanym ani innym równoważnym rynku.**]**
C.15	Opis sposobu, w jaki wartość instrumentu bazowego (instrumentów bazowych) wpływa na wartość inwestycji, poza przypadkiem gdy nominał papierów wartościowych wynosi przynajmniej 100 000 euro.	Wartość Instrumentu Bazowego wpływa na wartość Papierów Wartościowych, ponieważ [oprocentowanie] [i] [kwota wykupu] Papieru Wartościowego uzależnione/uzależniona jest od Instrumentu Bazowego w następujący sposób: **[Oprocentowanie** *Kwota Odsetek*. „**Kwotę Odsetek**” w odniesieniu do [każdego Określonego Nominału] [każdej Wartości Nominalnej] i każdego Okresu Odsetkowego stanowi kwota obliczona w następujący sposób (i która zawsze powinna być równa zero lub większa od zera, a w przypadku gdy taka kwota będzie mniejsza od zera, uznawać się ją będzie za równą zero): [Określony Nominał] [Wartość Nominalna] x Stopa Procentowa x Konwencja Naliczania Odsetek *Określone specyfikacje dotyczące Oprocentowania* **[**Początkowa Cena Referencyjna dla Oprocentowania: [●] [Początkowa Cena Referencyjna] [***proszę wprowadzić te same informacje, o których mowa poniżej w punkcie „Początkowa Cena Referencyjna”***]] [Początkowa Data Wyceny dla Oprocentowania: [Początkowa Data Wyceny] [(a) do pierwszej Ostatecznej Daty Wyceny dla Oprocentowania, Początkowa Data Wyceny, a następnie (b) bezpośrednio poprzedzająca Ostateczna Data Wyceny dla Oprocentowania.] **]** [Konwencja Naliczania Odsetek: [Actual/Actual (ICMA)] [30/360] [30E/360] [konwencja stosowana na rynku euroobligacji] [Actual/365] [Actual/Actual (ISDA)] [Actual/365 (stała)] [Actual/360] [Niezależna od Okresu]] [Zmienna Stopa Procentowa zostanie podzielona przez Początkowy Kurs Wymiany oraz przeliczona z **[***proszę wprowadzić Walutę Instrumentu Bazowego***]** na **[***proszę wprowadzić Walutę Produktu***]**.] [Początkowy Kurs Wymiany: **[***proszę wprowadzić kurs wymiany***]**] **[Okres Odsetkowy Nr** | **Data Płatności** | **Stopa Procentowa [*w skali roku*]**

	Odsetek	
[1.]	**[●]**	**[●]**
[2.]	**[●]**	**[●]**
[3.]	**[●]**	**[●]**

[*Proszę kontynuować tabelę według potrzeby.*]]

[Okres Odsetkowy Nr	**Ostateczna Data Wyceny dla Oprocentowania**	**Data Płatności Odsetek**	**Bazowa Stopa Procentowa [*w skali roku*]**	[***Proszę wstawić dodatkowe kolumny dla określonych poniżej składników związanych z oprocentowaniem, których wartość uzależniona jest od Okresu Odsetkowego, oraz proszę usunąć odpowiedni składnik poniżej***][*****)]
[1.]	**[●]**	**[●]**	**[●]**	
[2.]	**[●]**	**[●]**	**[●]**	
[3.]	**[●]**	**[●]**	**[●]**	

[*Proszę kontynuować tabelę według potrzeby.*]

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

[Ostateczna Data Wyceny dla Oprocentowania ●]

[Data Płatności Odsetek: ●]

[Bazowa Stopa Procentowa: ● [*w skali roku*]]

[Stopa Procentowa: ● [*w skali roku*]]

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

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

[Poziom Dolnej Bariery Oprocentowania: [●] [[***proszę wprowadzić procent***] % Początkowej Ceny Referencyjnej dla Oprocentowania] [; w Początkowej Dacie Wyceny może zostać [podniesiony/obniżony] przez Emitenta do [***proszę wprowadzić procent***] % Początkowej Ceny Referencyjnej dla Oprocentowania.]]

[Poziom Górnej Bariery Oprocentowania: [●] [[***proszę wprowadzić procent***] % Początkowej Ceny Referencyjnej dla Oprocentowania] [; w Początkowej Dacie Wyceny może zostać [podniesiony/obniżony] przez Emitenta do [***proszę wprowadzić procent***] % Początkowej Ceny Referencyjnej dla Oprocentowania.]]

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

[Cena Referencyjna dla Bariery Oprocentowania: ●]

[Współczynnik Partycypacji dla Oprocentowania: ●**]**

[Cena Bazowa dla Oprocentowania: ●**]**

[Poziom Górny dla Oprocentowania: ●**]**

[Poziom Dolny dla Oprocentowania: ●**]**

[Pozytywny Współczynnik Partycypacji dla Oprocentowania: ●**]**

[Negatywny Współczynnik Partycypacji dla Oprocentowania: ●**]**

[Rezerwowa Stopa Procentowa: ●**]**
[Data Wyceny Wyniku dla Oprocentowania: ●]
[Cena Referencyjna Wyniku dla Oprocentowania: ●]
[Limit Górny Wyniku dla Oprocentowania: ●]
[Limit Dolny Wyniku dla Oprocentowania: ●]
[Limit Górny Zmiennej Stopy Procentowej: ●]
[Limit Dolny Zmiennej Stopy Procentowej: ●]

[Poziom Drabinowy dla Oprocentowania [*)]	**Drabinowa Stopa Procento Oprocentowania**
[*Proszę wprowadzić Walutę Instrumentu Bazowego*] [*Proszę wprowadzić Poziom Drabinowy dla Oprocentowania*] [●]% [; w Początkowej Dacie Wyceny może zostać obniżony przez Emitenta do [***proszę wprowadzić wartość***] %.]	**[*Proszę wprowadzić stopę procentową*]** % **[**; w Początkowej Dacie Wyceny może zostać podniesiona przez Emitenta do **[*proszę wprowadzić wartość*] %.]**

[*Proszę kontynuować tabelę według potrzeby.*]

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

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

[*Proszę kontynuować tabelę według potrzeby.*]

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

[Wysokość Wypłaty dla Oprocentowania: [***proszę wprowadzić kwotę***]]
[„**Stopa Procentowa**" oznacza sumę (i) Bazowej Stopy Procentowej i (ii) Zmiennej Stopy Procentowej.]
[Przy czym Stopę Procentową dla odpowiedniego Okresu Odsetkowego stanowi co najmniej najwyższa Stopa Procentowa, jaka została ustalona przez Agenta ds. Obliczeń dla każdego poprzedniego Okresu Odsetkowego dla danych Papierów Wartościowych.**]**

[Przy czym jeżeli Zmienna Stopa Procentowa bezpośrednio poprzedzającego Okresu Odsetkowego – jeżeli taki wystąpił – nie była równa odpowiedniej Binarnej Stopie Procentowej, wówczas sumuje się wszystkie Binarne Stopy Procentowe począwszy od bezpośrednio poprzedzającego Okresu Odsetkowego do Okresu Odsetkowego, który nastąpił po (i) pierwszym Okresie Odsetkowym lub (ii) po Okresie Odsetkowym, dla którego Zmienna Stopa Procentowa bezpośrednio poprzedzającego Okresu Odsetkowego była równa odpowiedniej Binarnej Stopie Procentowej. Otrzymaną stopę dodaje się następnie do Stopy Procentowej.**]**

[*W przypadku <u>Oprocentowania Binarnego z Barierą</u> proszę wprowadzić*:
„**Zmienną Stopę Procentową**" stanowić będzie Binarna Stopa Procentowa [jeżeli miało miejsce Zdarzenie Barierowe dla

Oprocentowania] [jeżeli nie miało miejsca Zdarzenie Barierowe dla Oprocentowania]. W każdym innym przypadku Zmienna Stopa Procentowa będzie wynosiła zero.

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

[*W przypadku* ***Binarnego Oprocentowania Korytarzowego*** *proszę wprowadzić***:**
„**Zmienną Stopę Procentową**" stanowić będzie Binarna Stopa Procentowa [jeżeli miało miejsce Zdarzenie Barierowe dla Oprocentowania] [jeżeli nie miało miejsca Zdarzenie Barierowe dla Oprocentowania]. W każdym innym przypadku Zmienna Stopa Procentowa będzie wynosiła zero.

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

[*W przypadku* ***Oprocentowania na podstawie Stopy Referencyjnej*** *proszę wprowadzić***:**
„**Zmienną Stopę Procentową**" stanowić będzie Ostateczna Cena Referencyjna dla Oprocentowania pomnożona przez Współczynnik Partycypacji dla Oprocentowania.]

[*W przypadku* ***Oprocentowania na podstawie Wyniku Stopy Referencyjnej z Limitem Górnym*** *proszę wprowadzić***:**
„**Zmienna Stopa Procentowa**" oznacza kwotę ustaloną według poniższych zasad:

(a) Jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna dla Oprocentowania będzie niższa od Ceny Bazowej dla Oprocentowania lub jej równa, wówczas Zmienna Stopa Procentowa będzie wynosiła zero.

(b) W innym przypadku Zmienną Stopę Procentową stanowić będzie różnica między (i) Poziomem Górnym dla Oprocentowania lub Ostateczną Ceną Referencyjną dla Oprocentowania, w zależności od tego, która z tych wartości będzie mniejsza, a (ii) Ceną Bazową dla Oprocentowania, pomnożona następnie przez Współczynnik Partycypacji dla Oprocentowania.]

[*W przypadku* ***Oprocentowania na podstawie Odwróconego Wyniku Stopy Referencyjnej z Limitem Górnym*** *proszę wprowadzić***:**
„**Zmienna Stopa Procentowa**" oznacza kwotę ustaloną według poniższych zasad:

(a) Jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna dla Oprocentowania będzie wyższa od Ceny Bazowej dla Oprocentowania lub jej równa, wówczas Zmienna Stopa Procentowa będzie wynosiła zero.

(b) W innym przypadku Zmienną Stopę Procentową stanowić będzie różnica między (i) Ceną Bazową dla Oprocentowania a

(ii) Poziomem Dolnym dla Oprocentowania lub Ostateczną Ceną Referencyjną dla Oprocentowania, w zależności od tego, która z tych wartości będzie większa, pomnożona następnie przez Współczynnik Partycypacji dla Oprocentowania.]

[*W przypadku <u>Oprocentowania na podstawie Wyniku Stopy Referencyjnej z Barierą</u> proszę wprowadzić*:
„**Zmienna Stopa Procentowa**" oznacza kwotę ustaloną według poniższych zasad:

(a) Jeżeli **[**miało miejsce**]** **[**nie miało miejsca**]** Zdarzenie Barierowe dla Oprocentowania, wówczas Zmienną Stopę Procentową stanowić będzie Rezerwowa Stopa Procentowa.

(b) W innym przypadku, jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna dla Oprocentowania będzie niższa od Ceny Bazowej dla Oprocentowania lub jej równa, wówczas Zmienna Stopa Procentowa będzie wynosiła zero.

(c) W każdym innym przypadku Zmienną Stopę Procentową stanowić będzie różnica między (i) Ostateczną Ceną Referencyjną dla Oprocentowania a (ii) Ceną Bazową dla Oprocentowania, pomnożona następnie przez Współczynnik Partycypacji dla Oprocentowania.

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

[*W przypadku <u>Oprocentowania Wynikowego</u> proszę wprowadzić*:
„**Zmienna Stopa Procentowa**" oznacza kwotę ustaloną według poniższych zasad:

(a) Jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna dla Oprocentowania będzie niższa od Ceny Bazowej dla Oprocentowania lub jej równa, wówczas Zmienna Stopa Procentowa będzie wynosiła zero.

(b) W innym przypadku Zmienną Stopę Procentową stanowić będzie różnica między (i) Ostateczną Ceną Referencyjną dla Oprocentowania a (ii) Ceną Bazową dla Oprocentowania, podzielona następnie przez Początkową Cenę Referencyjną dla Oprocentowania i pomnożona przez Współczynnik Partycypacji dla Oprocentowania.**]**

[*W przypadku <u>Oprocentowania Wynikowego z Limitem Górnym</u> proszę wprowadzić*:
„**Zmienna Stopa Procentowa**" oznacza kwotę ustaloną według poniższych zasad:

(a) Jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna dla Oprocentowania będzie niższa od Ceny Bazowej dla Oprocentowania lub jej równa, wówczas Zmienna Stopa Procentowa będzie wynosiła zero.

(b) W innym przypadku Zmienną Stopę Procentową stanowić będzie różnica między (i) Poziomem Górnym dla Oprocentowania lub Ostateczną Ceną Referencyjną dla Oprocentowania, w zależności od tego, która z tych wartości będzie mniejsza, a (ii) Ceną Bazową dla Oprocentowania, podzielona następnie przez Początkową Cenę Referencyjną

dla Oprocentowania i pomnożona przez Współczynnik Partycypacji dla Oprocentowania.]

[*W przypadku <u>Oprocentowania Wynikowego Absolutnego z Limitem Górnym</u> proszę wprowadzić*:
„**Zmienna Stopa Procentowa**" odpowiadać będzie większej z następujących wartości: (i) Dodatni Wynik dla Oprocentowania i (ii) Ujemny Wynik dla Oprocentowania.

Przy czym:

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

(a) Jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna dla Oprocentowania będzie niższa od Ceny Bazowej dla Oprocentowania lub jej równa, wówczas Dodatni Wynik dla Oprocentowania będzie wynosił zero.

(b) W innym przypadku Dodatni Wynik dla Oprocentowania stanowić będzie różnica między (i) Poziomem Górnym dla Oprocentowania lub Ostateczną Ceną Referencyjną dla Oprocentowania, w zależności od tego, która z tych wartości będzie mniejsza, a (ii) Ceną Bazową dla Oprocentowania, podzielona następnie przez Początkową Cenę Referencyjną dla Oprocentowania i pomnożona przez Pozytywny Współczynnik Partycypacji dla Oprocentowania.

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

(a) Jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna dla Oprocentowania będzie wyższa od Ceny Bazowej dla Oprocentowania lub jej równa, wówczas Ujemny Wynik dla Oprocentowania będzie wynosił zero.

(b) W innym przypadku Ujemny Wynik dla Oprocentowania stanowić będzie różnica między (i) Ceną Bazową dla Oprocentowania a (ii) Poziomem Dolnym dla Oprocentowania lub Ostateczną Ceną Referencyjną dla Oprocentowania, w zależności od tego, która z tych wartości będzie większa, podzielona następnie przez Początkową Cenę Referencyjną dla Oprocentowania i pomnożona przez Negatywny Współczynnik Partycypacji dla Oprocentowania.]

[*W przypadku <u>Oprocentowania Wynikowego z Barierą</u> proszę wprowadzić*:
„**Zmienna Stopa Procentowa**" oznacza kwotę ustaloną według poniższych zasad:

(a) Jeżeli **[**miało miejsce**]** **[**nie miało miejsca**]** Zdarzenie Barierowe dla Oprocentowania, wówczas Zmienną Stopę Procentową stanowić będzie Rezerwowa Stopa Procentowa.

(b) W innym przypadku, jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna dla Oprocentowania będzie niższa od Ceny Bazowej dla Oprocentowania lub jej równa, wówczas Zmienna Stopa Procentowa będzie wynosiła zero.

(c) W każdym innym przypadku Zmienną Stopę Procentową stanowić będzie różnica między (i) Ostateczną Ceną Referencyjną dla Oprocentowania a (ii) Ceną Bazową dla Oprocentowania, podzielona następnie przez Początkową Cenę Referencyjną dla Oprocentowania i pomnożona przez

Współczynnik Partycypacji dla Oprocentowania.

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

[*W przypadku* ***Oprocentowania Wynikowego z Barierą oraz Limitem Górnym*** *proszę wprowadzić***:**
„**Zmienna Stopa Procentowa**" oznacza kwotę ustaloną według poniższych zasad:

(a) Jeżeli **[**miało miejsce**]** **[**nie miało miejsca**]** Zdarzenie Barierowe dla Oprocentowania, wówczas Zmienną Stopę Procentową stanowić będzie Rezerwowa Stopa Procentowa.

(b) W innym przypadku, jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna dla Oprocentowania będzie niższa od Ceny Bazowej dla Oprocentowania lub jej równa, wówczas Zmienna Stopa Procentowa będzie wynosiła zero.

(c) W każdym innym przypadku Zmienną Stopę Procentową stanowić będzie różnica między (i) Poziomem Górnym dla Oprocentowania lub Ostateczną Ceną Referencyjną dla Oprocentowania, w zależności od tego, która z tych wartości będzie mniejsza, a (ii) Ceną Bazową dla Oprocentowania, podzielona następnie przez Początkową Cenę Referencyjną dla Oprocentowania i pomnożona przez Współczynnik Partycypacji dla Oprocentowania.

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

[*W przypadku* ***Oprocentowania Typu Cliquet*** *proszę wprowadzić***:**
„**Zmienną Stopę Procentową**" stanowić będzie Współczynnik Partycypacji dla Oprocentowania pomnożony przez sumę wszystkich Wyników dla Oprocentowania z danego Okresu Odsetkowego. Jeżeli Zmienna Stopa Procentowa będzie większa od Limitu Górnego Zmiennej Stopy Procentowej, wówczas uznawać się ją będzie za równą Limitowi Górnemu Zmiennej Stopy Procentowej. Jeżeli Zmienna Stopa Procentowa będzie mniejsza od Limitu Dolnego Zmiennej Stopy Procentowej, wówczas uznawać się ją będzie za równą Limitowi Dolnemu Zmiennej Stopy Procentowej.

Przy czym:

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

Limitowi Dolnemu Wyniku dla Oprocentowania.]

[*W przypadku <u>Oprocentowania Drabinowego</u> proszę wprowadzić*:
„**Zmienną Stopę Procentową**" stanowić będzie najwyższa Drabinowa Stopa Procentowa dla Oprocentowania, dla której związany z nią Poziom Drabinowy dla Oprocentowania będzie niższy od Ostatecznej Ceny Referencyjnej dla Oprocentowania lub jej równy. Jeżeli żaden Poziom Drabinowy dla Oprocentowania nie będzie niższy od Ostatecznej Ceny Referencyjnej dla Oprocentowania lub jej równy, wówczas Zmienna Stopa Procentowa będzie wynosiła zero.]

[*W przypadku <u>Oprocentowania na podstawie Skumulowanej Wypłaty</u> proszę wprowadzić*:
„**Zmienną Stopę Procentową**" stanowić będzie suma wszystkich Wysokości Wypłaty dla Oprocentowania, w razie potrzeby przeliczona na Walutę Instrumentu Bazowego, którego pierwszy dzień bez prawa do udziału w dochodzie (*ex-day*) przypada na odpowiedni Okres Obserwacji dla Oprocentowania, podzielona przez Początkową Cenę Referencyjną dla Oprocentowania.**]**

[*W przypadku <u>Kumulacyjnego Oprocentowania Korytarzowego</u> proszę wprowadzić*:
„**Zmienną Stopę Procentową**" stanowić będzie Binarna Stopa Procentowa pomnożona przez liczbę Dni Naliczania Kumulacyjnego Oprocentowania Korytarzowego i podzielona przez liczbę Dni Obserwacji Korytarza, w obu przypadkach liczbę dni przypadających na odpowiedni Okres Obserwacji Bariery Oprocentowania.

Przy czym:

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

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

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

[*W przypadku <u>Oprocentowania Piramidowego</u> proszę wprowadzić*:
„**Zmienną Stopę Procentową**" stanowić będzie najwyższa Piramidowa Stopa Procentowa dla Oprocentowania, dla której podczas danego Okresu Obserwacji Bariery Oprocentowania każda Cena Referencyjna dla Bariery Oprocentowania była wyższa od danego Poziomu Dolnej Bariery Oprocentowania i niższa od danego Poziomu Górnej Bariery Oprocentowania. W przypadku gdy nie określono żadnej Piramidowej Stopy Procentowej dla Oprocentowania, dla której podczas danego

Okresu Obserwacji Bariery Oprocentowania każda Cena Referencyjna dla Bariery Oprocentowania była wyższa od danego Poziomu Dolnej Bariery Oprocentowania i niższa od danego Poziomu Górnej Bariery Oprocentowania, wówczas Zmienną Stopę Procentową stanowić będzie Rezerwowa Stopa Procentowa.

***Koniec Zasad Dotyczących Oprocentowania*]**

Wykup

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

[„**Warunek Fizycznej Dostawy**" jest spełniony, jeżeli [miało miejsce Zdarzenie Barierowe] [oraz] [Ostateczna Cena Referencyjna jest] [wyższa od Ceny Bazowej] [i] [niższa od Poziomu Górnego] [niższa od Ceny Bazowej] [wyższa od Poziomu Dolnego].]

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

[Aktywo Referencyjne

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

Ilość Aktywów Referencyjnych: **[***Proszę wprowadzić wartość***] [[[***Proszę wprowadzić wartość***]** % Ceny Emisyjnej**] [[***Proszę wprowadzić wartość***]** % Wartości Nominalnej**] [[***Proszę wprowadzić wartość***]** % Określonego Nominału**] [**podzielone przez Mnożnik Aktywa Referencyjnego, obowiązujący w Ostatecznej Dacie Wyceny Papieru Wartościowego i**] [**pomnożone

przez Ilość Składników Aktywa Referencyjnego i**]** **[**podzielone przez Cenę Bazową**]** **[**podzielone przez Początkową Cenę Referencyjną**]] [**, przy czym ta ostatnia przeliczana jest na Walutę Produktu.**]** **[**, przy czym ta ostatnia wyrażona jest („Quanto") w Walucie Produktu.**]** **[**Otrzymana wartość zostanie zaokrąglona do **[●]** miejsc po przecinku.**]** [Mnożnik**][**Mnożnik Papieru Wartościowego podzielony przez Mnożnik Aktywa Referencyjnego obowiązujący w Ostatecznej Dacie Wyceny Papieru Wartościowego**]** **[**Mnożnik pomnożony przez Ilość Składników Aktywa Referencyjnego**]** **[**Ilość Składników Aktywa Referencyjnego**]]**

[**Kwota Wykupu**

Określone specyfikacje dotyczące Kwoty Wykupu

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

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

[Kwota Chroniona: [[***Waluta Produktu***] [***proszę wprowadzić kwotę***]] [[***Proszę wprowadzić wartość***] % Określonego Nominału] [; w Początkowej Dacie Wyceny może zostać podniesiona przez Emitenta do [[***Waluta Produktu***] [***proszę wprowadzić kwotę***]] [[***Proszę wprowadzić wartość***] % Określonego Nominału]]]

[Minimalna Kwota Wykupu: [[***Waluta Produktu***] [***proszę wprowadzić kwotę***]] [[***Proszę wprowadzić wartość***] % Określonego Nominału] [; w Początkowej Dacie Wyceny może zostać podniesiona przez Emitenta do [[***Waluta Produktu***] [***proszę wprowadzić kwotę***]] [[***Proszę wprowadzić wartość***] % Określonego Nominału]]]

[Maksymalna Kwota Wykupu: [[***Waluta Produktu***] [***proszę wprowadzić kwotę***]] [[***Proszę wprowadzić wartość***] % Określonego Nominału] [; w Początkowej Dacie Wyceny może zostać podniesiona przez Emitenta do [[***Waluta Produktu***] [***proszę wprowadzić kwotę***]] [[***Proszę wprowadzić wartość***] % Określonego Nominału]]]

[Cena Bazowa: [***proszę wprowadzić procent***] Początkowej Ceny Referencyjnej [; w Początkowej Dacie Wyceny może zostać podniesiona przez Emitenta do [***proszę wprowadzić procent***] Początkowej Ceny Referencyjnej] [; w Początkowej Dacie Wyceny może zostać obniżona przez Emitenta do [***proszę wprowadzić procent***] Początkowej Ceny Referencyjnej] [●]]

[Mnożnik: **[***Proszę wprowadzić wartość***]** **[[[***Proszę wprowadzić wartość***]** % Ceny Emisyjnej**]** **[[***Proszę wprowadzić wartość***]** % Wartości Nominalnej**]** **[**podzielone przez Cenę Bazową**]** **[**podzielone przez Początkową Cenę Referencyjną**]] [**, przy czym

ta ostatnia przeliczana jest na Walutę Produktu.**]** **[**, przy czym ta ostatnia wyrażona jest („Quanto") w Walucie Produktu.**]** [Otrzymana wartość zostanie zaokrąglona do [●] miejsc po przecinku.] [Mnożnik jest przedmiotem dopasowań związanych z Opłatą Emitenta.]]

[Współczynnik Partycypacji: ●]

[Poziom Górny: ●]

[Poziom Dolny: ●]

[Poziom Bariery: ●]

[Okres Obserwacji Bariery: ●]

[Cena Referencyjna dla Bariery: ●]

[Poziom Bonusu: ●]

[Kwota Bonusu: ●]

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

[*Proszę kontynuować tabelę według potrzeby.***]**

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

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

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

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

[*Proszę kontynuować tabelę według potrzeby***.]**

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

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

[*Proszę kontynuować tabelę według potrzeby.***]**

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

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

wartość] %.]	
[●]	**[●]**

[*Proszę kontynuować tabelę według potrzeby.*]

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

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

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

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

[*Proszę kontynuować tabelę według potrzeby.*]

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

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

[*Proszę kontynuować tabelę według potrzeby.*]

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

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

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

[Cena Referencyjna Certyfikatu Ekspresowego: ●]

[Poziom Bezpieczeństwa: ●]

[Poziom Odwrócenia: ●]

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

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

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

[Współczynnik Dźwigni: ●]

[*W przypadku Certyfikatów Gwarantowanych Typu Winner (eusipa 1100) lub Certyfikatów Typu Winner (eusipa 1100) proszę wprowadzić*:
„**Kwotę Wykupu**" stanowić będzie suma Kwoty Chronionej i Kwoty Partycypacji.

Przy czym:

„**Kwotę Partycypacji**" stanowić będzie Współczynnik Partycypacji pomnożony przez:

(a) zero, jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna będzie niższa od Ceny Bazowej; w innym przypadku

(b) różnicę między (i) Ostateczną Ceną Referencyjną a (ii) Ceną Bazową.

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

[*W przypadku Certyfikatów Gwarantowanych Typu Winner z Limitem Górnym (eusipa 1120) lub Certyfikatów Typu Winner z Limitem Górnym (eusipa 1120) proszę wprowadzić*:
„**Kwotę Wykupu**" stanowić będzie suma Kwoty Chronionej i Kwoty Partycypacji.

Przy czym:

„**Kwotę Partycypacji**" stanowić będzie Współczynnik Partycypacji pomnożony przez:

(a) zero, jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna będzie niższa od Ceny Bazowej; w innym przypadku

(b) różnicę między (i) Ostateczną Ceną Referencyjną lub Poziomem Górnym, w zależności od tego, która z tych wartości będzie mniejsza, a (ii) Ceną Bazową.

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

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

[*W przypadku Certyfikatów Gwarantowanych Typu Step-Up (eusipa 1199) lub Certyfikatów Typu Step-Up (eusipa 1199) proszę wprowadzić*:
„**Kwota Wykupu**" odpowiadać będzie większej z następujących wartości: (i) Kwota Chroniona lub (ii) najwyższa Kwota Wykupu Step-Up, dla której związany z nią Poziom Step-Up będzie niższy od Ostatecznej Ceny Referencyjnej lub jej równy. Jeżeli żaden Poziom Step-Up nie będzie niższy od Ostatecznej Ceny Referencyjnej lub jej równy, wówczas Kwotę Wykupu stanowić będzie Kwota Chroniona.**]**

[*W przypadku Certyfikatów Gwarantowanych Typu Step-Down (eusipa 1199) lub Certyfikatów Typu Step-Down (eusipa 1199) proszę wprowadzić*:
„**Kwota Wykupu**" odpowiadać będzie większej z następujących

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

[*W przypadku Certyfikatów Gwarantowanych Ekspresowych Typu Safe (eusipa 1199) lub Certyfikatów Ekspresowych Typu Safe (eusipa 1199) proszę wprowadzić*:
„**Kwotę Wykupu**" stanowić będzie Kwota Chroniona.

Przy czym:

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

[*W przypadku Certyfikatów Gwarantowanych Odwróconych Ekspresowych Typu Safe (eusipa 1199) lub Certyfikatów Odwróconych Ekspresowych Typu Safe (eusipa 1199) proszę wprowadzić*:
„**Kwotę Wykupu**" stanowić będzie Kwota Chroniona.

Przy czym:

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

[*W przypadku Certyfikatów Gwarantowanych Zakresowych Typu Winner (eusipa 1199) lub Certyfikatów Zakresowych Typu Winner (eusipa 1199) proszę wprowadzić*:
„**Kwotę Wykupu**" stanowić będzie suma Kwoty Chronionej i Kwoty Partycypacji.

Przy czym:

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

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

(a) Jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna będzie równa odpowiedniemu Dolnemu Poziomowi Zakresu lub od niego niższa, wówczas Kwota Partycypacji Zakresowej będzie wynosiła zero; lub

(b) jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna będzie równa odpowiedniemu Górnemu Poziomowi Zakresu lub od niego wyższa, wówczas Kwotę Partycypacji Zakresowej stanowić będzie odpowiedni Współczynnik Partycypacji Zakresowej pomnożony przez różnicę między (i) odpowiednim Górnym Poziomem Zakresu a (ii) odpowiednim Dolnym Poziomem Zakresu;

(c) w każdym innym przypadku Kwotę Partycypacji Zakresowej stanowić będzie odpowiedni Współczynnik Partycypacji Zakresowej pomnożony przez różnicę między (i) Ostateczną Ceną Referencyjną a (ii) odpowiednim Dolnym Poziomem Zakresu.]

[*W przypadku Certyfikatów Gwarantowanych Typu Stay-Above (eusipa 1199) lub Certyfikatów Typu Stay-Above (eusipa 1199) proszę wprowadzić*:
"**Kwota Wykupu**" odpowiadać będzie większej z następujących wartości: (i) Kwota Chroniona lub (ii) Kwota Wykupu Stay-Above, która związana jest z liczbą Składników Koszyka znajdujących się w Koszyku po określeniu Ostatecznej Ceny Referencyjnej. Jeżeli dla aktualnej liczby Składników Koszyka nie ustalono żadnej Kwoty Wykupu Stay-Above, wówczas Kwotę Wykupu stanowić będzie Kwota Chroniona.

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

[*W przypadku Certyfikatów Gwarantowanych Twin-Win z Limitem Górnym Typu Safe (eusipa 1199) lub Certyfikatów Twin-Win z Limitem Górnym Typu Safe (eusipa 1199) proszę wprowadzić*:
„**Kwotę Wykupu**" stanowić będzie suma Kwoty Chronionej i Kwoty Partycypacji.

Przy czym:

„**Kwotę Partycypacji**" stanowić będzie kwota ustalona według poniższych zasad:

(a) jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna będzie równa Poziomowi Górnemu lub od niego wyższa, wówczas Kwotę Partycypacji stanowić będzie różnica między (i) Poziomem Górnym a (ii) Ceną Bazową; w innym przypadku

(b) jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna będzie równa Cenie Bazowej lub od niej wyższa, wówczas Kwotę Partycypacji stanowić będzie różnica między (i) Ostateczną Ceną Referencyjną a (ii) Ceną Bazową; w innym przypadku

(c) jeżeli nie miało miejsca Zdarzenie Barierowe, wówczas Kwotę Partycypacji stanowić będzie różnica między (i) Ceną Bazową a (ii) Ostateczną Ceną Referencyjną; w innym przypadku

(d) Kwota Partycypacji będzie wynosiła zero.

Otrzymaną Kwotę Partycypacji należy **[*proszę wprowadzić***

***odpowiednie zasady dopasowania określone powyżej*]**

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

[*W przypadku Certyfikatów Gwarantowanych Bonusowych Typu Safe (eusipa 1199) lub Certyfikatów Bonusowych Typu Safe (eusipa 1199) proszę wprowadzić*:
[Jeżeli nie miało miejsca Zdarzenie Barierowe, wówczas „**Kwotę Wykupu**" stanowić będzie Kwota Bonusu; w innym przypadku Kwotę Wykupu stanowić będzie Kwota Chroniona.]

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

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

[*W przypadku Certyfikatów Dyskontowych (eusipa 1200) proszę wprowadzić*:
„**Kwota Wykupu**" odpowiadać będzie mniejszej z następujących wartości: (i) Poziom Górny lub (ii) Ostateczna Cena Referencyjna. Otrzymaną kwotę należy **[*proszę wprowadzić odpowiednie zasady dopasowania określone powyżej*]]**

[*W przypadku Certyfikatów Odwrotnie Zamiennych (eusipa 1220) proszę wprowadzić*:
„**Kwotę Wykupu**" stanowić będzie kwota ustalona według poniższych zasad:

(a) Jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna będzie równa Cenie Bazowej lub od niej wyższa, wówczas Kwotę Wykupu stanowić będzie [Określony Nominał][Wartość Nominalna];

(b) W innym przypadku Kwotę Wykupu stanowić będzie [Określony Nominał pomnożony przez Ostateczną Cenę Referencyjną i podzielony przez Cenę Bazową][Wartość Nominalna pomnożona przez Ostateczną Cenę Referencyjną i podzielona przez Cenę Bazową].**]**

[*W przypadku Chronionych Certyfikatów Odwrotnie Zamiennych (eusipa 1230) proszę wprowadzić*:
„**Kwotę Wykupu**" stanowić będzie kwota ustalona według poniższych zasad:

(a) Jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna będzie równa Cenie Bazowej lub od niej wyższa bądź jeżeli nie miało miejsca Zdarzenie Barierowe, wówczas Kwotę Wykupu stanowić będzie [Określony Nominał][Wartość Nominalna]; i

(b) W innym przypadku Kwotę Wykupu stanowić będzie [Określony Nominał pomnożony przez Ostateczną Cenę Referencyjną i podzielony przez Cenę Bazową][Wartość Nominalna pomnożona przez Ostateczną Cenę Referencyjną i podzielona przez Cenę Bazową.

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

[*W przypadku <u>Certyfikatów Bonusowych z Limitem Górnym (eusipa 1250)</u> proszę wprowadzić*:
„**Kwotę Wykupu**" stanowić będzie kwota ustalona według poniższych zasad:

(a) jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna będzie równa Poziomowi Górnemu lub od niego wyższa, wówczas Kwotę Wykupu stanowić będzie Poziom Górny; w innym przypadku

(b) jeżeli nie miało miejsca Zdarzenie Barierowe, wówczas Kwota Wykupu odpowiadać będzie większej z następujących wartości: (i) Ostateczna Cena Referencyjna lub (ii) Poziom Bonusu; lub

(c) jeżeli miało miejsce Zdarzenie Barierowe, wówczas Kwotę Wykupu stanowić będzie Ostateczna Cena Referencyjna.

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

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

[*W przypadku <u>Certyfikatów Ekspresowych (eusipa 1260)</u> proszę wprowadzić*:
„**Kwotę Wykupu**" stanowić będzie kwota ustalona według poniższych zasad:

(a) Jeżeli nie miało miejsca Zdarzenie Barierowe, wówczas Kwota Wykupu odpowiadać będzie większej z następujących wartości: (i) Ostateczna Cena Referencyjna lub (ii) Poziom Bezpieczeństwa.

(b) W innym przypadku Kwotę Wykupu stanowić będzie Ostateczna Cena Referencyjna.

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

Przy czym:

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

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

[*W przypadku <u>Certyfikatów Twin-Win z Limitem Górnym (eusipa 1299)</u> proszę wprowadzić*:
„**Kwotę Wykupu**" stanowić będzie kwota ustalona według poniższych zasad:

(a) jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna będzie równa Poziomowi Górnemu lub od niego wyższa, wówczas Kwotę Wykupu stanowić będzie Poziom Górny; w innym przypadku

(b) jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna będzie równa Cenie Bazowej lub od niej wyższa, wówczas Kwotę Wykupu stanowić będzie Ostateczna Cena Referencyjna; w innym przypadku

(c) jeżeli nie miało miejsca Zdarzenie Barierowe, wówczas Kwotę Wykupu stanowić będzie różnica między (i) podwójną Ceną Bazową a (ii) Ostateczną Ceną Referencyjną; lub

(d) jeżeli miało miejsce Zdarzenie Barierowe, wówczas Kwotę Wykupu stanowić będzie Ostateczna Cena Referencyjna.

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

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

[*W przypadku <u>Certyfikatów Bonusowych Odwróconych z Limitem Górnym (eusipa 1299)</u> proszę wprowadzić*:
„**Kwotę Wykupu**" stanowić będzie kwota ustalona według poniższych zasad:

(a) jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna będzie niższa od Poziomu Górnego, wówczas Kwotę Wykupu stanowić będzie różnica między (i) Poziomem Odwrócenia a (ii) Poziomem Górnym; lub

(b) jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna będzie równa Poziomowi Odwrócenia lub od niego wyższa, wówczas Kwota Wykupu będzie wynosiła zero; w innym przypadku

(c) jeżeli miało miejsce Zdarzenie Barierowe, wówczas Kwotę Wykupu stanowić będzie różnica między (i) Poziomem Odwrócenia a (ii) Ostateczną Ceną Referencyjną; lub

(d) jeżeli nie miało miejsca Zdarzenie Barierowe, wówczas Kwotę Wykupu stanowić będzie różnica między (i) Poziomem Odwrócenia a (ii) Ostateczną Ceną Referencyjną lub Poziomem Bonusu, w zależności od tego, która z tych wartości będzie mniejsza.

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

„**Zdarzenie Barierowe**" miało miejsce, jeżeli podczas Okresu Obserwacji Bariery jakakolwiek Cena Referencyjna dla Bariery była wyższa od Poziomu Bariery lub mu równa.**]**

[*W przypadku <u>Certyfikatów Typu Inversion (eusipa 1299)</u> proszę wprowadzić*:
„**Kwotę Wykupu**" stanowić będzie kwota ustalona według poniższych zasad:

(a) Jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna będzie równa Cenie Bazowej lub od niej niższa, wówczas Kwotę Wykupu stanowić będzie [Określony Nominał][Wartość Nominalna];

(b) W innym przypadku Kwota Wykupu odpowiadać będzie większej z następujących wartości: (i) Minimalna Kwota Wykupu lub (ii) [Określony Nominał pomnożony przez Cenę Bazową i podzielony przez Ostateczną Cenę Referencyjną][Wartość Nominalna pomnożona przez Cenę Bazową i podzielona przez Ostateczną Cenę Referencyjną].**]**

[*W przypadku Odwróconych Certyfikatów Typu Inversion (eusipa 1299) proszę wprowadzić***:**
„**Kwotę Wykupu**" stanowić będzie kwota ustalona według poniższych zasad:

(a) Jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna będzie równa Cenie Bazowej lub od niej wyższa, wówczas Kwotę Wykupu stanowić będzie [Określony Nominał][Wartość Nominalna];

(b) W innym przypadku Kwota Wykupu odpowiadać będzie mniejszej z następujących wartości: (i) Maksymalna Kwota Wykupu lub (ii) [Określony Nominał pomnożony przez Cenę Bazową i podzielony przez Ostateczną Cenę Referencyjną][Wartość Nominalna pomnożona przez Cenę Bazową i podzielona przez Ostateczną Cenę Referencyjną].**]**

[*W przypadku Certyfikatów Indeksowych (eusipa 1300) lub Certyfikatów Partycypacyjnych (eusipa 1300) proszę wprowadzić***:**
„**Kwotę Wykupu**" stanowić będzie Ostateczna Cena Referencyjna. Otrzymaną kwotę należy **[***proszę wprowadzić odpowiednie zasady dopasowania określone powyżej***]]**

[*W przypadku Certyfikatów Outperformance (eusipa 1310) proszę wprowadzić***:**
„Kwotę Wykupu" stanowić będzie kwota ustalona według poniższych zasad:

(a) Jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna będzie równa Cenie Bazowej lub od niej niższa, wówczas Kwotę Wykupu stanowić będzie Ostateczna Cena Referencyjna.

(b) W innym przypadku Kwotę Wykupu stanowić będzie suma (i) Współczynnika Partycypacji, pomnożonego przez różnicę między (a) Ostateczną Ceną Referencyjną a (b) Ceną Bazową, oraz (ii) Ceny Bazowej.

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

[*W przypadku Certyfikatów Bonusowych (eusipa 1320) proszę wprowadzić***:**
„**Kwotę Wykupu**" stanowić będzie kwota ustalona według poniższych zasad:

(a) Jeżeli nie miało miejsca Zdarzenie Barierowe, wówczas Kwota Wykupu odpowiadać będzie większej z następujących wartości: (i) Ostateczna Cena Referencyjna lub (ii) Poziom Bonusu.

(b) W innym przypadku Kwotę Wykupu stanowić będzie Ostateczna Cena Referencyjna.

Otrzymaną kwotę należy **[***proszę wprowadzić odpowiednie zasady*

***dopasowania określone powyżej*]**

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

[*W przypadku <u>Certyfikatów Twin-Win (eusipa 1340)</u> proszę wprowadzić*:
„**Kwotę Wykupu**" stanowić będzie kwota ustalona według poniższych zasad:

(a) jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna będzie równa Cenie Bazowej lub od niej wyższa, wówczas Kwotę Wykupu stanowić będzie Ostateczna Cena Referencyjna; w innym przypadku

(b) jeżeli nie miało miejsca Zdarzenie Barierowe, wówczas Kwotę Wykupu stanowić będzie różnica między (i) podwójną Ceną Bazową a (ii) Ostateczną Ceną Referencyjną; lub

(c) jeżeli miało miejsce Zdarzenie Barierowe, wówczas Kwotę Wykupu stanowić będzie Ostateczna Cena Referencyjna.

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

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

[*W przypadku <u>Warrantów Kupna (eusipa 2100)</u> proszę wprowadzić*:
„**Kwota Wykupu**" odpowiadać będzie większej z następujących wartości: (i) zero lub (ii) różnica między (a) Ostateczną Ceną Referencyjną a (b) Ceną Bazową. Otrzymaną kwotę należy **[*proszę wprowadzić odpowiednie zasady dopasowania określone powyżej*]**.]

[*W przypadku <u>Warrantów Sprzedaży (eusipa 2100)</u> proszę wprowadzić*:
„**Kwota Wykupu**" odpowiadać będzie większej z następujących wartości: (i) zero lub (ii) różnica między (a) Ceną Bazową a (b) Ostateczną Ceną Referencyjną. Otrzymaną kwotę należy **[*proszę wprowadzić odpowiednie zasady dopasowania określone powyżej*]**.]

[*W przypadku <u>Warrantów Kupna z Limitem Górnym (eusipa 2110)</u> proszę wprowadzić*:
„**Kwotę Wykupu**" stanowić będzie kwota ustalona według poniższych zasad:

(a) Jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna będzie równa Cenie Bazowej lub od niej niższa, wówczas Kwota Wykupu będzie wynosiła zero.

(b) W innym przypadku Kwotę Wykupu stanowić będzie różnica między (i) Poziomem Górnym lub Ostateczną Ceną Referencyjną, w zależności od tego, która z tych wartości będzie mniejsza, a (ii) Ceną Bazową.

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

[*W przypadku <u>Warrantów Sprzedaży z Limitem Górnym (eusipa</u>*

***2110) proszę wprowadzić*:**
„**Kwotę Wykupu**" stanowić będzie kwota ustalona według poniższych zasad:

(a) Jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna będzie równa Cenie Bazowej lub od niej wyższa, wówczas Kwota Wykupu będzie wynosiła zero.

(b) W innym przypadku Kwotę Wykupu stanowić będzie różnica między (i) Ceną Bazową a (ii) Poziomem Dolnym lub Ostateczną Ceną Referencyjną, w zależności od tego, która z tych wartości będzie większa.

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

[*W przypadku Certyfikatów Turbo Long (eusipa 2210) lub Certyfikatów Turbo Short (eusipa 2210) proszę wprowadzić*:
„**Kwotę Wykupu**" stanowić będzie **[**różnica między (i) Ostateczną Ceną Referencyjną a (ii) Ceną Bazową**] [**różnica między (i) Ceną Bazową a (ii) Ostateczną Ceną Referencyjną**].** Otrzymaną kwotę należy **[*proszę wprowadzić odpowiednie zasady dopasowania określone powyżej*].**

„**Zdarzenie Barierowe**", które jest „**Swoistym dla Produktu Zdarzeniem Wyjścia**", miało miejsce, jeżeli podczas Okresu Obserwacji Bariery jakakolwiek Cena Referencyjna dla Bariery była **[**niższa od lub równa**] [**wyższa od lub równa**]** obowiązującemu Poziomowi Bariery. W czasie nieprzekraczającym trzech Godzin Handlu po zaistnieniu takiego Zdarzenia Barierowego Agent ds. Obliczeń określi wartość rezydualną uzyskaną w wyniku zamknięcia pozycji zabezpieczających zawartych przez Emitenta, biorąc pod uwagę wszelkie koszty powstałe w związku z takim zamknięciem. Wartość rezydualna jest zazwyczaj bardzo niska i może nawet wynosić zero. Swoistą dla Produktu Kwotę Wyjścia („**Swoista dla Produktu Kwota Wyjścia**") stanowić będzie wartość rezydualna, a Swoistą dla Produktu Datę Wyjścia („**Swoista dla Produktu Data Wyjścia**") stanowić będzie piąty Dzień Roboczy po określeniu wartości rezydualnej.

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

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

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

„**Godzina Handlu**" oznacza każdą godzinę, w której na Giełdzie,

Giełdach Powiązanych oraz Wiedeńskiej Giełdzie Papierów Wartościowych i/lub EUWAX przeprowadzane są transakcje i nie występują żadne Zakłócenia Rynku.

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

[*W przypadku Certyfikatów Faktorowych (eusipa 2300) proszę wprowadzić***:**
„**Kwotę Wykupu**" stanowić będzie **[**różnica między (i) Ostateczną Ceną Referencyjną a (ii) Poziomem Typu Faktor**] [**różnica między (i) Poziomem Typu Faktor a (ii) Ostateczną Ceną Referencyjną**]**. Otrzymaną kwotę należy **[***proszę wprowadzić odpowiednie zasady dopasowania określone powyżej***]**.

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

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

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

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

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

„**Dopasowanie Typu Faktor**" oznacza Zwyczajne Dopasowanie Dzienne lub Nadzwyczajne Dopasowanie Intraday. Mnożnik,

Poziom Typu Faktor oraz Poziom Ochrony zostaną dopasowane w następujący sposób:

$$Mnożnik = \underbrace{\mathrm{s} \cdot l \cdot \frac{C_{prev}}{R_{prev}}}_{\text{Reset dźwigni}}$$

$$Poziom\ Typu\ Faktor = \underbrace{\frac{l-1}{l} \cdot R_{prev}}_{\text{Wyrażenie wartości}} + \underbrace{R_{prev} \cdot \frac{f \cdot l - 1}{l} \cdot \frac{r_{prev} + r_M}{360} \cdot d}_{\text{Wyrażenie odsetek}}$$

gdzie:

s = **[**1 (jeden)**]** **[**-1 (minus jeden)**]**.

C_{prev} = wartość Certyfikatu Faktorowego bezpośrednio przed Dopasowaniem Typu Faktor obliczona przy założeniu, że wartość Instrumentu Bazowego będzie równa Cenie Referencyjnej Dopasowania Typu Faktor, tj. $C_{prev} = s \cdot M_{prev} \cdot \left(R_{prev} - FL_{prev}\right)$ [, z uwzględnieniem Dopasowania na podstawie Rolowania]

M_{prev} = Mnożnik obowiązujący bezpośrednio przed Dopasowaniem Typu Faktor

R_{prev} = Cena Referencyjna Dopasowania Typu Faktor

FL_{prev} = Poziom Typu Faktor obowiązujący bezpośrednio przed Dopasowaniem Typu Faktor

l = Współczynnik Dźwigni

f = **[**0 (zero)**]** **[**1 (jeden)**]**

r_{prev} = Stopa Kosztu Finansowania obowiązująca bezpośrednio przed Dopasowaniem Typu Faktor

r_M = Marża Stopy Kosztu Finansowania określona przez Emitenta

d = liczba dni kalendarzowych pomiędzy dniem aktualnego Dopasowania Typu Faktor a poprzednim Dopasowaniem Typu Faktor

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

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

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

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

„**Poziom Ochrony**" oznacza poziom **[**przekraczający Cenę

Referencyjną Dopasowania Typu Faktor**]** **[**niższy od Ceny Referencyjnej Dopasowania Typu Faktor**]** o procent **[●]**.

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

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

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

[*Proszę kontynuować tabelę według potrzeby.*]]

[*Swoista dla Produktu Data Wyjścia*. Emitent wykupi Papiery Wartościowe w dowolnym terminie przed Terminem Wykupu (włącznie) następującym po pierwszym zaistnieniu dowolnego **Swoistego dla Produktu Zdarzenia Wyjścia** (określonego powyżej). Emitent wykupi Papiery Wartościowe w całości (nie częściowo) w Swoistej dla Produktu Dacie Wyjścia (określonej powyżej) i wypłaci danym Posiadaczom Papierów Wartościowych Swoistą dla Produktu Kwotę Wyjścia (określoną powyżej) dla tych Papierów Wartościowych lub zleci wypłatę tej kwoty w wysokości obowiązującej w Swoistej dla Produktu Dacie Wyjścia, stosownie do wszelkich obowiązujących przepisów lub regulacji podatkowych bądź innych przepisów lub regulacji oraz stosownie do i zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji. Wszelkimi obowiązującymi podatkami oraz kosztami związanymi z wykupem zostanie obciążony Posiadacz Papierów Wartościowych, a Emitent nie będzie ponosił z tego tytułu żadnej odpowiedzialności. Posiadacze Papierów Wartościowych nie otrzymają żadnych dalszych płatności (w tym ewentualnych odsetek) lub dostaw z tytułu Papierów Wartościowych ani odszkodowania z tytułu wcześniejszego wykupu.**]**

***Koniec Zasad Dotyczących Wykupu*]**

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

Dla celów tej dodatkowej zasady:

[„**Kwota Kredytowa**" oznacza **[[●]**% Określonego Nominału**]**

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

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

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

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

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

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

(i) ogłoszono upadłość lub niewypłacalność Referencyjnego Podmiotu Kredytowego [lub Założyciela Referencyjnego Podmiotu Kredytowego] lub moratorium w związku z dowolnym zadłużeniem Referencyjnego Podmiotu Kredytowego o wartości nie mniejszej niż równowartość EUR 10 000 000; lub

(ii) dowolna kwota o wartości nie mniejszej niż równowartość EUR 10 000 000 należna od Referencyjnego Podmiotu Kredytowego na mocy dowolnego porozumienia została lub może zostać spłacona w trybie przyspieszonym lub stała się wymagalna przed określonym wcześniej terminem zapadalności na skutek wystąpienia zdarzenia zwłoki lub innych podobnych okoliczności bądź innego podobnego zdarzenia; lub

(iii) Referencyjny Podmiot Kredytowy nie wywiązuje się w terminie z płatności dowolnej kwoty w wysokości nie mniejszej niż równowartość EUR 1 000 000 należnej na mocy dowolnego porozumienia; lub

(iv) odrzucenie roszczenia (lub roszczeń) w wysokości nie mniejszej niż równowartość EUR 10 000 000; lub

(v) restrukturyzacja zobowiązania (lub zobowiązań) w wysokości nie mniejszej niż równowartość EUR 10 000 000; lub

(vi) Referencyjne Zobowiązanie Kredytowe (wraz z odsetkami) nie zostało spłacone lub nie zostało spłacone w całości w wyznaczonym terminie, co w szczególności oznacza, że w wyznaczonym terminie na określone konto Emitenta nie wpłynęła lub nie wpłynęła w całości kwota mająca na celu wyrównanie Referencyjnego Zobowiązania Kredytowego (wraz z odsetkami), niezależnie od powodów, w szczególności niezależnie od tego, czy nieotrzymanie należności spowodowane było niezdolnością Referencyjnego Podmiotu Kredytowego do wykonania płatności czy innymi faktycznymi przeszkodami lub trudnościami związanymi z przelewem tychże środków, obejmującymi, lecz nieograniczającymi się do zakłóceń

		systemów płatniczych lub ograniczeń dotyczących realizacji przelewów nałożonych przez kraj, w którym znajduje się siedziba Referencyjnego Podmiotu Kredytowego. W przypadku wystąpienia Zdarzenia Kredytowego: **[**(i) nie zostaną wypłacone żadne dalsze odsetki;**]** **[([**i/ii**]**) Agent Zdarzenia Kredytowego ustali Kwotę Redukcji Kredytowej; **([ ])** jeżeli w Ostatecznej Dacie Wyceny Agent Zdarzenia Kredytowego nie będzie dysponował wszystkimi informacjami niezbędnymi do ustalenia Kwoty Redukcji Kredytowej, wówczas ustalenie Kwoty Redukcji Kredytowej zostanie przełożone do czasu, kiedy Agent Zdarzenia Kredytowego będzie dysponował wszystkimi niezbędnymi informacjami. W takim przypadku Termin Wykupu Papieru Wartościowego zostanie przesunięty o taką samą liczbę Dni Roboczych. **([ ])** ustalenie Kwoty Redukcji Kredytowej zostanie opublikowane; **([ ])** po prawidłowym ustaleniu Kwoty Wykupu przez Agenta ds. Obliczeń Kwota Wykupu zostanie pomniejszona o Kwotę Redukcji Kredytowej. W przypadku gdy pomniejszona Kwota Wykupu będzie mniejsza od zera, uznawać się ją będzie za równą zero.**]** Nabywając Papier Wartościowy, każdy inwestor wyraża zgodę na [zakończenie płatności odsetek] [i] [pomniejszenie Kwoty Wykupu], jak również ewentualne przesunięcie Terminu Wykupu w przypadku zaistnienia Zdarzenia Kredytowego. **OSTRZEŻENIE:** Patrz rozdział pt. „SZCZEGÓLNE CZYNNIKI RYZYKA DOTYCZĄCE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH" w pkt. D.3, D.6, aby uzyskać szczegółowe informacje na temat **wysokiego ryzyka poniesienia całkowitej straty**, jakie związane jest z tym Papierem Wartościowym.**]**
C.16	Termin wygaśnięcia lub wykupu pochodnych papierów wartościowych – data wykonania lub ostateczna data referencyjna.	Termin Wykupu: [●] [Papiery Wartościowe nie posiadają określonego terminu wykupu („open-end")] **[**Planowana Data Wykonania (Planowane Daty Wykonania): [●]] Ostateczna Data Wyceny: [●] **[**Papiery Wartościowe nie posiadają określonego terminu wykupu („open-end").**]**
C.17	Opis procedury rozliczania pochodnych papierów wartościowych.	Wszelkie płatności **[*w przypadku dostawy fizycznej proszę wprowadzić*:** i dostawy**]** z tytułu Papierów Wartościowych dokonane zostaną przez Emitenta do systemu rozliczeniowego w celu dalszego przekazania płatności do banków pełniących funkcję depozytariuszy Posiadaczy Papierów Wartościowych.
C.18	Opis sposobu dokonywania zwrotu pochodnych papierów wartościowych.	**[**Wypłata Kwoty Wykupu] [lub] [dostawa Aktywów Referencyjnych] w przypadku [wykupu] [lub] [wykonania] [oraz wypłata odsetek w Datach Płatności Odsetek.]
C.19	Cena wykonania oraz ostateczna cena referencyjna instrumentu bazowego.	Ostateczna Cena Referencyjna: [***proszę wprowadzić te same informacje, o których mowa powyżej w punkcie „Początkowa Cena Referencyjna"***]] [Ostateczna Cena Referencyjna dla Oprocentowania: **[**Ostateczna Cena Referencyjna**]** **[*proszę wprowadzić te same informacje, o których mowa powyżej w punkcie „Początkowa Cena Referencyjna"***]]

C.20	Opis rodzaju instrumentu bazowego oraz miejsce zamieszczenia informacji na temat instrumentu bazowego.	**[Instrument Bazowy [dla Kwoty Wykupu]:** Rodzaj: [Indeks] [Akcja] [Udział w Funduszu] [Towar] [Kurs Wymiany Walut] [Stopa Procentowa] [Kontrakt Future] [Koszyk] [Rodzaj Koszyka: **[**Koszyk Typu Cappuccino**]** [Koszyk Ważony Wartością**] [**Koszyk Typu Best-of**] [**Koszyk Typu Worst-of**] [**Minimalne odchylenie**] [**Maksymalne odchylenie**] [**Koszyk Konwencjonalny**]]** **[**Dopasowanie Koszyka: [Dopasowany o Czynnik Zmienności] [Ponowna Inwestycja] [Reset Ważenia] [Kick-Out na skutek Zdarzenia Barierowego] [Koszyk Zarządzany] [Brak]] [Nazwa/oznaczenie: [●]] [Emitent] [Sponsor Indeksu]: [●] [Zarządca Koszyka: [●]] [Nazwa Koszyka Zarządzanego: [●]] **[**Źródło ceny: [●]] [Giełda: [●]] Informacje dotyczące [Instrumentu Bazowego, jego dotychczasowego i przyszłego wyniku oraz jego zmienności] [Składników Koszyka, ich dotychczasowych i przyszłych wyników oraz zmienności poszczególnych Składników Koszyka] są dostępne w następujących źródłach: [●]**[*Proszę wskazać, gdzie można uzyskać informacje o dotychczasowych oraz przyszłych wynikach instrumentu bazowego oraz jego zmienności.*]** [W określonych datach wagi dwóch Składników Koszyka zostaną dopasowane w oparciu o wahania ceny [Indeksu][Akcji][Udziału w Funduszu][Towaru][Kursu Wymiany Walut][Stopy Procentowej][Kontraktu Future], przy czym większe wahania ceny prowadzić będą do równej lub wyższej wagi Wkładu Pieniężnego.] [W określonych datach waga każdego Składnika Koszyka wynosząca ponad [***proszę wprowadzić procent***] zostanie obniżona do [***proszę wprowadzić procent***], a wagi wszystkich innych Składników Koszyka zostaną zwiększone proporcjonalnie do poszczególnych wag tych Składników.] [W określonych datach waga każdego Składnika Koszyka wynosząca mniej niż [***proszę wprowadzić procent***] zostanie zwiększona do [***proszę wprowadzić procent***], a wagi wszystkich innych Składników Koszyka zostaną obniżone proporcjonalnie do poszczególnych wag tych Składników.] [W określonych datach waga każdego Składnika Koszyka wynosząca ponad [***proszę wprowadzić procent***] zostanie obniżona do [***proszę wprowadzić procent***], waga każdego Składnika Koszyka wynosząca mniej niż [***proszę wprowadzić procent***] zostanie zwiększona do [***proszę wprowadzić procent***], a wagi wszystkich innych Składników Koszyka zostaną dopasowane proporcjonalnie do poszczególnych wag tych Składników.] [Z chwilą, gdy nastąpi Zdarzenie Barierowe, a liczba Składników Koszyka będzie wyższa od [***proszę wprowadzić wartość***], wówczas Składnik Koszyka, który wywołał Zdarzenie Barierowe, zostanie usunięty z Koszyka.] [Z chwilą, gdy nastąpi Zdarzenie Barierowe, wówczas wszystkie Składniki Koszyka z wyjątkiem tego, który wywołał Zdarzenie Barierowe, zostaną usunięte z Koszyka.] [W określonych datach Zarządca Koszyka może dokonać zmiany ważenia dowolnego Składnika Koszyka i/lub zastąpić dowolny Składnik Koszyka innym papierem wartościowych tego samego rodzaju instrumentu bazowego.]

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

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

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

[**Referencyjny Podmiot Kredytowy**: **[●]**

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

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

Założyciel Referencyjnego Podmiotu Kredytowego: **[●]]**

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

Referencyjne Zobowiązanie Kredytowe: [●]

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

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

D. Czynniki ryzyka

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

- Grupa Raiffeisen Centrobank może znaleźć się pod niekorzystnym wpływem uwarunkowań gospodarczych i ekonomicznych, a trudna sytuacja na rynku wywiera negatywny wpływ na Grupę Raiffeisen Centrobank.
- Raiffeisen Centrobank oraz Grupa Raiffeisen Centrobank uzależnione są od sytuacji ekonomicznej panującej na rynkach stanowiących obszar ich działalności.
- Presja ze strony konkurencji w sektorze usług finansowych może mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy Raiffeisen Centrobank i wyniki tej działalności.
- Grupa Raiffeisen Centrobank narażona jest na ryzyko kredytowe, ryzyko ze strony kontrahentów oraz ryzyko koncentracji.
- Grupa może znaleźć się pod niekorzystnym wpływem malejącej wartości aktywów.
- Ponieważ duża część działalności, aktywów i klientów Emitenta oraz Grupy znajduje się w krajach Europy Środkowo-Wschodniej i innych krajach nienależących do strefy euro, Emitent narażony jest na ryzyko walutowe.
- Wyniki z działalności handlowej spółki Raiffeisen Centrobank mogą ulegać zmianom i być uzależnione od wielu czynników będących poza jej kontrolą.
- Spółka Raiffeisen Centrobank narażona jest na ryzyko związane z jej inwestycjami w innych spółkach.
- Grupa narażona jest na ryzyko płynności.
- Grupa narażona jest na ryzyko rynkowe.
- Grupa Raiffeisen Centrobank narażona jest na ryzyko związane z handlem towarami.
- Grupa może należć się pod niekorzystnym wpływem rządowej polityki fiskalnej i pieniężnej.
- Grupa Raiffeisen Centrobank narażona jest na ryzyko poniesienia strat w wyniku nieprzystosowania lub nieskuteczności procedur wewnętrznych, osób, systemów (w szczególności systemów informatycznych) lub zdarzeń zewnętrznych, niezależnie od tego, czy zostały one spowodowane celowo czy przypadkowo, czy też zaistniały w wyniku zwykłych okoliczności (ryzyko operacyjne).
- Nowe wymogi i zmiany rządowe lub regulacyjne odnośnie przyjętych poziomów odpowiedniej kapitalizacji i finansowania zewnętrznego mogłyby uzależnić spółkę Raiffeisen Centrobank od zaostrzonych wymogów i standardów kapitałowych, a w przyszłości zobowiązać ją do pozyskania dodatkowego kapitału lub zapewnienia dodatkowej płynności.
- Ryzyko wynikające ze zmian ram podatkowych, w szczególności dotyczących podatku bankowego i wprowadzenia podatku od transakcji finansowych.
- Istnieje prawdopodobieństwo, iż Emitent nie będzie w stanie spełnić minimalnych wymogów co do funduszy własnych i zobowiązań podlegających obowiązkowi utworzenia rezerw.
- Emitent jest zobowiązany do wnoszenia składek do Jednolitego Funduszu Restrukturyzacji i Uporządkowanej Likwidacji (SRF) oraz do funduszy finansowanych ex ante na rzecz systemów gwarancji depozytów; powoduje to dodatkowe obciążenie finansowe dla Emitenta, a tym samym ma istotny niekorzystny wpływ na sytuację finansową Emitenta oraz na wyniki jego działalności, jego kondycję finansową i wyniki działalności operacyjnej.
- Istnieje ryzyko zaostrzenia regulacji i zwiększonego wpływu sektora publicznego.
- Model biznesowy Grupy Raiffeisen Centrobank uzależniony jest od zróżnicowanego i konkurencyjnego połączenia produktów i usług.
- Nieodłącznym aspektem działalności Grupy Raiffeisen Centrobank jest ryzyko utraty reputacji.

- Znaczny wpływ na wyniki działalności Grupy ma jej zdolność do rozpoznawania czynników ryzyka i zarządzania nimi.
- Grupa Raiffeisen Centrobank narażona jest na ryzyko geopolityczne.
- Ryzyko wystąpienia potencjalnych konfliktów interesów członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych Emitenta.
- Grupa Raiffeisen Centrobank narażona jest na dalsze czynniki ryzyka i niepewności.

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

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

OGÓLNE CZYNNIKI RYZYKA DOTYCZĄCE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

- Papiery Wartościowe mogą stanowić nieodpowiednią formę inwestycji dla inwestorów nieposiadających dostatecznej wiedzy i/lub dostatecznego doświadczenia w zakresie rynków finansowych i/lub dostępu do informacji i/lub zasobów finansowych oraz wystarczającej płynności, aby ponieść ryzyko związane z inwestycją, i/lub nieposiadających dogłębnej znajomości warunków emisji Papierów Wartościowych i/lub niezdolnych do dokonania oceny ewentualnych scenariuszy dotyczących stóp procentowych i kursów wymiany walut, ceny aktywów oraz innych czynników ekonomicznych i nieekonomicznych mogących mieć wpływ na ich inwestycję.
- Mogą zaistnieć konflikty interesów, które będą miały niekorzystny wpływ na Papiery Wartościowe i/lub potencjalnych inwestorów.
- Nie ma pewności, że rozwinie się płynny rynek wtórny Papierów Wartościowych, a jeżeli taki rynek się rozwinie, niepewne jest jego dalsze funkcjonowanie. Istnieje ryzyko, że na niepłynnym rynku inwestor nie będzie w stanie sprzedać swoich Papierów Wartościowych po godziwej cenie rynkowej (ryzyko płynności).
- Wartość rynkowa Papierów Wartościowych uzależniona jest od wielu czynników i może być znacznie niższa od ceny zakupu.
- Nie ma gwarancji, że zakup Papierów Wartościowych będzie zgodny z prawem.
- Posiadacze Papierów Wartościowych mogą zostać zobowiązani do zapłaty podatków lub innych opłat.
- Przyszli inwestorzy zobowiązani są do zasięgnięcia niezależnej opinii lub porady.
- Finansowanie zakupu Papierów Wartościowych kredytem lub pożyczką w znacznym stopniu zwiększa wolumen potencjalnych strat.
- Koszty transakcji związane przede wszystkim z zakupem i sprzedażą Papierów Wartościowych mają istotny wpływ na potencjał zysku z Papierów Wartościowych.
- [Kursy wymiany walut mogą mieć wpływ na wartość Papierów Wartościowych lub Instrumentu Bazowego (Instrumentów Bazowych).]
- Istnieje prawdopodobieństwo, że Posiadacze Papierów Wartościowych nie będą w stanie zabezpieczyć się przed ryzykiem związanym z Papierami Wartościowymi.
- [W przypadku Papierów Wartościowych zawierających limity (np. poziom górny) dla określonych wartości, które są istotne dla wszelkich płatności z tytułu Papierów Wartościowych, Posiadacze Papierów Wartościowych nie będą mogli czerpać korzyści z żadnych rzeczywistych wzrostów powyżej takiego limitu.]

- [Papiery Wartościowe przewidujące wykup w drodze fizycznej dostawy obarczone są szczególnym ryzykiem i dla wielu inwestorów mogą stanowić nieodpowiednią formę inwestycji.]

- [Papiery Wartościowe typu open-end (nieposiadające z góry określonego terminu wykupu) narażają 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 wykupu posiadacz takich Papierów Wartościowych narażony jest na dodatkowe czynniki szczególnego ryzyka, m.in. że jego inwestycja przyniesie zyski niższe od oczekiwanych (ryzyko wcześniejszego wykupu).

- Istnieje ryzyko, że obrót Papierami Wartościowymi i/lub Instrumentami Bazowymi zostanie zawieszony, przerwany lub zakończony.

- Zawarte przez Emitenta transakcje zabezpieczające mogą mieć wpływ na cenę Papierów Wartościowych.

- Ze względu na spadek wartości pieniądza (inflacja) w przyszłości, faktyczne zyski z inwestycji mogą ulec pomniejszeniu.

- Inwestorzy uzależnieni są od sprawnego funkcjonowania poszczególnych systemów rozliczeniowych.

- Sąd austriacki może ustanowić powiernika („*Kurator*") Papierów Wartościowych, który będzie wykonywał prawa i reprezentował interesy Posiadaczy Papierów Wartościowych w ich imieniu, w którym to przypadku zdolność Posiadaczy Papierów Wartościowych do indywidualnego dochodzenia swoich praw z tytuły Papierów Wartościowych może zostać ograniczona.

- Jeżeli zgodnie z dyrektywą UE w sprawie opodatkowania dochodów z oszczędności płatność miałaby zostać dokonana lub pobrana za pośrednictwem agenta płatniczego w kraju, który zdecydował się na system opodatkowania u źródła, oraz jeżeli od płatności miałaby zostać potrącona kwota podatku lub kwota związana z podatkiem, wówczas ani Emitent, ani agent płatniczy, ani żadna inna osoba nie byliby zobowiązani do uiszczenia dodatkowej kwoty w związku z dowolnymi Papierami Wartościowymi naliczonej w wyniku opodatkowania u źródła (brak ubruttowienia).

- Papiery Wartościowe podlegają prawu austriackiemu, a zmiany w obowiązujących przepisach, regulacjach i polityce regulacyjnej mogą mieć niekorzystny wpływ na Emitenta, Papiery Wartościowe i Posiadaczy Papierów Wartościowych.

- W przypadku zaistnienia określonego zdarzenia wywołującego Papiery Wartościowe mogą być przedmiotem odpisu lub konwersji na akcje, co może prowadzić do utraty przez Posiadaczy Papierów Wartościowych części lub całości środków zainwestowanych w Papiery Wartościowe (ustawowa absorpcja strat).

- Posiadacze Papierów Wartościowych narażeni są na ryzyko niedokonania przez Emitenta części lub całości płatności z tytułu Papierów Wartościowych.

- Posiadacze Papierów Wartościowych podejmują ryzyko wynikające ze zwiększenia spreadu kredytowego Emitenta, które skutkować będzie spadkiem ceny Papierów Wartościowych.

- W przypadku gdy w Warunkach Końcowych Łączna Kwota Główna lub Liczba Sztuk określone zostały jako „maksymalnie do", wskazana Łączna Kwota Główna lub Liczba Sztuk nie pozwalają na wyciągnięcie żadnych wniosków, w związku z czym inwestorzy narażeni są na ryzyko, iż nie będą zdolni do oszacowania aktualnej wielkości emisji, a tym samym potencjalnej płynności Papierów Wartościowych.

- Posiadacze Papierów Wartościowych powinni mieć na uwadze, iż obowiązujący system

podatkowy może ulec zmianie na niekorzyść Posiadaczy Papierów Wartościowych, a zatem należy dokładnie rozważyć wpływ podatków na inwestycje w Papiery Wartościowe.

- Wszelkie wykupy i płatności odsetek z tytułu Papierów Wartościowych na rzecz Posiadaczy Papierów Wartościowych mogą podlegać opodatkowaniu u źródła w wysokości 30 procent, jeżeli (i) Posiadacze Papierów Wartościowych nie spełnią wymogu certyfikatów podatkowych lub obowiązku identyfikacji w związku z Ustawą FATCA (łącznie z umożliwieniem odstąpienia od stosowania przepisów ustaw zakazujących ujawniania takich informacji organom podatkowym) lub (ii) Posiadacze Papierów Wartościowych są instytucjami finansowymi, które nie przestrzegają przepisów Ustawy FATCA lub jakichkolwiek innych analogicznych przepisów prawa państw innych niż Stany Zjednoczone, łącznie z wszelkimi dobrowolnymi porozumieniami zawartymi z organami podatkowymi na podstawie tychże przepisów.

OGÓLNE CZYNNIKI RYZYKA DOTYCZĄCE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I POWIĄZANE Z INSTRUMENTAMI BAZOWYMI

- Posiadacze Papierów Wartościowych mogą utracić całość lub znaczną część zainwestowanych środków, jeżeli cena danego Instrumentu Bazowego ulegnie niekorzystnej zmianie (ryzyko poniesienia znacznej lub całkowitej straty).

- Posiadacze Papierów Wartościowych ponoszą ryzyko wahań kursów wymiany walut.

- Poszczególne rodzaje Instrumentów Bazowych niosą ze sobą różne rodzaje ryzyka, a inwestorzy powinni mieć świadomość, że każdy czynnik ryzyka wpływający na Instrument Bazowy może mieć jeszcze silniejszy niekorzystny wpływ na Papiery Wartościowe.

CZYNNIKI RYZYKA DOTYCZĄCE INSTRUMENTU BAZOWEGO (INSTRUMENTÓW BAZOWYCH)

- **[**Papiery Wartościowe powiązane z indeksem narażone są między innymi na ryzyko składu indeksu i metod jego obliczania, jak również ryzyko wynikające z poszczególnych składników indeksu.**]**

- **[**Papiery Wartościowe powiązane z akcją narażone są między innymi na ryzyko ceny i dywidendy z akcji, jak również ryzyko niskiej płynności.]

- [Papiery Wartościowe powiązane z funduszem narażone są między innymi na ryzyko składu funduszu, ryzyko związane ze spółką inwestycyjną oraz ryzyko wynikające z poszczególnych aktywów wchodzących w skład funduszu. Dodatkowe ryzyko związane jest z funduszami hedgingowymi.]

- [Papiery Wartościowe powiązane z towarami narażone są między innymi na ryzyko cen towarów, jak również ryzyko niskiej płynności. Jeżeli Papiery Wartościowe nie są powiązane z ceną kasową (*spot price*) towaru, lecz z kontraktem future na ten towar, wówczas niosą one ze sobą dodatkowe ryzyko.]

- [Papiery Wartościowe powiązane z kursem wymiany walut narażone są między innymi na ryzyko podaży i popytu, decyzji banku centralnego, skutków makroekonomicznych oraz decyzji politycznych.]

- [Papiery Wartościowe powiązane ze stopą procentową narażone są między innymi na ryzyko podaży i popytu, zmian zdolności kredytowej emitenta instrumentów dłużnych, decyzji banku centralnego, skutków makroekonomicznych oraz decyzji politycznych.]

- [Papiery Wartościowe powiązane z kontraktem future narażone są między innymi na ryzyko ceny, ryzyko instrumentu bazowego kontraktu future, jak również ryzyko niskiej płynności.]

- [Papiery Wartościowe powiązane z wkładem pieniężnym narażone są między innymi na ryzyko zmian stóp procentowych, jak również ryzyko kredytowe.]

- [Papiery Wartościowe powiązane z koszykiem narażone są między innymi na ryzyko składu koszyka, ryzyko wynikające z poszczególnych składników koszyka, metod jego

kalkulacji, kursu wymiany walut oraz niekorzystnych dopasowań koszyka.**]**

SZCZEGÓLNE CZYNNIKI RYZYKA DOTYCZĄCE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Papiery Wartościowe narażone są na ryzyko (czynniki ryzyka) wynikające z **[**niekorzystnych zmian ceny Instrumentu Bazowego (Instrumentów Bazowych)**] [**oraz**] [**zmian stóp procentowych**] [**oraz**] [**oczekiwań dotyczących wahań ceny Instrumentu Bazowego (Instrumentów Bazowych)**] [**oraz**] [**niekorzystnych zmian kursu wymiany walut**] [**oraz**] [**ewentualnych opóźnień w płatnościach**] [**oraz**] [**upływu czasu**] [**oraz**] [**zapadalności Papieru Wartościowego, co może prowadzić do poniesienia faktycznej straty**] [**oraz**] [**efektu dźwigni powodującego znaczne wahania ceny Papieru Wartościowego, nawet jeżeli zmiana (zmiany) ceny Instrumentu Bazowego (Instrumentów Bazowych) **[**jest**] [**są**]** niewielka (niewielkie)**] [**oraz**] [**znaczących zmian wartości wskutek efektów barierowych**]** [oraz] [przełożonych lub pomniejszonych płatności].

- **[Posiadacze Papierów Wartościowych, które we właściwych Warunkach Końcowych określone zostały jako Papiery Wartościowe Powiązane z Kredytem, narażeni są na <u>dodatkowe wysokie ryzyko poniesienia całkowitej straty</u>.**

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

- **Zmienność ceny Papierów Wartościowych uzależniona jest między innymi od zdolności kredytowej Referencyjnego Podmiotu Kredytowego oraz od ogólnego rynku kredytowych instrumentów pochodnych.**

- **Istnieje prawdopodobieństwo, że posiadacze nie będą mogli polegać na ratingach Referencyjnego Podmiotu Kredytowego przyznanych ewentualnie w Warunkach Końcowych. W takim przypadku ani Emitent, ani agencja ratingowa nie ponoszą odpowiedzialności za prawidłowość takiego ratingu.**

- [Emitent może wykupić Papiery Wartościowe w dowolnym czasie przed Terminem Wykupu następującym po Zmianie Kontroli. „**Zmiana Kontroli**" oznacza sytuację, w której każda osoba lub każde osoby działające w porozumieniu lub każda osoba trzecia lub osoby trzecie działające w imieniu takiej osoby (takich osób) w dowolnym czasie bezpośrednio lub pośrednio nabywa (nabywają) Udział Kontrolny w Referencyjnym Podmiocie Kredytowym [i/lub Założycielu Referencyjnego Podmiotu Kredytowego]. „**Udział Kontrolny**" występuje w związku z danym podmiotem, gdy jest mowa o posiadaniu (i) ponad 50% udziału w kapitale lub akcjach uprawniających do głosowania lub (ii) większości praw głosu związanych z udziałami w takim podmiocie lub (iii) prawa powoływania i odwoływania większości dyrektorów takiego podmiotu lub (iv)

prawa do kontrolowania takiego podmiotu przy pomocy innych środków.]**]**

E. Oferta

E.2b	Przyczyny przeprowadzania oferty oraz cel wykorzystania przychodów, jeżeli jest on inny niż generowanie zysku i/lub zabezpieczenie przed określonymi rodzajami ryzyka:	Przychody netto z emisji Papierów Wartościowych mogą zostać przeznaczone przez Emitenta na dowolny cel i będą zwykle przeznaczane przez Emitenta na generowanie zysków i ogólne cele związane z finansowaniem działalności. **[**Przychody netto (i koszty) zostaną przypisane Agentowi Płatniczemu.**]**
E.3	Opis warunków oferty:	**Warunki, którym podlega oferta** [Nie dotyczy; brak warunków, którym podlega oferta.] **[**Oferta Publiczna Papierów Wartościowych może zostać przeprowadzona przez Raiffeisen Centrobank Aktiengesellschaft **[**i **[*w stosownym przypadku proszę określić*]]** w inny sposób niż określono w artykule 3(2) dyrektywy w sprawie prospektu emisyjnego w **[*proszę określić odpowiednie Państwo (Państwa) Członkowskie, którego (których) jurysdykcja będzie właściwa dla miejsc, w których Prospekt został zatwierdzony i/lub paszportowany*]** („**Jurysdykcja (Jurysdykcje) Oferty Publicznej**”) **[**w okresie począwszy od **[**Daty Emisji**]** **[**pierwszego dnia Okresu Przyjmowania Zapisów (określonego poniżej)**]** („**Okres Obowiązywania Oferty**”) z zastrzeżeniem możliwości wcześniejszego wyjścia według uznania Emitenta.**]** **[**w okresie od **[**Daty Emisji**]** **[**pierwszego dnia Okresu Przyjmowania Zapisów (określonego poniżej)**]** włącznie do [Ostatecznej Daty Wyceny]**[*proszę określić datę*]** włącznie („**Okres Obowiązywania Oferty**”) z zastrzeżeniem możliwości wcześniejszego wyjścia lub przedłużenia według uznania Emitenta.**]** **[**Od Daty Emisji włącznie do ostatniego dnia Okresu Obowiązywania Oferty włącznie Papiery Wartościowe będą stale przedmiotem oferty publicznej („emisja ciągła”).**]** **[**Papiery Wartościowe będą plasowane bez wyznaczania okresu przyjmowania zapisów.**]** [Zapisy na Papiery Wartościowe będą przyjmowane od **[*proszę wprowadzić datę*]** włącznie do **[*proszę wprowadzić godzinę*]** włącznie dnia **[*proszę wprowadzić datę*]** („**Okres Przyjmowania Zapisów**”) z zastrzeżeniem możliwości wcześniejszego wyjścia lub przedłużenia według uznania Emitenta. W Okresie Przyjmowania Zapisów inwestorzy są zaproszeni do składania ofert na zakup Papierów Wartościowych (np. do zapisów na Papiery Wartościowe), pod warunkiem że (i) takie oferty będą obowiązywały przez co najmniej [●] [dni roboczych] [tygodni], a (ii) Emitent będzie uprawniony do całkowitego lub częściowego przyjęcia lub odrzucenia tychże ofert według własnego uznania i bez podawania przyczyny.] Datą Emisji jest [●]. **Początkowa cena emisyjna oraz początkowe koszty i opłaty związane z zakupem Papierów Wartościowych** Cena Emisyjna: **[*Proszę wprowadzić Walutę Produktu*]** **[*proszę wprowadzić kwotę*]** / **[*Proszę wprowadzić wartość*]** % **[**Określonego Nominału**]** / **[*Proszę wprowadzić wartość*]** % **[**Początkowej Ceny Referencyjnej **[**pomnożonej przez Mnożnik**]**

[i przeliczonej na Walutę Produktu] [oraz wyrażonej („Quanto") w Walucie Produktu]]

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

Ograniczenia sprzedaży

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

Papiery Wartościowe nie zostały i nie zostaną zarejestrowane na podstawie amerykańskiej Ustawy o papierach wartościowych z 1933 w wersji obowiązującej („**Ustawa o papierach wartościowych**") ani w żadnym organie nadzoru papierów wartościowych jakiegokolwiek stanu bądź innej jurysdykcji Stanów Zjednoczonych Ameryki („**Stany Zjednoczone**") i nie mogą być oferowane ani sprzedawane (i) na terytorium Stanów Zjednoczonych, z wyjątkiem transakcji zwolnionych z obowiązku rejestracji na podstawie Ustawy o papierach wartościowych, ani (ii) poza terytorium Stanów Zjednoczonych, z wyjątkiem transakcji zagranicznych realizowanych zgodnie z Regulacją S Ustawy o papierach wartościowych.

E.4	Opis wszelkich interesów, w tym interesów ze sobą sprzecznych, istotnych dla emisji/oferty:	**[**Nie dotyczy; brak takich interesów.**]** **[**W odniesieniu do Papierów Wartościowych Emitent może niekiedy występować w innym charakterze, np. jako Agent ds. Obliczeń, co pozwala Emitentowi na obliczenie wartości Instrumentu Bazowego lub innego aktywa referencyjnego lub określenie składu Instrumentu Bazowego, co może wywołać konflikty interesów w przypadku, gdy papiery wartościowe lub inne aktywa wyemitowane przez samego Emitenta lub spółkę będącą częścią tej samej grupy mogą wejść w skład Instrumentu Bazowego, lub w przypadku, gdy Emitent utrzymuje stosunki gospodarcze z emitentem lub dłużnikiem takich papierów wartościowych lub aktywów. Emitent może niekiedy zawierać transakcje z udziałem Instrumentu Bazowego na własny rachunek lub na inny rachunek przez niego zarządzany. Takie transakcje mogą mieć pozytywny lub negatywny wpływ na wartość Instrumentu Bazowego lub każde inne aktywo referencyjne, a w rezultacie na wartość Papierów Wartościowych. Emitent może wyemitować inne instrumenty pochodne wystawione na Instrument Bazowy, a wprowadzenie takiego konkurencyjnego produktu na rynek może mieć wpływ na wartość Papierów Wartościowych. Emitent może również wykorzystać wszystkie przychody uzyskane ze sprzedaży Papierów Wartościowych lub ich część w celu zawierania transakcji zabezpieczających, które mogą mieć wpływ na wartość Papierów Wartościowych.

		Emitent może uzyskać poufne informacje o Instrumencie Bazowym i nie jest zobowiązany do ujawnienia tych informacji żadnemu z Posiadaczy Papierów Wartościowych. Emitent może również opublikować raporty z analiz dotyczących Instrumentu Bazowego. Takie czynności mogą stanowić źródło konfliktu interesów i mogą mieć wpływ na wartość Papierów Wartościowych. [***Proszę wstawić opis takich interesów.***]
E.7	Szacowane koszty, którymi inwestor zostanie obciążony przez Emitenta lub oferenta:	**[**Nie dotyczy, ponieważ inwestor nie zostanie obciążony takimi kosztami przez Emitenta ani oferenta/oferentów.**]** [Obowiązuje opłata subskrypcyjna określona w pkt. E.3.**]** **[[**Warunki Emisji Papierów Wartościowych przewidują Opłatę Emitenta w wysokości **[*Proszę wprowadzić wartość*]** % **[***rocznie***].] [**Warunki Emisji Papierów Wartościowych przewidują Opłatę Emitenta w wysokości **[*proszę wprowadzić opis stopy procentowej*]** podzielone przez kurs wymiany jednej jednostki [***proszę wprowadzić walutę***] na [***proszę wprowadzić walutę***], następnie pomniejszone o **[*proszę wprowadzić opis stopy procentowej*]** i powiększone o **[*proszę wprowadzić wartość*]**%.**] [**Warunki Emisji Papierów Wartościowych przewidują Opłatę Emitenta w wysokości **[*proszę wprowadzić wartość*]**% pomniejszone o **[*proszę wprowadzić opis stopy procentowej*]**.**]** W związku z tym począwszy od pierwszego dnia po Dacie Emisji [Określony Nominał będzie codziennie mnożony przez**] [**Mnożnik będzie codziennie mnożony przez**] [**Wartość Nominalna i Mnożnik będą codziennie mnożone przez**]** różnicę (a) liczby jeden i (b) ilorazu (i) Opłaty Emitenta i (ii) 360. [Dopasowanie to pomniejsza Określony Nominał**] [**Dopasowanie to pomniejsza Mnożnik**] [**Dopasowanie to pomniejsza Wartość Nominalną i Mnożnik**]**, a tym samym wszystkie przyszłe płatności z tytułu Papieru Wartościowego oraz wartość Papieru Wartościowego.**]** **[**Z wyjątkiem przypadków określonych powyżej inwestor nie zostanie obciążony takimi kosztami przez Emitenta ani oferenta/oferentów.**]**

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 traducerile respective ale termenilor juridici specifici), precum și simboluri de substituire 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 intentează 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 către	Emitentul își dă consimțământul ca toate instituțiile de credit și firmele de investiții în sensul Directivei 2013/36/UE, care acționează în calitate de intermediari financiari și care ulterior revând sau plasează final Valorile Mobiliare(denumiți colectiv „**Intermediarii Financiari**"), 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 aplicabili) în care este permisă

	intermediari financiari.	revânzarea ulterioară sau 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.
	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.	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 garanteze că va 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.
	Orice alte condiții clare și obiective aferente consimțământului, care sunt relevante pentru utilizarea Prospectului.	În cadrul Termenilor Finali, Emitentul poate stabili condiții suplimentare aferente consimțământului său, care sunt relevante pentru utilizarea acestui Prospect.
	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.	**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.**
	Informare în caractere aldine prin care investitorii sunt înștiințați că orice intermediar financiar care utilizează prospectul va trebui să declare pe propria pagină web că utilizează prospectul în conformitate cu consimțământul și condițiile asociate respectivului consimțământ.	**Orice alt intermediar financiar care utilizează Prospectul va declara pe propria pagină 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 117507f. 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:	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 pieţele în care operează. Eventuale noi cerințe și modificări impuse de guvern sau de autoritățile de reglementare cu privire la nivelurile adecvate de capitalizare și îndatorare ar putea supune Grupul Raiffeisen Centrobank la cerințe sau standarde crescute în ceea ce privește capitalul și ar putea impune grupului atragerea de capitaluri sau de lichidități suplimentare pe viitor.
B.5	Dacă Emitentul face parte dintr-un grup, o descriere a grupului și a poziției Emitentului în cadrul acestuia:	Emitentul este o instituție de credit specializată în tranzacționarea și vânzarea de acțiuni, precum și în domeniul cercetării companiilor, și este un emitent de certificate și alte valori mobiliare structurate în cadrul Grupului Raiffeisen (adică RZB și filialele și societățile afiliate ale acesteia, luate împreună), operând pe pieţele 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 pieţelor din Europa Centrală și de Est, Grupul Raiffeisen este reprezentat și pe un număr de piețe financiare internaționale și pe pieţele emergente din Asia. Societatea mamă a Grupului Raiffeisen este Raiffeisen-Landesbanken-Holding GmbH, Viena, care este acționarul majoritar al Raiffeisen Zentralbank Österreich AG („**RZB**“). Cel din urmă este acționarul majoritar al RBI. Emitentul este inclus în situațiile financiare consolidate ale RBI și RBI este inclusă în situațiile financiare consolidate ale RZB. RZB este inclusă în situațiile financiare consolidate ale Raiffeisen Landesbanken-Holding GmbH.
B.9	Dacă se întocmesc prognoze sau estimări ale profitului, se precizează cifra:	Nu se aplică; nu există prognoze sau estimări privind profitul.
B.10	O descriere a naturii tuturor rezervelor formulate în raportul de audit privind informațiile financiare istorice:	Nu se aplică; nu există rezerve.
B.12	Informații financiare istorice esențiale selectate:	

	2015	**2014**
Cifre cheie și raporturi	***în mii EUR (rotunjit) sau în procente***	
Profit net din activități de tranzacționare financiară	51.739	45.690
Venituri din exploatare	49.028	61.856
Cheltuieli de exploatare	(35.992)	(46.193)
Rezultatul din activități ordinare	12.284	12.364
Profitul net pe an	6.911	8.598
Bilanțul total	2.524.919	2.713.373

Rentabilitatea capitalului înainte de impozitare	11,8%	13,2%
Rentabilitatea capitalului după impozitare	6,6%	9,1%
Raport cheltuieli/venituri	73,4%	74,7%
Informații specifice bancare		
Fonduri proprii eligibile	101.729	87.740
Total active ponderate în funcție de risc	532.665	682.985
Cerința de fonduri proprii (CET 1)	42.613	54.638

Sursa: Rapoarte Financiare Auditate pentru 2015 și 2014 și informații interne din partea Emitentului

	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 ale filialelor acestuia survenită după data Situațiilor Financiare Auditate aferente anului 2015.
	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 2015.
B.13	Descrierea evenimentelor importante în evoluția recentă a Emitentului care sunt, într-o mare măsură, relevante pentru evaluarea solvabilității sale:	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.
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 de credit 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.
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	La data de 31 decembrie 2015, 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 a filialei acesteia RBI IB Beteiligungs GmbH, Viena, deținută la rândul ei (indirect) de

	control.	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 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

[*În cazul unor noi emisiuni de Valori Mobiliare, se va introduce:*

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):	Valorile Mobiliare sunt **[**Certificate de Garanție Winner (eusipa 1100)**] [**Certificate Winner (eusipa 1100)**] [**Certificate de Garanție Winner cu Plafon (eusipa 1120)**] [**Certificate Winner cu Plafon (eusipa 1120)**] [**Certificate de Garanție (eusipa 1140)**] [**Certificate Protejate (eusipa 1140)**] [**Certificate de Garanție Step-Up (eusipa 1199)**] [**Certificate Step-Up (eusipa 1199)**] [**Certificate de Garanție Step-Down (eusipa 1199)**] [**Certificate Step-Down (eusipa 1199)**] [**Certificate de Garanție Express-Safe (eusipa 1199)**] [**Certificate Express-Safe (eusipa 1199)**] [**Certificate de Garanție Express-Safe Inverse (eusipa 1199)**] [**Certificate Express-Safe Inverse (eusipa 1199)**] [**Certificate de Garanție Winner Interval (eusipa 1199)**] [**Certificate Winner Interval (eusipa 1199)**] [**Certificate de Garanție Stay-Above (eusipa 1199)**] [**Certificate Stay-Above (eusipa 1199)**] [**Certificate de Garanție Twin-Win-Safe cu Plafon (eusipa 1199)**] [**Certificate Twin-Win-Safe cu Plafon (eusipa 1199)**] [**Certificate de Garanție Bonus-Safe (eusipa 1199)**] [**Certificate Bonus-Safe (eusipa 1199)**] [**Certificate cu Discount (eusipa 1200)**] [**Obligațiuni Invers Convertibile (eusipa 1220)**] [**Obligațiuni Invers Convertibile Protejate (eusipa 1230)**] [**Certificate Bonus cu Plafon (eusipa 1250)**] [**Certificate Expres (eusipa 1260)**] [**Certificate Twin-Win cu Plafon (eusipa 1299)**] [**Certificate Bonus Inverse cu Plafon (eusipa 1299)**] [**Certificate Inversion (eusipa 1299)**] [**Certificate Inversion Inverse (eusipa 1299)**] [**Certificate Index (eusipa 1300)**] [**Certificate de Participație (eusipa 1300)**] [**Certificate Outperformance (eusipa 1310)**] [**Certificate Bonus (eusipa 1320)**] [**Certificate Twin-Win (eusipa 1340)**] [**Drepturi de Opțiune de Tip Call (eusipa 2100)**] [**Drepturi de Opțiune de Tip Put (eusipa 2100)**] [**Drepturi de Opțiune de Tip Call cu Plafon (eusipa 2110)**] [**Drepturi de Opțiune de Tip Put cu Plafon (eusipa 2110)**] [**Certificate Turbo Long (eusipa 2210)**] [**Certificate Turbo Short (eusipa 2210)**] [**Certificate Factor (eusipa 2300)**] și poartă numărul ISIN [●] [,][și] [codul german *Wertpapierkennnummer* [●]] [codul CFI [●]] [***se va introduce orice alt număr de identificare aplicabil***]. Valorile Mobiliare vor fi reprezentante printr-un Titlu de Creanță Global emis la purtător. [[Valoarea Nominală a Valorilor Mobiliare este] [Denominația Specificată a Valorilor Mobiliare este] **[*Se va introduce denominația/valoarea nominală*]** [[●] % din Prețul de Referință Inițial [●][, convertit în Moneda Produsului] [, exprimat („Quanto") în Moneda Produsului]].]

C.2	Moneda în care s-a făcut emisiunea:	Moneda Produsului Valorilor 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 constituie obligații negarantate și nesubordonate ale Emitentului, având un rang egal unele față de celelalte și egal 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, de exemplu perturbări ale pieței, posibile situații de ajustare (incluzând dividende extraordinare ale unei acțiuni subiacente) și/sau situații extraordinare de răscumpărare (incluzând perturbări ale operațiunilor de hedging).
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:	**[**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**] [**Croația] **[**și**] [**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, Croația, 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, Croația, Republica Cehă, Ungaria, Italia, Polonia, România, Republica Slovacă și Slovenia.**]** **[**Nu se aplică; Emitentul nu va solicita admiterea la tranzacționare pentru Valorile Mobiliare pe orice piață reglementată sau o piață echivalentă.**]**
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(e) de Elementul Subiacent, după cum urmează:

[**Dobânda**

Valoarea Dobânzii. „**Valoarea Dobânzii**" în legătură cu fiecare [Denominație Specificată] [Valoare Nominală] și fiecare Perioadă a Dobânzii este o valoare calculată 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):

[Denominație Specificată] [Valoarea Nominală] x Rata Dobânzii x Fracție Număr Zile

Anumite specificații privind Dobânda

[Prețul de Referință Inițial al Dobânzii: [●] [Prețul de Referință Inițial][***se vor introduce aceleași informații ca și cele specificate mai jos pentru „Prețul de Referință Inițial"***]]

[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.] **]**

[Fracție Număr 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 Cursul de Schimb Inițial și se va converti din [***se va introduce Moneda Elementului Subiacent***] în [***se va introduce Moneda Produsului***].]

[Cursul de Schimb Inițial: **[*se va introduce cursul de schimb*]**]

[Perioada Dobânzii Nr.	**Data de Plată a Dobânzii**	**Rata Dobânzii [*pe an*]**
[1.]	**[●]**	**[●]**
[2.]	**[●]**	**[●]**
[3.]	**[●]**	**[●]**

[*Tabelul se va continua în mod corespunzător.*]]

[Perioada Dobânzii Nr.	**Data Evaluării Finale a Dobânzii**	**Data de Plată a Dobânzii**	**Rata Dobânzii de Bază [*pe an*]**	[***Introduceți coloane suplimentare pentru orice element legat de dobândă de mai jos, a cărui valoare depinde de Perioada Dobânzii și ștergeți elementul respectiv de mai jos***][*)]
[1.]	**[●]**	**[●]**	**[●]**	
[2.]	**[●]**	**[●]**	**[●]**	
[3.]	**[●]**	**[●]**	**[●]**	

[*Tabelul se va continua în mod corespunzător.*]

[*) Următoarele valori sunt exprimate în procente din Prețul de Referință Inițial al Dobânzii.]]

[Data Evaluării Finale a Dobânzii: ●]

[Data de Plată a Dobânzii: ●]

[Rata Dobânzii de Bază: ● [*pe an*]]

[Rata Dobânzii: ● [*pe an*]]

[Rata Dobânzii Digitale: [***se va introduce rata***] % [; această valoare poate fi crescută la [***se va introduce rata***] % de către Emitent la Data Evaluării Inițiale.]]

[Nivelul Barierei Dobânzii: [●] [[***se va introduce procentajul***] % din Prețul de Referință Inițial al Dobânzii] [; această valoare poate fi [crescută/redusă] la [***se va introduce procentajul***] % din Prețul de Referință Inițial al Dobânzii, de către Emitent la Data Evaluării

Inițiale.]]
[Nivelul Barierei Inferioare a Dobânzii: [●] [[***se va introduce procentajul***] % din Prețul de Referință Inițial al Dobânzii] [; această valoare poate fi [crescută/redusă] la [***se va introduce procentajul***] % din Prețul de Referință Inițial al Dobânzii, de către Emitent la Data Evaluării Inițiale.]]
[Nivelul Barierei Superioare a Dobânzii: [●] [[***se va introduce procentajul***] % din Prețul de Referință Inițial al Dobânzii] [; această valoare poate fi [crescută/redusă] la [***se va introduce procentajul***] % din Prețul de Referință Inițial al Dobânzii, de către Emitent la Data Evaluării Inițiale.]]
[Perioada de Observare a Barierei Dobânzii: [***se va introduce perioada***]]
[Prețul de Referință pentru Bariera Dobânzii: ●]
[Participarea Dobânzii: ●**]**
[Prețul de Bază al Dobânzii: ●**]**
[Nivelul Maxim al Dobânzii: ●**]**
[Nivelul Minim al Dobânzii: ●**]**
[Participarea Pozitivă a Dobânzii: ●**]**
[Participarea Negativă a Dobânzii: ●**]**
[Rata Dobânzii de Rezervă: ●**]**
[Datele Evaluării Randamentului pentru Dobândă: ●]
[Prețul de Referință al Randamentului pentru Dobândă: ●]
[Valoarea Maximă a Randamentului pentru Dobândă: ●]
[Valoarea Minimă a Randamentului pentru Dobândă: ●]
[Valoarea Maximă a Ratei Dobânzii Variabile: ●]
[Valoarea Minimă a Ratei Dobânzii Variabile: ●]

[Nivel Treaptă al Dobânzii [*)]	**Rată Treaptă a Dobânzii**
[*se va introduce Moneda Elementului Subiacent*] [*se va introduce Nivelul Treaptă al Dobânzii*] [●]% [; această valoare poate fi scăzută la [***se va introduce cifra***] % de către Emitent la Data Evaluării Inițiale.]	**[*se va introduce rata*] %** [; această valoare poate fi crescută la **[*se va introduce cifra*] %** de către Emitent la Data Evaluării Inițiale.**]**

[*Tabelul se va continua în mod corespunzător.*]

[*) Următoarele valori sunt exprimate în procente din Prețul de Referință Inițial al Dobânzii.]]

[Nivelul Barierei Inferioare a Dobânzii [*)]	**Nivelul Barierei Superioare a Dobânzii [*)]**	**Rata Piramidală a Dobânzii**
[***se va introduce Moneda Elementului Subiacent***] [***se va introduce Nivelul Barierei Inferioare a Dobânzii***] [●]% [; această valoare poate fi scăzută la [***se va introduce cifra***] % de către Emitent la Data Evaluării Inițiale.]	[***se va introduce Moneda Elementului Subiacent***] [***se va introduce Nivelul Barierei Superioare a Dobânzii***]] [●]% [; această valoare poate fi crescută la [***se va introduce cifra***] % de către Emitent la Data Evaluării Inițiale.]	[***se va introduce rata***] % [; această valoare poate fi crescută la [***se va introduce cifra***] % de către Emitent la Data Evaluării Inițiale.]

[*Tabelul se va continua în mod corespunzător.*]

[*) Următoarele valori sunt exprimate în procente din Prețul de Referință Inițial al Dobânzii.]]

[Valoarea Distribuțiilor pentru Dobândă: [***se va introduce valoarea***]]
[„**Rata Dobânzii**" înseamnă suma dintre (i) Rata Dobânzii de Bază plus (ii) Rata Dobânzii Variabile.]
[Unde Rata Dobânzii pentru respectiva Perioadă 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 <u>Dobândă Digitală cu Barieră</u>, se va introduce***:
„**Rata Dobânzii Variabile**" va fi Rata Dobânzii Digitale [dacă a survenit un Eveniment de Barieră a Dobânzii] [dacă nu a survenit niciun Eveniment de Barieră a Dobânzii]. În orice altă situație, Rata Dobânzii Variabile va fi zero.

Un „**Eveniment de Barieră a Dobânzii**" survine dacă în timpul respectivei Perioade de Observare a Barierei Dobânzii orice Preț de Referință pentru Bariera Dobânzii a fost **[**mai mic sau egal**] [**mai mare sau egal**]** cu Nivelul Barierei Dobânzii. **]**

[***Pentru o <u>Dobândă Digitală plătibilă în funcție de Interval</u>, se va introduce***:
„**Rata Dobânzii Variabile**" va fi Rata Dobânzii Digitale [dacă a survenit un Eveniment de Barieră a Dobânzii] [dacă nu a survenit niciun Eveniment de Barieră a Dobânzii]. În orice altă situație, Rata Dobânzii Variabile va fi zero.

Un „**Eveniment 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 <u>Dobânda pe baza Ratei de Referință</u>, se va introduce***:
„**Rata Dobânzii Variabile**" va fi Prețul de Referință Final al Dobânzii înmulțit cu Participarea Dobânzii.]

[*Pentru <u>Dobânda pe baza Randamentului Ratei de Referință cu Plafon</u>, 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 Prețul de Bază al Dobânzii, Rata Dobânzii Variabile va fi zero.

(b) În caz contrar, Rata Dobânzii Variabile va fi egală cu diferența dintre (i) Nivelul Maxim al Dobânzii sau Prețul de Referință Final al Dobânzii, în funcție de care dintre aceste valori este mai mică, și (ii) Prețul de Bază al Dobânzii, care ulterior se înmulțește cu Participarea Dobânzii.]

[*Pentru <u>Dobânda pe baza Randamentului Invers al Ratei de Referință cu Plafon</u>, 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 mare sau egal cu Prețul de Bază al Dobânzii, Rata Dobânzii

Variabile va fi zero.

(b) În caz contrar, Rata Dobânzii Variabile va fi egală cu diferența dintre (i) Prețul de Bază al Dobânzii și (ii) Nivelul Minim al Dobânzii sau Prețul de Referință Final al Dobânzii, în funcție de care dintre aceste valori este mai mare, care ulterior se înmulțește cu Participarea Dobânzii.]

[*Pentru <u>Dobânda pe baza Randamentului Ratei de Referință cu Barieră</u>, se va introduce*:
„**Rata Dobânzii Variabile**" înseamnă o valoare stabilită în conformitate cu următoarele prevederi:

(a) Dacă **[**a survenit**] [**nu a survenit**]** un Eveniment de Barieră a Dobânzii, Rata Dobânzii Variabile va fi egală cu Rata Dobânzii de Rezervă.

(b) În caz contrar, dacă Prețul de Referință Final al Dobânzii este mai mic sau egal cu Prețul de Bază al Dobânzii, 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) Prețul de Bază al Dobânzii, care ulterior se înmulțește cu Participarea Dobânzii.

Un „**Eveniment de Barieră a Dobânzii**" survine dacă în timpul respectivei Perioade de Observare a Barierei Dobânzii orice Preț de Referință pentru Bariera Dobânzii a fost **[**mai mic sau egal**] [**mai mare sau egal**]** cu Nivelul Barierei Dobânzii.]

[*Pentru <u>Dobânda pe baza Randamentului</u>, 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 Prețul de Bază al Dobânzii, 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) Prețul de Bază al Dobânzii, care ulterior se împarte la Prețul de Referință Inițial al Dobânzii și se înmulțește cu Participarea Dobânzii.**]**

[***Pentru <u>Dobânda pe baza Randamentului cu Plafon</u>, 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 Prețul de Bază al Dobânzii, Rata Dobânzii Variabile va fi zero.

(b) În caz contrar, Rata Dobânzii Variabile va fi egală cu diferența dintre (i) Nivelul Maxim al Dobânzii sau Prețul de Referință Final al Dobânzii, în funcție de care dintre aceste valori este mai mică, și (ii) Prețul de Bază al Dobânzii, care ulterior se împarte la Prețul de Referință Inițial al Dobânzii și se înmulțește cu Participarea Dobânzii.]

[***Pentru <u>Dobânda pe baza Randamentului Absolut cu Plafon</u>, se va introduce***:
„**Rata Dobânzii Variabile**" va fi cea mai mare valoare dintre (i) Randamentul Pozitiv Relevant pentru Dobândă și (ii)

Randamentul Negativ Relevant pentru Dobândă.

Unde:

„**Randament Pozitiv Relevant pentru Dobândă**" 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 Prețul de Bază al Dobânzii, Randamentul Pozitiv Relevant pentru Dobândă va fi zero.

(b) În caz contrar, Randamentul Pozitiv Relevant pentru Dobândă va fi egal cu diferența dintre (i) Nivelul Maxim al Dobânzii sau Prețul de Referință Final al Dobânzii, în funcție de care dintre aceste valori este mai mică, și (ii) Prețul de Bază al Dobânzii, care ulterior se împarte la Prețul de Referință Inițial al Dobânzii și se înmulțește cu Participarea Pozitivă a Dobânzii.

„**Randamentul Negativ Relevant pentru Dobândă**" 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 Prețul de Bază al Dobânzii, Randamentul Negativ Relevant pentru Dobândă va fi zero.

(b) În caz contrar, Randamentul Negativ Relevant pentru Dobândă va fi egal cu diferența dintre (i) Prețul de Bază al Dobânzii și (ii) Nivelul Minim al Dobânzii 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 a Dobânzii.]

[***Pentru <u>Dobânda pe baza Randamentului cu Barieră,</u> se va introduce***:
„**Rata Dobânzii Variabile**" înseamnă o valoare stabilită în conformitate cu următoarele prevederi:

(a) Dacă **[**a survenit**] [**nu a survenit**]** un Eveniment de Barieră a Dobânzii, Rata Dobânzii Variabile va fi egală cu Rata Dobânzii de Rezervă.

(b) În caz contrar, dacă Prețul de Referință Final al Dobânzii este mai mic sau egal cu Prețul de Bază al Dobânzii, 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) Prețul de Bază al Dobânzii, care ulterior se împarte la Prețul de Referință Inițial al Dobânzii și se înmulțește cu Participarea Dobânzii.

Un „**Eveniment de Barieră a Dobânzii**" survine dacă în timpul respectivei Perioade de Observare a Barierei Dobânzii orice Preț de Referință pentru Bariera Dobânzii a fost **[**mai mic sau egal**] [**mai mare sau egal**]** cu Nivelul Barierei Dobânzii.]

[*Pentru <u>Dobânda pe baza Randamentului cu Barieră și Plafon</u>, se va introduce*:
„**Rata Dobânzii Variabile**" înseamnă o valoare stabilită în conformitate cu următoarele prevederi:

(a) Dacă **[**a survenit**] [**nu a survenit**]** un Eveniment de Barieră a Dobânzii, Rata Dobânzii Variabile va fi egală cu Rata

Dobânzii de Rezervă.

(b) În caz contrar, dacă Prețul de Referință Final al Dobânzii este mai mic sau egal cu Prețul de Bază al Dobânzii, 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 sau Prețul de Referință Final al Dobânzii, în funcție de care dintre aceste valori este mai mică, și (ii) Prețul de Bază al Dobânzii, care ulterior se împarte la Prețul de Referință Inițial al Dobânzii și se înmulțește cu Participarea Dobânzii.

Un „**Eveniment de Barieră a Dobânzii**" survine dacă în timpul respectivei Perioade de Observare a Barierei Dobânzii orice Preț de Referință pentru Bariera Dobânzii a fost [mai mic sau egal] [mai mare sau egal] cu Nivelul Barierei Dobânzii.]

[***Pentru Dobânda Cliquet, se va introduce***:
„**Rata Dobânzii Variabile**" va fi Participarea Dobânzii înmulțită cu suma tuturor Randamentelor relevante pentru Dobândă din respectiva Perioadă a Dobânzii. Dacă Rata Dobânzii Variabile este mai mare decât Valoarea Maximă a Ratei Dobânzii Variabile, aceasta se va considera ca fiind Valoarea Maximă a Ratei Dobânzii Variabile. Dacă Rata Dobânzii Variabile este mai mică decât Valoarea Minimă a Ratei Dobânzii Variabile, aceasta se va considera ca fiind Valoarea Minimă a Ratei Dobânzii Variabile.

Unde:

„**Randamentul Relevant pentru Dobândă**" va fi Prețul de Referință al Randamentului pentru Dobândă de la orice Dată a Evaluării Randamentului pentru Dobândă, cu excepția primei, împărțit la Prețul de Referință al Randamentului pentru Dobândă din Data Evaluării Randamentului pentru Dobândă imediat precedentă din care ulterior se scade unu. Dacă Randamentul Relevant pentru Dobândă este mai mare decât Valoarea Maximă a Randamentului pentru Dobândă, acesta se va considera ca fiind Valoarea Maximă a Randamentului pentru Dobândă. Dacă Randamentul Relevant pentru Dobândă este mai mic decât Valoarea Minimă a Randamentului pentru Dobândă, acesta se va considera ca fiind Valoarea Minimă a Randamentului pentru Dobândă.]

[***Pentru Dobânda Treaptă, se va introduce***:
„**Rata Dobânzii Variabile**" va fi cea mai mare Rată Treaptă a Dobânzii pentru care Nivelul Treaptă al Dobânzii asociat este mai mic sau egal cu Prețul de Referință Final al Dobânzii. În cazul în care niciun Nivel Treaptă al Dobânzii nu este mai mic sau egal cu Prețul de Referință Final al Dobânzii, Rata Dobânzii Variabile va fi zero.]

[*Pentru Dobânda pe baza Distribuțiilor Acumulate, se va introduce*:
„**Rata Dobânzii Variabile**" va fi suma tuturor Valorilor Distribuțiilor pentru Dobândă, dacă este necesar, convertite în Moneda Elementului Subiacent, având data-ex în cadrul Perioadei de Observare a Dobânzii, împărțită la Prețul de Referință Inițial al Dobânzii.**]**

[***Pentru o Dobândă acumulată în funcție de Interval, se va introduce***:
„**Rata Dobânzii Variabile**" va fi Rata Dobânzii Digitale înmulțită

cu numărul de Zile de Acumulare în funcție de Interval și împărțită la numărul de Zile de Observare a Intervalului, în ambele cazuri în cadrul respectivei Perioade de Observare a Barierei Dobânzii.

Unde:

„**Ziua de Observare a Intervalului**" înseamnă **[**orice zi calendaristică**] [**orice Zi Lucrătoare Subiacentă**] [*se vor introduce zilele*]**. Dacă ziua respectivă nu este o Zi Lucrătoare Subiacentă, ziua relevantă pentru stabilirea oricărui Preț de Referință pentru ziua respectivă va fi Ziua Lucrătoare Subiacentă imediat precedentă.

„**Ziua de Acumulare în funcție de Interval**" înseamnă orice Zi de Observare a Intervalului în care [nu a survenit] [a survenit] un Eveniment de Barieră a Dobânzii.

Un **„Eveniment 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.**]**

[*Pentru <u>Dobânda Piramidală</u> se va introduce*:
„Rata Dobânzii Variabile" va fi cea mai mare Rată Piramidală a Dobânzii pentru care în cursul respectivei Perioade de Observare a Barierei Dobânzii fiecare Preț de Referință pentru Bariera Dobânzii a fost mai mare decât respectivul Nivel al Barierei Inferioare a Dobânzii și mai mic decât respectivul Nivel al Barierei Superioare a Dobânzii. Dacă nu se specifică o Rată Piramidală a Dobânzii pentru care în cursul respectivei Perioade de Observare a Barierei Dobânzii fiecare Preț de Referință pentru Bariera Dobânzii a fost mai mare decât respectivul Nivel al Barierei Inferioare a Dobânzii și mai mic decât respectivul Nivel al Barierei Superioare a Dobânzii, Rata Dobânzii Variabile va fi Rata Dobânzii de Rezervă.

***Sfârșit prevederi referitoare la dobândă*]**

Răscumpărare
Fiecare Valoare Mobiliară conferă fiecărui Deținător de Valori Mobiliare dreptul de a beneficia din partea Emitentului [în legătură cu fiecare Denominație Specificată] [per unitate] [în cazul neîndeplinirii Condiției de Decontare Fizică,] [de 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] [de transmiterea unui număr de Active de Referință egal cu Volumul de Active de Referință] [de transmiterea unui număr de Active de Referință egal cu Volumul de Active de Referință în schimbul plății Prețului de bază] [de plata Prețului de bază în schimbul transmiterii unui număr de Active de Referință egal cu Volumul de Active de Referință].
[„**Condiția de Decontare Fizică**" este îndeplinită dacă [survine un Eveniment de Barieră] [și] [Prețul de Referință Final este] [mai mare decât Prețul de Bază] [și] [mai mic decât Nivelul Maxim] [mai mic decât Prețul de Bază] [mai mare decât Nivelul Minim].]

Obligația descrisă mai sus devine exigibilă la [***se va introduce Data de Maturitate***] [Data de Maturitate], 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 unui Eveniment de Perturbare a Pieței, dacă este cazul), Data de Maturitate 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 Elementului Subiacent] [Moneda de Bază a Elementului Subiacent] [Componenta Coșului pentru care produsul dintre (i) [Prețul de Închidere al acesteia] [Prețul de Decontare al acesteia] [Rata de Fixare a acesteia] [Rata de Decontare a acesteia] la Data Evaluării Finale [convertit(ă) în Moneda Elementului Subiacent] [exprimat(ă) („Quanto") în Moneda Elementului Subiacent] și (ii) Volumul acesteia este [cel mai mic] [cel mai mare], iar în cazul în care acest produs este [cel mai mic] [cel mai mare] pentru mai mult de o Componentă a Coșului, Activul de Referință va fi acea Componentă a Coșului pentru care (a) acest produs este [cel mai mic] [cel mai mare] și (b) lichiditatea, astfel cum a fost stabilită de Agentul de Calcul, este cea mai mare].

Volumul de Active de Referință: **[*se va introduce cifra*] [[[*se va introduce cifra*]** % din Prețul de Emisiune**] [[*se va introduce cifra*]** % din Valoarea Nominală**] [[*se va introduce cifra*]** % din Denominația Specificată**] [**împărțită de Multiplicatorul Activului de Referință, care este în vigoare la Data Evaluării Finale a Valorii Mobiliare, și**] [**înmulțită cu Cantitatea Componentelor Activului de Referință, și**] [**împărțită la Prețul de Bază**] [**împărțită la Prețul de Referință Inițial**]] [**, acesta din urmă convertit în Moneda Produsului**] [**, acesta din urmă exprimat în Moneda Produsului („Quanto").**] [**Valoarea rezultată va fi rotunjită la **[●]** zecimale.**] [**Multiplicatorul**] [**Multiplicatorul Valorii Mobiliare împărțit cu Multiplicatorul Activului de Referință, care este în vigoare la Data Evaluării Finale a Valorii Mobiliare**] [**Multiplicatorul înmulțit cu Cantitatea Componentelor Activului de Referință**] [**Cantitatea Componentelor Activului de Referință**]]**

[**Valoarea de Răscumpărare**

Anumite specificații privind Valoarea de Răscumpărare

Prețul de Referință Inițial: [●] [[Prețul de Închidere al] [Prețul de Decontare al][Rata de Fixare a][Rata de Decontare a] Elementului Subiacent [la [***se va introduce data***]] [la Data Evaluării Inițiale a Dobânzii] [la Data Evaluării Inițiale] [la Data Evaluării Finale a Dobânzii] [la Data Evaluării Finale].] [Prețul [cel mai mic][cel mai mare][mediu (adică media aritmetică)] dintre toate Prețurile de Închidere ale Elementului Subiacent din următoarele date: [***se vor introduce datele***]] [Prețul [cel mai mic][cel mai mare][mediu (adică media aritmetică)] dintre toate Prețurile de Decontare ale Elementului Subiacent din următoarele date: [***se vor introduce datele***]] [Rata [cea mai mică][cea mai mare][medie (adică media aritmetică)] dintre toate Ratele de Fixare ale Elementului Subiacent din următoarele date: [***se vor introduce datele***]] [Rata[cea mai mică][cea mai mare][medie (adică media aritmetică)] dintre toate Ratele de Decontare ale Elementului Subiacent din următoarele date: [***se vor introduce datele***]]

Data Evaluării Inițiale: [***se va introduce data***]

[Valoarea de Protecție: [[***Moneda Produsului***] [***se va introduce valoarea***]] [[***se va introduce cifra***] % din Denominația Specificată] [; această valoare poate fi crescută la [[***Moneda Produsului***] [***se va introduce valoarea***]] [[***se va introduce cifra***]

% din Denominația Specificată], de către Emitent la Data Evaluării Inițiale]]
[Valoarea de Răscumpărare Minimă: [[***Moneda Produsului***] [***se va introduce valoarea***]] [[***se va introduce cifra***] % din Denominația Specificată] [; această valoare poate fi crescută la [[***Moneda Produsului***] [***se va introduce valoarea***]] [[***se va introduce cifra***] % din Denominația Specificată], de către Emitent la Data Evaluării Inițiale]]
[Valoarea de Răscumpărare Maximă: [[***Moneda Produsului***] [***se va introduce valoarea***]] [[***se va introduce cifra***] % din Denominația Specificată] [; această valoare poate fi crescută la [[***Moneda Produsului***] [***se va introduce valoarea***]] [[***se va introduce cifra***] % din Denominația Specificată], de către Emitent la Data Evaluării Inițiale]]
[Prețul de Bază: [***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] [●]]
[Multiplicatorul: **[*se va introduce cifra*] [[[*se va introduce cifra*]** % din Prețul de Emisiune**] [[*se va introduce cifra*]** % din Valoarea Nominală**] [**împărțită la Prețul de Bază**] [**împărțită la Prețul de Referință Inițial**]] [**, acesta din urmă convertit în Moneda Produsului.**] [**, acesta din urmă exprimat în Moneda Produsului („Quanto").**]** [Valoarea rezultată va fi rotunjită la [●] zecimale.] [Multiplicatorul este supus unor ajustări legate de Comisionul de Emitent.]]
[Participarea: ●]
[Nivelul Maxim: ●]
[Nivelul Minim: ●]
[Nivelul Barierei: ●]
[Perioada de Observare a Barierei: ●]
[Prețul de Referință al Barierei: ●]
[Nivelul de Bonus: ●]
[Valoare de Bonus: ●]

[Nivelul Step-[Up] [Down] [*)]	**Valoarea de răscumpărare Step-[Up] [Down][**)]**
[*se va introduce Moneda Elementului Subiacent*] [*se va introduce nivelul*] [%] [; această valoare poate fi scăzută/ crescută la [***se va introduce cifra***] % de către Emitent la Data Evaluării Inițiale.]	**[*se va introduce Moneda Produsului*] [se va introduce valoarea] [**%] **[**; această valoare poate fi crescută la [***se va introduce Moneda Produsului***] [***se va introduce valoarea***] [%] de către Emitent la Data Evaluării Inițiale.**]**
[●]	**[●]**

[*Tabelul se va continua în mod corespunzător.*]

[*) Următoarele valori sunt exprimate în procente din Prețul de Referință Inițial.]

[**) Următoarele valori sunt exprimate în procente din Denominația Specificată.]

[**) Următoarele valori sunt exprimate în procente din Valoarea Nominală.]]

[Nivelul Inferior al Intervalului [*)]	**Nivelul Superior al Intervalului [*)]**	**Participarea Intervalului**
[*se va introduce Moneda Elementului Subiacent*] [*se va introduce nivelul*] [%] [; această valoare poate fi scăzută la [***se va introduce cifra***] % de către Emitent la Data Evaluării Inițiale.]	**[*se va introduce Moneda Elementului Subiacent*] [*se va introduce nivelul*] [%] [**; această valoare poate fi crescută la **[*se va introduce cifra*]** % de către Emitent la Data Evaluării Inițiale.]	[***se va introduce numărul***] % [; această valoare poate fi crescută la [***se va introduce cifra***] % de către Emitent la Data Evaluării Inițiale.]
[●]	**[●]**	**[●]**

[*Tabelul se va continua în mod corespunzător.*]

[*) Următoarele valori sunt exprimate în procente din Prețul de Referință Inițial.]
]

[Numărul Componentelor Coșului	**Valoarea de Răscumpărare Stay-Above [*)]**
[***se va introduce numărul***]	**[*se va introduce Moneda Produsului*] [se va introduce valoarea] [**%**] [**; această valoare poate fi crescută la [***se va introduce Moneda Produsului***] [***se va introduce valoarea***] [%] de către Emitent la Data Evaluării Inițiale.**]**
[●]	**[●]**

[*Tabelul se va continua în mod corespunzător.*]

[*) Următoarele valori sunt exprimate în procente din Denominația Specificată.]

[Nivelul Barierei [*)]	**Valoarea de Bonus [**)]**
[*se va introduce Moneda Elementului Subiacent*] [*se va introduce nivelul*] [%] [; această valoare poate fi scăzută/ crescută la [***se va introduce cifra***] % de către Emitent la Data Evaluării Inițiale.]	**[*se va introduce Moneda Produsului*] [se va introduce valoarea] [**%**] [**; această valoare poate fi crescută la [***se va introduce Moneda Produsului***] [***se va introduce valoarea***] [%] de către Emitent la Data Evaluării Inițiale.**]**
[●]	**[●]**

[*Tabelul se va continua în mod corespunzător.*]

[*) Următoarele valori sunt exprimate în procente din Prețul de Referință Inițial.]

[**) Următoarele valori sunt exprimate în procente din Denominația Specificată.]

[**) Următoarele valori sunt exprimate în procente din Valoarea Nominală.]]

[Data de Evaluare Expresă	**Nivelul de Evaluare Expresă [*)]**	**Data de Răscumpărare Expresă**	**Nivelul de Răscumpărare Expresă [*)]**
[***se va introduce data***]	**[*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.]	[***se va introduce data***]	**[*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.]
[●]	**[●]**	**[●]**	**[●]**

[*Tabelul se va continua în mod corespunzător.*]

[*) Următoarele valori sunt exprimate în procente din Prețul de Referință Inițial.]
]

[Data de Evaluare Expresă	**Nivelul de Evaluare Expresă [*)]**	**Data de Răscumpărare Expresă**	**Valoarea de Răscumpărare Expresă [**)]**
[***se va introduce data***]	**[*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.]	[***se va introduce data***]	**[*se va introduce Moneda Produsului*] [*se va introduce Valoarea de Răscumpărare Expresă*] [%] [**; această valoare poate fi crescută la **[*se va introduce cifra*]** % de către Emitent la Data Evaluării Inițiale.]
[●]	**[●]**	**[●]**	**[●]**

[*Tabelul se va continua în mod corespunzător.*]

[*) Următoarele valori sunt exprimate în procente din Prețul de Referință Inițial.]

[**) Următoarele valori sunt exprimate în procente din Denominația Specificată.]

[**) Următoarele valori sunt exprimate în procente din Valoarea Nominală.]]

[Prețul de Referință Expres: ●]

[Nivelul de Siguranță: ●]
[Nivelul de Inversare: ●]
[Valoarea Distribuțiilor: [***se va introduce valoarea***]]
[Rata de Finanțare: [***se va introduce rata***]]
[Marja Ratei de Finanțare: **[●]** % în Data de Emisie. Emitentul își rezervă dreptul de a modifica Marja Ratei de Finanțare într-un interval de la 0% la dublul valorii la Data de Emisie, după notificarea Deținătorului de Valori Mobiliare.]
[Factorul Pârghiei de Capital: ●]
[*Pentru Certificatele de Garanție Winner (eusipa 1100) sau Certificatele Winner (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 Prețul de Bază; în caz contrar

(b) diferența dintre (i) Prețul de Referință Final și (ii) Prețul de Bază.

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 Denominația Specificată.] [Valoarea de Participare rezultată [se va converti în Moneda Produsului și] [se va exprima în Moneda Produsului („Quanto") și] se va înmulți cu Multiplicatorul.]]

[*Pentru Certificatele de Garanție Winner cu Plafon (eusipa 1120) sau Certificatele Winner cu Plafon (eusipa 1120) 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 Prețul de Bază; în caz contrar

(b) diferența dintre (i) Prețul de Referință Final sau Nivelul Maxim, în funcție de care are o valoare mai mică, și (ii) Prețul de Bază.

Valoarea de Participare rezultată se va [***se vor introduce regulile de ajustare relevante așa cum au fost arătate mai sus***]]

[*Pentru Certificatele de Garanție (eusipa 1140) sau Certificatele Protejate (eusipa 1140) se va introduce*:
„**Valoarea de Răscumpărare**" va fi Valoarea de Protecție.**]**

[*Pentru Certificatele de Garanție Step-Up (eusipa 1199) sau Certificatele Step-Up (eusipa 1199) se va introduce*:
„**Valoarea de Răscumpărare**" va fi valoarea mai mare dintre (i) Valoarea de Protecție și (ii) cea mai mare Valoare de Răscumpărare Step-Up pentru care Nivelul Step-Up asociat este mai mic sau egal cu Prețul de Referință Final. Dacă niciun Nivel Step-Up nu este mai mic sau egal cu Prețul de Referință Final,

Valoarea de Răscumpărare va fi egală cu Valoarea de Protecție.**]**

[*Pentru <u>Certificatele de Garanție Step-Down (eusipa 1199)</u> sau <u>Certificatele Step-Down (eusipa 1199)</u> se va introduce*:
„**Valoarea de Răscumpărare**" va fi valoarea mai mare dintre (i) Valoarea de Protecție și (ii) cea mai mare Valoare de Răscumpărare Step-Down pentru care Nivelul Step-Down asociat este mai mare sau egal cu Prețul de Referință Final. Dacă niciun Nivel Step-Down nu este mai mare sau egal cu Prețul de Referință Final, Valoarea de Răscumpărare va fi egală cu Valoarea de Protecție.]

[*Pentru <u>Certificatele de Garanție Express-Safe (eusipa 1199)</u> sau <u>Certificatele Express-Safe (eusipa 1199)</u> se va introduce*:
„**Valoarea de Răscumpărare**" va fi Valoarea de Protecție.

Unde:

Un „**Eveniment Expres**", <u>care reprezintă un „**Eveniment de Încetare Specific Produsului**"</u>, survine dacă Prețul de Referință Expres la o Dată de Evaluare Expresă este mai mare sau egal cu respectivul Nivel de Evaluare Expresă. În cazul unui asemenea eveniment, Valoarea relevantă de Încetare Specifică Produsului („**Valoarea de Încetare Specifică Produsului**") va fi respectiva Valoare de Răscumpărare Expresă, iar Data de Încetare Specifică Produsului („**Data de Încetare Specifică Produsului**") va fi respectiva Dată de Răscumpărare Expresă.**]**

[*Pentru <u>Certificatele de Garanție Express-Safe Inverse (eusipa 1199)</u> sau <u>Certificatele Express-Safe Inverse (eusipa 1199)</u> se va introduce*:
„**Valoarea de Răscumpărare**" va fi Valoarea de Protecție.

Unde:

Un „**Eveniment Expres**", <u>care reprezintă un „**Eveniment de Încetare Specific Produsului**"</u>, survine dacă Prețul de Referință Expres la o Dată de Evaluare Expresă este mai mic sau egal cu respectivul Nivel de Evaluare Expresă. În cazul unui asemenea eveniment, Valoarea relevantă de Încetare Specifică Produsului („**Valoarea de Încetare Specifică Produsului**") va fi respectiva Valoare de Răscumpărare Expresă, iar Data de Încetare Specifică Produsului („**Data de Încetare Specifică Produsului**") va fi respectiva Dată de Răscumpărare Expresă.**]**

**[*Pentru <u>Certificatele de Garanție Winner Interval (eusipa 1199)</u> sau <u>Certificatele Winner Interval (eusipa 1199)</u> se va introduce:*
„**Valoarea de Răscumpărare**" va fi suma dintre Valoarea de Protecție și Valoarea de Participare.

Unde:

„**Valoarea de Participare**" va fi suma tuturor Valorilor de Participare a Intervalului pentru care respectivul Nivel Inferior al Intervalului este mai mic decât Prețul de Referință Final. Valoarea de Participare rezultată se va **[*se vor introduce regulile de ajustare relevante așa cum au fost arătate mai sus*]**.

„**Valoarea de Participare a Intervalului**" pentru fiecare Nivel Inferior al Intervalului este o valoare stabilită în conformitate cu următoarele prevederi:

(a) Dacă Prețul de Referință Final este egal cu sau mai mic decât Nivelul Inferior al Intervalului, Valoarea de Participare a

Intervalului va fi zero; sau

(b) Dacă Prețul de Referință Final este egal cu sau mai mare decât respectivul Nivel Superior al Intervalului, Valoarea de Participare a Intervalului va fi Participarea Intervalului multiplicată cu diferența dintre (i) respectivul Nivel Superior al Intervalului și (ii) respectivul Nivel Inferior al Intervalului;

(c) În orice alt caz, Valoarea de Participare a Intervalului va fi respectiva Participare a Intervalului multiplicată cu diferența dintre (i) Prețul de Referință Final și (ii) respectivul Nivel Inferior al Intervalului.]

[*Pentru Certificatele de Garanție Stay-Above (eusipa 1199) sau Certificatele Stay-Above (eusipa 1199) se va introduce*:
„**Valoarea de Răscumpărare**" va fi valoarea mai mare dintre (i) Valoarea de Protecție și (ii) Valoarea de Răscumpărare Stay-Above care este asociată cu numărul Componentelor Coșului prezente în Coș după stabilirea Prețului de Referință Final. Dacă nu se specifică o Valoare de Răscumpărare Stay-Above pentru numărul concret al Componentelor Coșului, Valoarea de Răscumpărare va fi Valoarea de Protecție.

Un „**Eveniment de Barieră**" survine dacă un Preț de Referință al Barierei din timpul Perioadei de Observare a Barierei este mai mic sau egal cu Nivelul Barierei.**]**

[*Pentru Certificatele Twin-Win cu Plafon (eusipa 1199) sau Certificatele Twin-Win-Safe cu Plafon (eusipa 1199) se va introduce*:
„**Valoarea de Răscumpărare**" va fi suma dintre Valoarea de Protecție și Valoarea de Participare.

Unde:

„**Valoarea de Participare**" este o valoare stabilită în conformitate cu următoarele prevederi:

(a) Dacă Prețul de Referință Final este egal cu sau mai mare decât Nivelul Maxim, Valoarea de Participare va fi diferența dintre (i) Nivelul Maxim și (ii) Prețul de Bază; în caz contrar

(b) Dacă Prețul de Referință Final este egal cu sau mai mare decât Prețul de Bază, Valoarea de Participare va fi diferența dintre (i) Prețul de Referință Final și (ii) Prețul de Bază; în caz contrar

(c) Dacă nu a survenit niciun Eveniment de Barieră, Valoarea de Participare va fi diferența dintre (i) Prețul de Bază și (ii) Prețul de Referință Final; altminteri

(d) Valoarea de Participare va fi zero.

Valoarea de Participare rezultată se va [***se vor introduce regulile de ajustare relevante așa cum au fost arătate mai sus***]

Un „**Eveniment de Barieră**" survine dacă un Preț de Referință al Barierei din timpul Perioadei de Observare a Barierei este mai mic sau egal cu Nivelul Barierei.]

[*Pentru Certificatele de Garanție Bonus-Safe (eusipa 1199) sau Certificatele Bonus-Safe (eusipa 1199) se va introduce*:
[Dacă nu a survenit niciun Eveniment de Barieră, **„Valoarea de Răscumpărare"** va fi Valoarea de Bonus; altminteri va fi Valoarea de Protecție.]

[**„Valoarea de Răscumpărare”** va fi valoarea cea mai mare dintre (i) Valoarea de Protecție sau (ii) cea mai mare Valoare de Bonus pentru care nu a intervenit niciun Eveniment de Barieră pentru Bariera relevantă. Dacă pentru toate Valorile de Bonus a intervenit un Eveniment de Barieră pentru Bariera relevantă, Valoarea de Răscumpărare va fi Valoarea de Protecție.]

Un „**Eveniment de Barieră**” pentru o Barieră specifică survine dacă un Preț de Referință al Barierei din timpul Perioadei de Observare a Barierei este mai mic sau egal cu o asemenea Barieră.**]**

[*Pentru Certificatele cu Discount (eusipa 1200), se va introduce*:
„**Valoarea de Răscumpărare**” va fi (i) Nivelul Maxim sau (ii) Prețul de Referință Final, în funcție de care dintre aceste valori este mai mică. Valoarea rezultată se va **[*se vor introduce regulile de ajustare relevante așa cum au fost arătate mai sus*]]**

[*Pentru Obligațiunile Invers Convertibile (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 cu sau mai mare decât Prețul de Bază, Valoarea de Răscumpărare va fi [Denominația Specificată][Valoarea Nominală];

(b) În caz contrar, Valoarea de Răscumpărare va fi [Denominația Specificată][Valoarea Nominală] înmulțită cu Prețul de Referință Final și împărțită la Prețul de Bază.**]**

[***Pentru Obligațiunile Invers Convertibile Protejate (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 cu sau mai mare decât Prețul de Bază sau nu a survenit niciun Eveniment de Barieră, Valoarea de Răscumpărare va fi [Denominația Specificată][Valoarea Nominală]; și

(b) În caz contrar, Valoarea de Răscumpărare va fi [Denominația Specificată][Valoarea Nominală] înmulțită cu Prețul de Referință Final și împărțită la Prețul de Bază.

Un „**Eveniment de Barieră**” survine dacă un Preț de Referință al Barierei din timpul Perioadei de Observare a Barierei este mai mic sau egal cu Nivelul Barierei.]

[*Pentru Certificatele Bonus cu Plafon (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 cu sau mai mare decât Nivelul Maxim, Valoarea de Răscumpărare va fi Nivelul Maxim; în caz contrar

(b) Dacă nu a survenit niciun Eveniment 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 un Eveniment de Barieră, Valoarea de Răscumpărare va fi Prețul de Referință Final.

Valoarea rezultată se va **[*se vor introduce regulile de ajustare relevante așa cum au fost arătate mai sus*]**

Un „**Eveniment de Barieră**" survine dacă un Preț de Referință al Barierei din timpul Perioadei de Observare a Barierei este mai mic sau egal cu Nivelul Barierei.**]**

[*Pentru Certificatele Expres (eusipa 1260), se va introduce*:
„**Valoarea de Răscumpărare**" este o valoare stabilită în conformitate cu următoarele prevederi:

(a) Dacă nu a survenit niciun Eveniment 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 se va **[*se vor introduce regulile de ajustare relevante așa cum au fost arătate mai sus*]**

Unde:

Un „**Eveniment Expres**", care reprezintă un „**Eveniment de Încetare Specific Produsului**", survine dacă Prețul de Referință Expres la o Dată de Evaluare Expresă este mai mare sau egal cu respectivul Nivel de Evaluare Expresă. În cazul unui asemenea eveniment, Valoarea relevantă de Încetare Specifică Produsului („**Valoarea de Încetare Specifică Produsului**") va fi respectivul Nivel de Răscumpărare Expresă, iar Data de Încetare Specifică Produsului („**Data de Încetare Specifică Produsului**") va fi respectiva Dată de Răscumpărare Expresă. Valoarea de Încetare Specifică Produsului rezultată se va [***se vor introduce regulile de ajustare așa cum au fost arătate mai sus***].

Un „**Eveniment de Barieră**" survine dacă un Preț de Referință al Barierei din timpul Perioadei de Observare a Barierei este mai mic sau egal cu Nivelul Barierei.**]**

[*Pentru Certificatele Twin-Win cu Plafon (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 cu sau mai mare decât Nivelul Maxim, Valoarea de Răscumpărare va fi Nivelul Maxim; în caz contrar

(b) Dacă Prețul de Referință Final este egal cu sau mai mare decât Prețul de Bază, Valoarea de Răscumpărare va fi Prețul de Referință Final; în caz contrar

(c) Dacă nu a survenit niciun Eveniment de Barieră, Valoarea de Răscumpărare va fi diferența dintre (i) dublul Prețului de bază și (ii) Prețul de Referință Final; sau

(d) Dacă a survenit un Eveniment de Barieră, Valoarea de Răscumpărare va fi Prețul de Referință Final.

Valoarea rezultată se va **[*se vor introduce regulile de ajustare relevante așa cum au fost arătate mai sus*]**

Un „**Eveniment de Barieră**" survine dacă un Preț de Referință al Barierei din timpul Perioadei de Observare a Barierei este mai mic sau egal cu Nivelul Barierei.]

[*Pentru <u>Certificatele Bonus Inverse cu Plafon (eusipa 1299)</u>, 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, Valoarea de Răscumpărare va fi diferența dintre (i) Nivelul de Inversare și (ii) Nivelul Maxim; sau

(b) Dacă Prețul de Referință Final este egal cu sau mai mare decât Nivelul de Inversare, Valoarea de Răscumpărare va fi zero; în caz contrar

(c) Dacă a survenit un Eveniment de Barieră, Valoarea de Răscumpărare va fi diferența dintre (i) Nivelul de Inversare și (ii) Prețul de Referință Final; sau

(d) Dacă nu a survenit niciun Eveniment de Barieră, Valoarea de Răscumpărare va fi diferența dintre (i) Nivelul de Inversare și (ii) Prețul de Referință Final sau Nivelul de Bonus, în funcție de care dintre aceste valori este mai mică.

Valoarea rezultată se va **[*se vor introduce regulile de ajustare relevante așa cum au fost arătate mai sus*]**

Un „**Eveniment de Barieră**" survine dacă un Preț de Referință al Barierei din timpul Perioadei de Observare a Barierei este mai mare sau egal cu Nivelul Barierei.**]**

[*Pentru <u>Certificatele Inversion (eusipa 1299)</u>, se va introduce*:
„**Valoarea de Răscumpărare**" este o valoare stabilită în conformitate cu următoarele prevederi:

(a) Dacă Prețul de Referință Final este egal cu sau mai mic decât Prețul de Bază, Valoarea de Răscumpărare va fi [Denominația Specificată][Valoarea Nominală];

(b) În caz contrar, Valoarea de Răscumpărare va fi valoarea cea mai mare dintre (i) Valoarea de Răscumpărare Minimă sau (ii) [Denominația Specificată][Valoarea Nominală] înmulțită cu Prețul de Bază și împărțită la Prețul de Referință Final.**]**

[*Pentru <u>Certificatele Inversion Inverse (eusipa 1299)</u>, se va introduce*:
„**Valoarea de Răscumpărare**" este o valoare stabilită în conformitate cu următoarele prevederi:

(a) Dacă Prețul de Referință Final este egal cu sau mai mare decât Prețul de Bază, Valoarea de Răscumpărare va fi [Denominația Specificată][Valoarea Nominală];

(b) În caz contrar, Valoarea de Răscumpărare va fi valoarea cea mai mică dintre (i) Valoarea de Răscumpărare Maximă sau (ii) [Denominația Specificată][Valoarea Nominală] înmulțită cu Prețul de Bază și împărțită la Prețul de Referință Final.**]**

[*Pentru <u>Certificatele Index (eusipa 1300)</u> sau <u>Certificatele de Participație (eusipa 1300)</u> se va introduce*:
„**Valoarea de Răscumpărare**" va fi Prețul de Referință Final. Valoarea rezultată se va **[*se vor introduce regulile de ajustare relevante așa cum au fost arătate mai sus*]]**

[*Pentru <u>Certificatele Outperformance (eusipa 1310)</u>, se va introduce*:
„**Valoarea de Răscumpărare**" este o valoare stabilită în

conformitate cu următoarele prevederi:

(a) Dacă Prețul de Referință Final este egal cu sau mai mic decât Prețul de Bază, 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) Prețul de Bază, și (ii) Prețul de Bază.

Valoarea rezultată se va **[*se vor introduce regulile de ajustare relevante așa cum au fost arătate mai sus*].]**

[*Pentru Certificatele Bonus (eusipa 1320), se va introduce*:
„**Valoarea de Răscumpărare**" este o valoare stabilită în conformitate cu următoarele prevederi:

(a) Dacă nu a survenit niciun Eveniment de Barieră, Valoarea de Răscumpărare va fi valoarea cea mai mare 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 se va **[*se vor introduce regulile de ajustare relevante așa cum au fost arătate mai sus*]**

Un „**Eveniment de Barieră**" survine dacă un Preț de Referință al Barierei din timpul Perioadei de Observare a Barierei este mai mic sau egal cu Nivelul Barierei.**]**

[*Pentru Certificatele Twin-Win (eusipa 1340), se va introduce*:
„**Valoarea de Răscumpărare**" este o valoare stabilită în conformitate cu următoarele prevederi:

(a) Dacă Prețul de Referință Final este egal cu sau mai mare decât Prețul de Bază, Valoarea de Răscumpărare va fi Prețul de Referință Final; în caz contrar

(b) Dacă nu a survenit niciun Eveniment de Barieră, Valoarea de Răscumpărare va fi diferența dintre (i) dublul Prețului de bază și (ii) Prețul de Referință Final; sau

(c) Dacă a survenit un Eveniment de Barieră, Valoarea de Răscumpărare va fi Prețul de Referință Final.

Valoarea rezultată se va **[*se vor introduce regulile de ajustare relevante așa cum au fost arătate mai sus*]**

Un „**Eveniment de Barieră**" survine dacă un Preț de Referință al Barierei din timpul Perioadei de Observare a Barierei este mai mic sau egal cu Nivelul Barierei.]

[*Pentru Drepturile de Opțiune de Tip Call (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) Prețul de Bază. Valoarea rezultată se va **[*se vor introduce regulile de ajustare relevante așa cum au fost arătate mai sus*].**]

[*Pentru Drepturile de Opțiune de Tip Put (eusipa 2100), se va introduce*:
„**Valoarea de Răscumpărare**" va fi cea mai mare valoare dintre (i) zero sau (ii) diferența dintre (a) Prețul de Bază și (b) Prețul de Referință Final. Valoarea rezultată se va **[*se vor introduce regulile de ajustare relevante așa cum au fost arătate mai sus*].**]

[*Pentru <u>Drepturile de Opțiune de Tip Call cu Plafon (eusipa 2110)</u>, se va introduce*:
„**Valoarea de Răscumpărare**" este o valoare stabilită în conformitate cu următoarele prevederi:

(a) Dacă Prețul de Referință Final este egal cu sau mai mic decât Prețul de Bază, Valoarea de Răscumpărare va fi zero.

(b) În caz contrar, Valoarea de Răscumpărare va fi diferența dintre (i) Nivelul Maxim sau Prețul de Referință Final, în funcție de care are o valoare mai mică, și (ii) Prețul de Bază.

Valoarea rezultată se va **[*se vor introduce regulile de ajustare relevante așa cum au fost arătate mai sus*]**.]

[*Pentru <u>Drepturile de Opțiune de Tip Put cu Plafon (eusipa 2110)</u>, se va introduce*:
„**Valoarea de Răscumpărare**" este o valoare stabilită în conformitate cu următoarele prevederi:

(a) Dacă Prețul de Referință Final este egal cu sau mai mare decât Prețul de Bază, Valoarea de Răscumpărare va fi zero.

(b) În caz contrar, Valoarea de Răscumpărare va fi diferența dintre (i) Prețul de Bază și (ii) Nivelul Minim sau Prețul de Referință Final, în funcție de care are o valoare mai mare.

Valoarea rezultată se va **[*se vor introduce regulile de ajustare relevante așa cum au fost arătate mai sus*].]**

[*Pentru <u>Certificatele Turbo Long (eusipa 2210)</u> sau <u>Certificatele Turbo Short (eusipa 2210)</u> se va introduce*:
„**Valoarea de Răscumpărare**" va fi **[**diferența dintre (i) Prețul de Referință Final și (ii) Prețul de Bază**] [**diferența dintre (i) Prețul de Bază și (ii) Prețul de Referință Final**].** Valoarea rezultată se va **[*se vor introduce regulile de ajustare relevante așa cum au fost arătate mai sus*].**

Un „**Eveniment de Barieră**", <u>care reprezintă un „**Eveniment de Încetare Specific Produsului**"</u>, survine dacă în timpul Perioadei de Observare a Barierei un Preț de Referință al Barierei a fost **[**mai mic sau egal**] [**mai mare sau egal**]** cu Nivelul Barierei valabile. În maxim trei Ore de Tranzacționare de la survenirea unui Eveniment de Barieră, Agentul de Calcul va stabili valoarea reziduală care rezultă din închiderea pozițiilor de hedging încheiate de Emitent, luând în considerare toate costurile suportate în legătură cu această închidere. Valoarea reziduală este de obicei foarte mică și poate fi chiar zero. Valoarea de Încetare Specifică Produsului („**Valoarea de Încetare Specifică Produsului**") va fi valoarea reziduală, iar Data de Încetare Specifică Produsului („**Data de Încetare Specifică Produsului**") va fi a cincea Zi Lucrătoare de după stabilirea valorii reziduale.

„**Ajustarea în urma Distribuțiilor**" înseamnă ajustarea Prețului de bază și a Nivelului Barierei determinată de plata distribuțiilor aferente Elementului Subiacent. Dacă Elementul Subiacent conferă distribuții, Agentul de Calcul va scădea Valoarea Distribuțiilor din Prețul de Bază precum și din Nivelul Barierei. 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 ponderii

componentei respective în cadrul Elementului Subiacent din ultima zi de tranzacționare aferentă perioadei în care titularul are dreptul sa 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*).**]**

„**Costurile de Finanțare**" pentru fiecare zi trebuie să fie Prețul de Bază înmulțit 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 are loc un Eveniment de Perturbare a Pieței**.**

„**Ajustare Zilnică Obișnuită**" înseamnă ajustarea Prețului de bază și a Nivelului Barierei într-o Zi Lucrătoare. Costurile de Finanțare ale Valorilor Mobiliare se adaugă la Prețul de Bază și la Nivelul Barierei în fiecare zi, iar Costurile de Finanțare pentru zilele care nu sunt Zile Lucrătoare se adăugă în următoarea Zi Lucrătoare.**]**

[***Pentru <u>Certificatele Factor (eusipa 2300)</u>, se va introduce***:
„**Valoarea de Răscumpărare**" va fi **[**diferența dintre (i) Prețul de Referință Final și (ii) Nivelul de Factor**] [**diferența dintre (i) Nivelul de Factor și (ii) Prețul de Referință Final**]**. Valoarea rezultată se va **[*se vor introduce regulile de ajustare relevante așa cum au fost arătate mai sus*].**

„**Ajustarea în urma Distribuțiilor**" înseamnă ajustarea Nivelului de Factor și a Nivelului de Protecție determinată de plata distribuțiilor aferente Elementului Subiacent. Dacă Elementul Subiacent conferă distribuții, Agentul de Calcul va scădea Valoarea Distribuțiilor din Nivelul de Factor precum și din Nivelul de Protecție. 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 ponderii componentei respective în cadrul Elementului Subiacent din ultima zi de tranzacționare aferentă perioadei în care titularul are dreptul sa 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 Agentul de Calcul în cazul în care Prețul Intraday al Elementului Subiacent în orice zi a termenului Valorilor Mobiliare este **[**egal cu sau mai mic decât**] [**egal cu sau mai mare decât**]** Nivelul de Protecție.

Ajustarea Factorului va fi efectuată pe baza premisei că Prețul de Referință al Ajustării Factorului este exact Nivelul de Protecție. Această Ajustare Extraordinară Intraday previne în mod eficient reducerea valorii Valorilor Mobiliare sub valoarea zero. În cazul unei Perturbări a Operațiunilor de Hedging, Emitentul are dreptul să stipuleze un Preț de Referință al Ajustării Factorului diferit de Nivelul de Protecție, dar numai într-o asemenea manieră încât

valoarea Valorii Mobiliare să nu fie mai mică de zero.

„**Nivelul de Factor**" înseamnă un nivel calculat la Data de Emisie în baza unei Ajustări Zilnice Obișnuite pornind de la premisa că d este zero și că C_{prev} este egal cu Prețul de Emisiune, convertit, dacă este necesar, în Moneda Elementului Subiacent, supus unei Ajustări a Factorului și unei Ajustări în urma Distribuțiilor.

„**Ajustarea Factorului**" înseamnă o Ajustare Zilnică Obișnuită sau o Ajustare Extraordinară Intraday. Multiplicatorul, Nivelul de Factor și Nivelul de Protecție vor fi ajustate după cum urmează:

$$Multiplicatorul = \underbrace{s \cdot l \cdot \frac{C_{prev}}{R_{prev}}}_{\text{Reajustarea Pârghiei}}$$

$$Nivelul\ de\ Factor = \underbrace{\frac{l-1}{l} \cdot R_{prev}}_{\text{Expresia valorii}} + \underbrace{R_{prev} \cdot \frac{f \cdot l - 1}{l} \cdot \frac{r_{prev} + r_M}{360} \cdot d}_{\text{Expresia Dobânzii}}$$

unde:

s = **[**1 (unu)**] [**-1 (minus unu)**]**.

C_{prev} = valoarea Certificatului Factor imediat înainte de această Ajustare a Factorului, calculată pe baza premisei că valoarea Elementului Subiacent este egală cu Prețul de Referință al Ajustării Factorului, adică $C_{prev} = s \cdot M_{prev} \cdot \left(R_{prev} - FL_{prev}\right)$ [, sub rezerva unei Ajustări Roll-Over]

M_{prev} = Multiplicatorul aplicabil imediat înainte de această Ajustare a Factorului

R_{prev} = Prețul de Referință al Ajustării Factorului

FL_{prev} = Nivelul de Factor aplicabil imediat înainte de această Ajustare a Factorului

l = Factorul Pârghiei de Capital

f = **[**0 (zero)**] [**1 (unu)**]**

r_{prev} = Rata de Finanțare aplicabilă imediat înainte de această 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 de Factor la patru zecimale. Nivelul de Protecție va fi ajustat în mod analog cu prevederile privind calculul Nivelului de Protecție. Nivelul de Factor și Nivelul de Protecție rezultate se supun unei Ajustări în urma Distribuțiilor.

„**Prețul de Referință al Ajustării Factorului**" este un Preț de Referință și înseamnă, (i) referitor la o Ajustare Zilnică Obișnuită, **[●]** a[l] Elementului Subiacent; sau (ii) referitor la o Ajustare Extraordinară Intraday, Nivelul de Protecție aplicabil imediat înainte de această Ajustare a Factorului.

„**Data de Ajustare a Factorului**" este o Dată a Evaluării și înseamnă orice zi după Data de Emisie care este o zi bancară din Austria sau Germania și care este o Zi Lucrătoare Subiacentă.

„**Ajustare Zilnică Obișnuită**" înseamnă Ajustarea Factorului de către Agentul de Calcul la fiecare Dată de Ajustare a Factorului odată cu stabilirea Prețului de Referință al Ajustării Factorului de către Agentul de Calcul. Multiplicatorul, Nivelul de Factor și Nivelul de Protecție sunt constante pe durata perioadei cuprinse

între fiecare Ajustare Zilnică Obișnuită consecutivă, cu excepția unei Ajustări Extraordinare Intraday.

„**Nivelul de Protecție**" înseamnă nivelul care **[**depășește Prețul de Referință al Ajustării Factorului**] [**se situează sub Prețul de Referință al Ajustării Factorului] cu un procent de **[●]**.

„**Ajustare Roll-Over**" înseamnă ajustarea valorii C_{prev} a Certificatului Factor în timpul Ajustării Zilnice Obișnuite determinată de un Eveniment Roll-Over al Elementului Subiacent. În timpul Ajustării Zilnice Obișnuite din Data Efectivă a valorii Roll-Over, valoarea C_{prev} se calculează în baza Produsului Futures de tip Roll-Over, adică $C_{prev} = s \cdot M_{prev} \cdot \left(R_{prev}^{roll} - FL_{prev}\right)$, unde R_{prev}^{roll} înseamnă **[●]** a[l] Produsului Futures de tip Roll-Over în Data precedentă de Ajustare a Factorului, iar „**Produsul Futures de tip Roll-Over**" înseamnă produsul Futures utilizat pe post de Element Subiacent imediat înainte de Evenimentul Roll-Over.]]

[*Opțiunea de Răscumpărare a Emitentului*. Emitentul va putea răscumpăra toate (însă nu doar anumite) Valorile Mobiliare scadente la momentul respectiv conform oricărei Date de Răscumpărare Opțională și la respectivele lor Valori de Răscumpărare Opțională [împreună cu valoarea de piață corectă a dobânzii, nesocotind însă Data de Răscumpărare Opțională relevantă], după ce a transmis Deținătorilor de Valori Mobiliare un preaviz de 5 zile lucrătoare.

Dată de Răscumpărare Opțională	**Valoare de Răscumpărare Opțională**
[●]	**[●]**

[*Tabelul se va continua în mod corespunzător*.]]

[*Încetarea Tranzacționării Specifice Produsului*. Emitentul va răscumpăra Valorile Mobiliare oricând până la Data de Maturitate (inclusiv) în urma survenirii oricărui **Eveniment de Încetare Specific Produsului** (conform definiției termenului de mai sus). Emitentul va răscumpăra Valorile Mobiliare în întregime (dar nu parțial) la Data de Încetare Specifică Produsului (astfel cum este specificată mai sus) și va achita sau va dispune achitarea Valorii de Încetare Specifice Produsului (astfel cum este specificată mai sus) în legătură cu Valorile Mobiliare respective, Deținătorilor respectivi de Valori Mobiliare la valoarea aferentă Datei de Încetare Specifice Produsului, cu respectarea oricăror legi sau reglementări fiscale sau de altă natură în vigoare, și sub rezerva și în conformitate cu acești Termeni și aceste Condiții. Orice taxe și cheltuieli de răscumpărare aplicabile vor fi suportate de către respectivul Deținător de Valori Mobiliare, Emitentul nefiind răspunzător pentru acestea**.** Deținătorii de Valori Mobiliare nu vor primi în continuare nici un fel de alte plăți (inclusiv dobânzi, dacă există) sau livrări aferente Valorilor Mobiliare și nici un fel de compensații pentru o astfel de răscumpărare înainte de termen.**]**

Sfârșit prevederi referitoare la Răscumpărare]

[*Plăți reduse în situația intervenirii unui Eveniment de Credit.* Dreptul Deținătorului de Valori Mobiliare la **[**(întreaga) Valoare de Răscumpărare**] [**și**] [**dobândă**]** depinde de neintervenirea unui Eveniment de Credit (conform definiției de mai jos). 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 Denominația Specificată**] [[●]** pe unitate**]**. [Emitentul va putea reduce Valoarea Creditului la un minim de **[[●]**% din Denominația Specificată**] [[●]** pe unitate**]** la Data Evaluării Inițiale.**]]**

[„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 acea valoare cu care se micșorează Valoarea Creditului (eventual până la zero, dar niciodată sub zero), 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 unul dintre următoarele evenimente, după cum a fost stabilit de către Agentul Evenimentului de Credit:

(i) Falimentul sau Insolvența Entității de Referință a Creditului [sau a Fondatorului 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; sau

(ii) O sumă a Entității de Referință a Creditului scadentă în temeiul unui acord reprezentând contravaloarea minimă de EUR 10.000.000 devine scadentă înainte de termenul de scadență stabilit sau poate deveni plătibilă sau scadentă, ca urmare a survenirii unui eveniment de întârziere sau a unei situații similare sau a unui eveniment similar; sau

(iii) Entitatea de Referință a Creditului nu plătește la scadență o sumă reprezentând contravaloarea minimă de EUR 1.000.000 în temeiul oricărui acord; sau

(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; sau

(vi) Obligațiunea de Referință a Creditului (incluzând dobânda aferentă) 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 (incluzând dobânda aferentă) 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 transferării unor astfel de fonduri, inclusiv dar nu limitat doar la perturbații în sistemele 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 Data Evaluării Finale, 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 de Maturitate a Valorii Mobiliare cu același număr de Zile Lucrătoare. **([ ])** Se va publica stabilirea Valorii de Diminuare a Creditului; **([ ])** După stabilirea obișnuită a Valorii de Răscumpărare de către Agentul de Calcul, valoarea de Răscumpărare se va diminua în continuare 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 fiecare investitor își dă consimțământul la [încetarea plăților de dobânzi] [și] [diminuarea Valorii de Răscumpărare], precum și la posibila amânare a Datei de Maturitate în cazul survenirii unui Eveniment de Credit. **AVERTISMENT:** A se vedea punctele D.3, D.6 din capitolul intitulat „RISCURI SPECIALE AFERENTE VALORILOR MOBILIARE" pentru informații mai detaliate despre **riscul sporit de a suferi o pierdere totală** asociat cu această Valoare Mobiliară.
C.16	Data de expirare sau de maturitate a instrumentelor derivate - data exercitării sau data finală de referință.	Data de Maturitate: [●] [Valorile Mobiliare nu au o Dată de Maturitate fixă („open-end")] **[**Data(ele) Exercitării Programate: [●]] Data Evaluării Finale: [●] **[**Valorile Mobiliare nu au o dată de maturitate fixă („open-end").**]**
C.17	O descriere a procedurii de decontare a instrumentelor derivate.	Toate plățile **[*în cazul predării fizice se va introduce*:** și livrările**]** aferente Valorilor Mobiliare se vor efectua de către Emitent către sistemele de compensare-decontare, de unde se vor efectua plățile în continuare către băncile 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 [maturitate] [sau] [exercitare]] [și plățile aferente dobânzii la datele de plată a dobânzii.]
C.19	Prețul de exercitare sau prețul de referință final al elementului subiacent.	Prețul de Referință Final: [***se vor introduce aceleași informații ca și cele specificate mai sus pentru „Prețul de Referință Inițial"***]] [Prețul de Referință Final al Dobânzii: **[**Prețul de Referință Final**]** [***se vor introduce aceleași informații ca și cele specificate mai sus pentru „Prețul de Referință Inițial"***]]
C.20	O descriere a tipului de element subiacent și locul în care pot fi găsite informațiile privind elementul subiacent.	**[Elementul Subiacent [pentru Valoarea de Răscumpărare]:** Tip: [Indice] [Acțiune] [Participație Fond] [Mărfuri] [Cursul de Schimb] [Rata Dobânzii] [Future] [Coș de Active] [Tip Coș de Active: **[**Coș Cappuccino**] [**Coș cu Valoare Ponderată**] [**Coș „Best-of"**] [**Coș „Worst-of"**] [**Deviație-minimă**] [**Deviație-maximă**][**Coș Convențional**]]** **[**Ajustare Coș: [Volatilitate Ajustată] [Reinvestire] [Reajustarea Ponderii] [Eveniment de Barieră Kick-Out] [Coș Supervizat]

[Niciuna]]
[Nume/identificare: [●]]
[Emitentul] [Sponsorul Indicelui]: [●]
[Supervizor al Coşului: [●]]
[Numele Coşului Supervizat: [●]]
[Sursă de Referinţă**]**: [●]
[Bursa]: [●]]

Informaţii privind [Elementul Subiacent, randamentul trecut şi viitor, precum şi volatilitatea acestuia] [Componentele Coşului de Active, randamentele trecute şi viitoare, precum şi volatilitatea acestora] se pot obţine din următoarele surse: [●]**[*se vor introduce indicaţii acolo unde se pot obţine informaţii despre randamentul trecut şi viitor al elementului subiacent şi volatilitatea acestuia*]**

[La date prestabilite, ponderile celor două Componente ale Coşului se ajustează în baza fluctuaţilor de preţ ale [Indicelui] [Acţiunii] [Participaţiei de Fond] [Mărfii] [Cursului de Schimb] [Ratei Dobânzii] [Future-ului], pe când fluctuaţiile mai mari de preţ vor avea ca rezultat o pondere egală sau mai mare a Depozitului în Numerar.]
[La date prestabilite, ponderea fiecărei Componente a Coşului cu o pondere de peste [***se va introduce procentajul***] va fi redusă la [***se va introduce procentajul***], iar ponderile tuturor celorlalte Componente ale Coşului se vor majora proporţional cu ponderile lor respective.]
[La date prestabilite, ponderea fiecărei Componente a Coşului cu o pondere de sub [***se va introduce procentajul***] va fi majorată la [***se va introduce procentajul***], iar ponderile tuturor celorlalte Componente ale Coşului se vor reduce proporţional cu ponderile lor respective.]
[La date prestabilite, ponderea fiecărei Componente a Coşului cu o pondere de peste [***se va introduce procentajul***] va fi redusă la [***se va introduce procentajul***], ponderea fiecărei Componente a Coşului cu o pondere de sub [***se va introduce procentajul***] va fi majorată la [***se va introduce procentajul***], iar ponderile tuturor celorlalte Componente ale Coşului se vor ajusta proporţional cu ponderile lor respective.]
[De îndată ce intervine un Eveniment de Barieră şi numărul Componentelor Coşului este mai mare decât [***se va introduce numărul***], Componenta Coşului care a declanşat Evenimentul de Barieră va fi îndepărtată din Coş.] [De îndată ce intervine un Eveniment de Barieră, toate Componentele Coşului, cu excepţia celei care a declanşat Evenimentul de Barieră, vor fi îndepărtate din Coş.]
[La date prestabilite, Supervizorul Coşului va putea modifica ponderea oricărei Componente a Coşului şi/sau va putea înlocui oricare Componentă a Coşului cu o altă valoare mobiliară având acelaşi tip de element subiacent.]

[„**Evenimentul Roll-Over”** se referă la înlocuirea Futures-ului ca şi Element Subiacent.][Elementul Subiacent existent este înlocuit de Agentul de Calcul cu Următorul Futures la Data Efectivă. „**Următorul Futures**” se referă la contractul de futures cu data de maturitate imediat următoare, însă în orice caz nu mai devreme de luna imediat următoare, termenii şi condiţiile Următorului Futures corespunzând în mod substanţial termenilor şi condiţiilor Elementului Subiacent înlocuit.][Elementul Subiacent existent este

înlocuit de Agentul de Calcul cu Următorul Futures la Data Efectivă. „**Noul Futures**" se referă la contractul de futures cu cea mai bună lichiditate, cu condiția ca termenii și condițiile Noului Futures să corespundă în mod substanțial termenilor și condițiilor Elementului Subiacent inițial, excepție făcând data de maturitate.]
[„**Data Efectivă**" este **[*se va introduce data*].**]]
[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]*"]]]
[Entitatea de Referință a Creditului: [●]
[Informații referitoare la Entitatea de Referință a Creditului se găsesc aici **[●].]**
[Entitatea de Referință a Creditului a fost înființată de Fondatorul Entității de Referință a Creditului (astfel cum este definit mai jos) cu unicul scop de a emite titluri. Fondurile investite în astfel de titluri se vor acorda Entității de Referință a Creditului sub forma unui împrumut („**Împrumutul**"). Dacă, din orice motive, Fondatorul Entității de Referință a Creditului nu va rambursa Împrumutul Entității de Referință a Creditului la scadență, Entitatea de Referință a Creditului s-ar putea afla în imposibilitatea de a răscumpăra în întregime sau în parte Obligațiunea de Referință a Creditului (astfel cum este definită mai jos). Mai mult, activitățile individuale de tranzacționare ale Entității de Referință a Creditului ar putea limita abilitatea sa de a răscumpăra Obligațiunea de Referință a Creditului.
Fondatorul Entității de Referință a Creditului: [●]]

[Un sumar cu informații selectate despre Entitatea de Referință a Creditului și despre Fondatorul Entității de Referință a Creditului este atașat prezentului Sumar.] [Informații detaliate despre Entitatea de Referință a Creditului se găsesc aici [●].]

Obligațiunea de Referință a Creditului: [●]
[Informații referitoare la Obligațiunea de Referință a Creditului se găsesc aici **●].]**]

[*Pentru ofertele de Valori Mobiliare care au fost emise în conformitate cu Prospectul din 2013, se va introduce Partea C din Sumarul Programului aferent Prospectului din 2013 care este încorporat în prezentul Prospect prin referință.*]

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 pieţele 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 aflați în afara controlului acesteia.
- 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).
- Eventuale noi cerințe și modificări impuse de guvern sau de autoritățile de reglementare cu privire la nivelurile adecvate de capitalizare și îndatorare ar putea supune Raiffeisen Centrobank la cerințe sau standarde crescute în ceea ce privește capitalul și ar putea impune grupului atragerea de capitaluri sau de lichidități suplimentare pe viitor.
- Riscul apariției unor modificări în cadrul de impozitare, mai cu seamă cu privire la taxele bancare și cu privire la introducerea unei taxe pe tranzacțiile financiare.
- S-ar putea ca Emitentul să nu poată îndeplini cerințele minime pentru fonduri proprii și datorii eligibile.
- Emitentul va fi obligat să contribuie anumite sume la Fondul Unic de Rezoluție și la fondurile ex ante aferente Sistemelor de Garantare a Depozitelor; acest lucru rezultă în sarcini financiare suplimentare pentru Emitent și, astfel, afectează în mod negativ poziția financiară a Emitentului și rezultatele business-ului său, precum și condiția financiară și rezultatele operațiunilor sale.
- 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 ale Emitentului.
- Grupul Raiffeisen Centrobank este expus 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 propriilor investiții. Cu toate acestea, răspunderea fiecărui investitor este limitată la valoarea propriei investiții (inclusiv costuri ocazionale).**

RISCURI GENERALE AFERENTE VALORILOR MOBILIARE

- Valorile Mobiliare ar putea să nu fie o investiție potrivită pentru acei investitori care nu dispun de cunoștințe și/sau experiență suficientă în domeniul piețelor financiare și/sau nu au acces la informații și/sau resurse financiare și lichiditate pentru a suporta riscurile

unei investiții și/sau nu au o înțelegere aprofundată a termenilor și condițiilor Valorilor Mobiliare și/sau nu dispun de abilitatea de a evalua scenarii posibile pentru ratele dobânzilor sau pentru cursurile de schimb valutar, prețurile activelor și factorii economici și non-economici care ar putea să le afecteze investiția.

- Ar putea să existe conflicte de interese care să aibă un efect negativ asupra Valorilor Mobiliare și/sau asupra potențialilor investitori.

- 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 volumului riscurilor potențiale.

- 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 riscurile asociate Valorilor Mobiliare.

- [În cazul Valorilor Mobiliare pentru care există limite stabilite (de ex. un plafon) pentru anumite valori care sunt relevante pentru oricare dintre plățile aferente unei asemenea Valori Mobiliare, Deținătorii de Valori Mobiliare nu vor putea beneficia de nicio evoluție favorabilă efectivă peste limita respectivă.]

- [Valorile Mobiliare care se răscumpără prin livrare fizică prezintă riscuri specifice și nu sunt potrivite pentru mulți dintre investitori].

- [Valorile Mobiliare de tip Open-End (care nu au o maturitate prestabilită) expun 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 maturitatea acestora, un deținător al respectivelor Valori Mobiliare este expus unor riscuri specifice suplimentare, 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 deprecierii viitoare a valorii banilor (inflației), randamentul real al unei investiții poate scădea.

- Investitorii trebuie să se bazeze pe funcționalitatea sistemului de compensare corespunzător.

- O instanță din Austria va putea numi un curator *(Kurator)* pentru Valorile Mobiliare pentru a exercita drepturile și pentru a reprezenta interesele Deținătorilor de Valori Mobiliare în numele acestora, caz în care abilitatea Deținătorilor de Valori Mobiliare de a-și exercita drepturile în mod individual ar putea fi limitată.

- Conform Directivei UE privind impozitarea veniturilor din economii dacă ar urma să se realizeze sau să se colecteze o plată prin intermediul unui agent de plăți într-un stat care a optat pentru un sistem cu reținere la sursă și s-ar reține o anumită sumă din aceasta sub formă de impozit, nici Emitentul și nici un agent de plăți sau vreo altă persoană nu ar fi obligate să plătească sume suplimentare în legătură cu Valorile Mobiliare în urma impunerii unui asemenea impozit cu reținere la sursă (Fără extrapolare).

- Valorile Mobiliare sunt guvernate de legea austriacă, iar modificările legilor, reglementărilor și politicilor de reglementare aplicabile ar putea avea un efect negativ asupra Emitentului, Valorilor Mobiliare și asupra Deținătorilor de Valori Mobiliare.

- Valorile Mobiliare ar putea fi supuse unei reduceri sau unei conversii în acțiuni odată cu apariția unui anumit eveniment de declanșare ce ar putea conduce la pierderea parțială sau integrală a investiției în Valorile Mobiliare ale Deținătorilor de Valori Mobiliare (absorbția legală a pierderilor).

- Deținătorii de Valori Mobiliare sunt expuși riscului eșecului parțial sau total al Emitentului de a efectua plățile aferente Valorilor Mobiliare.

- Deținătorii de Valori Mobiliare își asumă riscul că marja de credit a Emitentului se lărgește, ceea ce rezultă într-o scădere a prețului Valorilor Mobiliare.

- Dat fiind faptul că nu se poate trage o concluzie din Valoarea Agregată indicată a Principalului sau Numărul de Unități în cazul în care Valoarea Agregată a Principalului sau Numărul de Unități este specificat(ă) în Condițiile Finale ca fiind de „până la", investitorii sunt expuși riscului de a nu putea estima volumul efectiv al emisiunii și astfel posibilele lichidități ale Valorilor Mobiliare.

- Deținătorii de Valori Mobiliare trebuie să aibă în vedere faptul că regimul de impozitare aplicabil ar putea fi modificat spre dezavantajul Deținătorilor de Valori Mobiliare și, de aceea, impactul fiscal al unei investiții în Valori Mobiliare ar trebui evaluat cu atenție.

- Orice răscumpărare sau plată de dobânzi aferentă Valorilor Mobiliare care se efectuează către Deținători de Valori Mobiliare care (i) nu respectă cerințele de certificare sau identificare fiscală relevante din punctul de vedere al FATCA (incluzând punerea la dispoziție a unei renunțări la orice legi care împiedică divulgarea unor asemenea informații către o autoritate fiscală) sau (ii) sunt instituții financiare care nu respectă FATCA sau orice alte prevederi similare ale unor legi non-SUA, incluzând orice acorduri încheiate cu o autoritate fiscală în baza acestora, pot fi supuse unui impozit cu reținere la sursă de 30%.

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 Elementului Subiacent relevant are o evoluție nefavorabilă (riscul unei pierderi substanțiale sau integrale).

- Deținătorii de Valori Mobiliare suportă riscul fluctuațiilor cursurilor de schimb valutar.

- Anumite tipuri de Elemente Subiacente implică riscuri diferite, iar investitorii trebuie să știe că fiecare efect asupra Elementului Subiacent 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, printre alte riscuri, 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, printre alte riscuri, riscului aferent prețului și dividendului acțiunii respective, precum și riscului unei lichidități reduse.]
- [Valorile Mobiliare corelate cu un fond sunt expuse, printre alte riscuri, 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, printre alte riscuri, 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.]
- [Valorile Mobiliare corelate cu un curs de schimb sunt expuse, printre alte riscuri, riscului cererii și ofertei, deciziilor băncii centrale, efectelor macroeconomice și deciziilor politice.]
- [Valorile Mobiliare corelate cu o rată a dobânzii sunt expuse, printre alte riscuri, 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, printre alte riscuri, riscului aferent prețului, riscului asociat cu valoarea de bază a contractelor futures, precum și riscului unei lichidități reduse.]
- [Valorile Mobiliare corelate cu un depozit în numerar sunt expuse, printre alte riscuri, riscului aferent modificării ratelor dobânzii, precum și riscului de credit.]
- [Valorile Mobiliare corelate cu un coș de active sunt expuse, printre alte riscuri, riscului compoziției coșului, riscului provenit de la fiecare componentă a coșului, riscului metodei de calcul, riscului de schimb valutar și riscului unor ajustări nefavorabile ale coșului.**]**

RISCURI SPECIALE AFERENTE VALORILOR MOBILIARE

Valorile Mobiliare sunt expuse riscului (riscurilor) determinat(e) 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**] [**trecerea timpului**] [**și**] [**expirarea Valorii Mobiliare care poate avea drept rezultat pierderi efective**] [**și**] [**un efect de pârghie care cauzează fluctuații mari ale 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].

- **[Deținătorii de Valori Mobiliare cu Valori Mobiliare care în cadrul Termenilor Finali relevanți sunt specificate ca fiind Valori Mobiliare legate de un Credit sunt expuși unor <u>riscuri suplimentare înalte de pierdere totală</u>.**

  Pe lângă riscurile aferente Emitentului, Deținătorii de Valori Mobiliare sunt expuși și unor riscuri aferente Entității de Referință a Creditului în special riscului 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**] [**plăților de dobânzi**]**. [Cele menționate mai sus sunt valabile și pentru Fondatorul Entității de Referință a Creditului.] Înainte de a investi în astfel de Valori Mobiliare, investitorii trebuie să se informeze și să efectueze o analiză proprie asupra bonității Entității de Referință a Creditului [și a Fondatorului Entității de Referință a Creditului] și asupra posibilității ca Entitatea de Referință a Creditului să nu poată achita/să amâne achitarea Obligațiunii de Referință a Creditului. 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.

- **Volatilitatea prețului Valorilor Mobiliare depinde, printre altele, de bonitatea Entității de Referință a Creditului și de piața generală a instrumentelor derivate de credit.**

- **Deținătorii nu se vor putea baza pe ratingurile Entității de Referință a Creditului indicate în Termenii Finali, dacă este cazul, și nici Emitentul și nici agenția de rating nu își asumă nicio responsabilitate cu privire la corectitudinea unui asemenea rating.**

- [Emitentul va putea răscumpăra Valorile Mobiliare oricând înainte de Data de Maturitate după survenirea unei Modificări a Controlului. „**Modificarea Controlului**" se referă la situația în care oricare persoană sau persoane acționând împreună sau oricare terță persoană sau persoane acționând în numele oricărei/oricăror astfel de persoane, achiziționează oricând, în mod direct sau indirect, o Participație Majoritară în Entitatea de Referință a Creditului [și/sau Fondatorul Entității de Referință a Creditului]. O „**Participație Majoritară**" intervine în cazul unei entități dacă se deține (i) mai mult de 50% din capital sau din participațiile care conferă drept de vot, sau (ii) majoritatea drepturilor de vot asociate cu participații într-o asemenea entitate, sau (iii) dreptul de a numi sau demite majoritatea directorilor unei asemenea entități, sau (iv) dreptul de a exercita o influență dominantă asupra unei asemenea entități prin alte mijloace.]**]**

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 pot fi utilizate de Emitent în orice scopuri și, în general, vor fi utilizate de Emitent pentru a obține profituri și în scopuri de finanțare generale. **[**Veniturile nete (și costurile) i se vor atribui Agentului de Plăți.**]**
E.3	Descrierea condițiilor ofertei:	**Termenii și condițiile care reglementează oferta** [Nu se aplică; nu există condiții care să reglementeze oferta.] **[**O ofertă publică de Valori Mobiliare poate fi făcută de Raiffeisen Centrobank Aktiengesellschaft **[**și **[*specificați, dacă este cazul*]]** în alt fel decât în conformitate cu articolul 3(2) din Directiva Prospectelor în **[*se va/vor specifica Statul(ele) Membru(e) relevant(e) - care trebuie să fie o jurisdicție/jurisdicții în care Prospectul a fost aprobat și/sau transpus*]** („**Jurisdicția/Jurisdicțiile Ofertei Publice**") **[**în perioada, începând cu **[**Data de Emisie**] [**prima zi a Perioadei de Subscriere (conform definiției de mai jos)**]** („**Perioada Ofertei**"), fiind supusă unei rezilieri anticipate la discreția Emitentului.**] [**în perioada începând cu, și incluzând **[**Data de Emisie**] [**prima zi a Perioadei de Subscriere (conform definiției de mai jos)**]** până la, și incluzând [Data Evaluării Finale] **[*specificați data*]** („**Perioada Ofertei**"), fiind supusă unei rezilieri anticipate și prelungirii la discreția Emitentului.**] [**De la, și incluzând Data de Emisie, până la, și incluzând ultima zi a Perioadei Ofertei, Valorile Mobiliare, vor fi oferite sub forma unei emisiuni continue.**]** **[**Valorile Mobiliare vor fi plasate fără o perioadă de subscriere.**]** [Valorile Mobiliare pot fi subscrise începând cu, și incluzând **[*se va introduce data*]** până la, și incluzând **[*se va introduce ora*]** în

data de **[*se va introduce data*]** („**Perioada de Subscriere**"), fiind supuse unei rezilieri anticipate și prelungirii la discreția Emitentului. Pe durata Perioadei de Subscriere, investitorii sunt invitați să-și plaseze ofertele pentru achiziționarea de Valori Mobiliare (adică să subscrie la Valorile Mobiliare) în următoarele condiții: (i) ofertele trebuie să fie valabile cel puțin pentru [●] [zile lucrătoare] [săptămâni] și (ii) Emitentul va fi îndreptățit, ca la discreția sa, să accepte sau să refuze în integralitate sau parțial aceste oferte, fără numirea vreunui motiv.]

Data de Emisie este [●].

Prețul, costurile și taxele aferente emisiunii inițiale la achiziționarea Valorilor Mobiliare

Prețul de Emisiune: **[*se va introduce Moneda Produsului*] [*se va introduce valoarea*]** / **[*se va introduce cifra*]** % **[**din Denominația Specificată**]** / [***se va introduce cifra***]** % **[**din Prețul de Referință Inițial **[**înmulțit cu Multiplicatorul**]** [și convertit în Moneda Produsului] [și exprimat în Moneda Produsului („Quanto")]]

Primă de Emisiune: **[**Se va aplica o primă de emisiune în valoare de **[*se va introduce procentajul*]**% din Denominația Specificată] **[[*se va introduce valoarea în Moneda Produsului*]** pe Valoare Mobiliară**]] [**Se va putea aplica o Primă de Emisiune în valoare de până la **[[se va introduce procentajul]**% din Denominația Specificată] **[[se va introduce valoarea în Moneda Produsului]** pe Valoare Mobiliară**] [**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 („**Statele Unite**") 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.

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 unor asemenea valori mobiliare sau active.

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 îi vor fi percepute investitorului de către Emitent sau ofertant/ofertanți.**]**

[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***].] [**Termenii și Condițiile Valorilor Mobiliare prevăd un Comision de Emitent care reprezintă **[*se va introduce descrierea Ratei Dobânzii*]** împărțit la cursul de schimb pentru conversia unei unități din [***se va introduce moneda***] în [***se va introduce moneda***], din care ulterior se scade [***se va introduce descrierea Ratei Dobânzii***] și la care se adaugă [***se va introduce cifra***]%**]**. **[**Termenii și Condițiile Valorilor Mobiliare prevăd un Comision de Emitent care reprezintă **[*se va introduce cifra*]**% din care se scade **[*se va introduce descrierea Ratei Dobânzii*]].]** Astfel, începând cu prima zi după Data de Emisie [Denominația Specificată 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 Denominația Specificată**]** **[**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 îi vor fi percepute investitorului de către Emitent sau ofertant/ofertanți.**]**

SLOVAKIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

ZHRNUTIE PROGRAMU

Toto zhrnutie sa skladá z požiadaviek na zverejňovanie, ktoré sa nazývajú prvky (ďalej „**Prvky**“). *Tieto Prvky sú očíslované v častiach A – E (A.1 – E.7). Toto zhrnutie obsahuje všetky Prvky, ktoré sa povinne uvádzajú v zhrnutí pre tento druh cenných papierov a Emitenta. Keďže niektoré Prvky nie sú povinné, v poradí číslovania Prvkov môžu byť medzery. Hoci uvedenie určitého Prvku môže byť v zhrnutí povinné vzhľadom na druh cenných papierov a Emitenta, môže nastať prípad, že k danému Prvku neexistujú relevantné informácie. V takomto prípade je v zhrnutí uvedený krátky popis Prvku s poznámkou „Neuplatňuje sa.“*

Zhrnutie obsahuje alternatívy, uvedené v hranatých zátvorkách alebo kurzívou (okrem príslušných prekladov konkrétnych právnych pojmov) a zástupné symboly pre Cenné papiere, ktoré budú v rámci Programu emitované. Zhrnutie individuálnej emisie Cenných papierov bude obsahovať alternatívy relevantné pre danú emisiu Cenných papierov, ako to stanovujú platné Konečné podmienky a budú obsahovať informácie, ktoré ostali nevyplnené, doplnené v zmysle platných Konečných podmienok.

A. Úvod a upozornenia

A.1	Upozornenie	Toto zhrnutie („**Zhrnutie**“) sa považuje za úvod k tomuto prospektu („**Prospekt**“), vypracovanému v súvislosti s Programom štruktúrovaných cenných papierov („**Program**“). Akékoľvek rozhodnutie investora investovať do cenných papierov, emitovaných v zmysle Prospektu („**Cenné papiere**“), by malo vychádzať z jeho posúdenia Prospektu ako celku. Ak bude na súde vznesený nárok súvisiaci s informáciou obsiahnutou v Prospekte, žalujúci investor môže v zmysle národnej legislatívy členských štátov Európskeho hospodárskeho priestoru byť povinný znášať náklady na preklad Prospektu predtým, než bude začaté súdne konanie. Občianskoprávnu zodpovednosť znáša výhradne Raiffeisen Centrobank AG („**Raiffeisen Centrobank**“) Tegetthoffstraße 1, 1015 Viedeň, Rakúsko (ako emitent v zmysle Programu, „**Emitent**“), ktorý predložil Zhrnutie, vrátane akéhokoľvek jeho prekladu, ale iba v prípade, že je Zhrnutie zavádzajúce, nepresné alebo nekonzistentné, ak je posudzované zároveň s ostatnými časťami Prospektu, alebo ak neposkytuje, v spojení s ostatnými časťami Prospektu, kľúčové informácie, ktoré sú investorom nápomocné pri posudzovaní, či investovať do takýchto 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 sprostredkovateľmi. Uvedenie ponukového obdobia, v ktorom je možný následný ďalší	Emitent vyjadruje súhlas s tým, že všetky úverové inštitúcie a investičné spoločnosti v zmysle Smernice 2013/36/EÚ konajúce ako finanční sprostredkovatelia, ktorí realizujú následný ďalší predaj alebo konečné umiestnenie Cenných papierov (spoločne „**Finanční sprostredkovatelia**“), sú oprávnené používať tento Prospekt pre následný ďalší predaj alebo konečné umiestnenie Cenných papierov, ktoré budú emitované v zmysle Programu počas relevantného ponukového obdobia (ako je stanovené v príslušných Konečných podmienkach), počas ktorého je možný následný ďalší predaj alebo konečné umiestnenie príslušných Cenných papierov, za predpokladu, že Prospekt je ešte stále platný v súlade s paragrafom 6a KMG, ktorý implementuje Smernicu o

	predaj alebo konečné umiestnenie cenných papierov zo strany finančných sprostredkovateľov a na ktoré sa dáva súhlas s použitím Prospektu. Akékoľvek ďalšie jasné a objektívne podmienky súhlasu, ktoré sú relevantné pre použitie Prospektu.	Prospekte. Súhlas Emitenta s použitím Prospektu pre následný ďalší predaj alebo konečné umiestnenie Cenných papierov Finančnými sprostredkovateľmi sa udeľuje za podmienky, že (i) potenciálni investori dostanú Prospekt, akékoľvek doplnky k nemu a relevantné Konečné podmienky a (ii) každý Finančný sprostredkovateľ zabezpečí, že bude používať Prospekt, akékoľvek doplnky k nemu a relevantné Konečné podmienky v súlade so všetkými platnými obmedzeniami predaja, uvedenými v tomto Prospekte a všetkými platnými zákonmi a predpismi v príslušnej jurisdikcii. V platných Konečných podmienkach môže Emitent stanoviť ďalšie podmienky, ktoré sú relevantné pre použitie tohto Prospektu.
	Oznámenie tučným písmom, ktoré informuje investorov, že v prípade, že ponuku dáva finančný sprostredkovateľ, tento finančný sprostredkovateľ poskytne investorom informácie o zmluvných podmienkach ponuky v čase, kedy sa ponuka predkladá.	**V prípade, že ponuku dáva ďalší finančný sprostredkovateľ, tento finančný sprostredkovateľ poskytne investorom informácie o zmluvných podmienkach ponuky v čase, kedy sa ponuka predkladá.**
	Oznámenie tučným písmom, ktoré informuje investorov, že každý finančný sprostredkovateľ, ktorý používa tento Prospekt, musí na svojej webovej stránke uviesť, že používa Prospekt v súlade s týmto súhlasom a za podmienok, za ktorých sa súhlas udeľuje.	**Každý ďalší finančný sprostredkovateľ, ktorý používa tento Prospekt, na svojej webovej stránke uvedie, že používa Prospekt v súlade s týmto súhlasom a za podmienok, za ktorých sa súhlas udeľuje.**

B. Emitent

B.1	Právny a obchodný názov Emitenta:	Právny názov Emitenta je „Raiffeisen Centrobank AG“; obchodný názov je „**Raiffeisen Centrobank**“ alebo „**RCB**“. „**Raiffeisen Centrobank Group**“ alebo „**Group**“ sa vzťahuje na Raiffeisen Centrobank a jej dcérske spoločnosti a pridružené spoločnosti ako celok.
B.2	Sídlo a právna forma Emitenta, právny poriadok, ktorým sa Emitent riadi a štát, v ktorom je zapísaný v obchodnom registri:	Raiffeisen Centrobank je akciová spoločnosť (*Aktiengesellschaft*) založená a fungujúca podľa práva Rakúskej republiky, zapísaná v obchodnom registri (*Firmenbuch*) na Viedenskom obchodnom súde (*Handelsgericht Wien*) pod registračným číslom FN 117507f. Registrované sídlo Raiffeisen Centrobank je vo Viedni, v Rakúskej republike. Adresa registrovaného sídla spoločnosti Raiffeisen Centrobank je Tegetthoffstraße 1, 1015 Viedeň, Rakúsko.
B.4b	Akékoľvek známe trendy, ovplyvňujúce Emitenta a	Raiffeisen Centrobank Group môže byť negatívne ovplyvnená podnikateľskými a hospodárskymi podmienkami, pričom náročné podmienky na trhu mali negatívny vplyv na Raiffeisen Centrobank

	odvetvia, v ktorých pôsobí:	Group. Raiffeisen Centrobank a Raiffeisen Centrobank Group závisia od hospodárskeho prostredia na trhoch, na ktorých pôsobia. Nové vládne alebo regulačné požiadavky a zmeny vo vnímaných úrovniach adekvátnej kapitalizácie a pák by mohli podriadiť Raiffeisen Centrobank Group zvýšeným kapitálovým požiadavkám alebo štandardom a vyžadovať, aby v budúcnosti získala dodatočný kapitál alebo likviditu.
B.5	Ak je Emitent súčasťou skupiny, popis skupiny a pozície Emitenta v rámci skupiny:	V rámci Raiffeisen Group je Emitent špecializovaná úverová inštitúcia v oblasti obchodovania s majetkovými cennými papiermi ako aj podnikových analýz a emituje certifikáty a iné štrukturované cenné papiere (t.j. RZB a jej dcérske spoločnosti a pridružené spoločnosti ako celok) a pôsobí na lokálnych trhoch v strednej a východnej Európe. Skupina Raiffeisen Group je banková skupina, ktorá má pôvod v Rakúsku a je aktívna na trhu v strednej a východnej Európe. Okrem trhov v strednej a východnej Európe je Raiffeisen Group zastúpená aj na niektorých medzinárodných finančných trhoch a na rýchlo rastúcich trhoch v Ázii. Materskou spoločnosťou skupiny Raiffeisen Group je Raiffeisen-Landesbanken-Holding GmbH, Viedeň, ktorá je väčšinovým akcionárom Raiffeisen Zentralbank Österreich AG („**RZB**“). Posledná menovaná spoločnosť je väčšinovým akcionárom spoločnosti RBI. Emitent je zahrnutý v konsolidovanej finančnej závierke RBI a spoločnosť RBI je zahrnutá v konsolidovanej finančnej závierke RZB. RZB je obsiahnutá v konsolidovanej finančnej závierke Raiffeisen Landesbanken-Holding GmbH.
B.9	Ak sa uvádza prognóza alebo odhad zisku, uveďte číselnú hodnotu:	Neuplatňuje sa; neuvádza sa žiadna prognóza alebo odhad zisku.
B.10	Popis povahy všetkých výhrad v správe audítora o historických finančných informáciách:	Neuplatňuje sa; neboli vyjadrené žiadne výhrady.
B.12	Vybraté historické kľúčové finančné informácie:	

	2015	**2014**
Kľúčové číselné údaje a ukazovatele	***v tis. EUR (zaokrúhlené) alebo v percentách***	
Čistý výsledok hospodárenia z finančnej činnosti	51 739	45 690
Prevádzkové výnosy	49 028	61 856
Prevádzkové náklady	(35 992)	(46 193)
Hospodársky výsledok z bežnej činnosti	12 284	12 364
Čistý zisk za rok	6 911	8 598
Súvaha celkom	2 524 919	2 713 373
Návratnosť kapitálu pred zdanením	11,8%	13,2%
Návratnosť kapitálu po zdanení	6,6%	9,1%
Pomer náklady/výnosy	73,4%	74,7%

	Informácie špecifické pre banku		
	Oprávnené vlastné zdroje	101 729	87 740
	Rizikovo vážené aktíva celkom	532 665	682 985
	Požiadavka na vlastné zdroje (CET 1)	42 613	54 638

Zdroj: Auditované finančné výkazy 2015 a 2014 a interné informácie od Emitenta

	Prehlásenie o neexistencii podstatnej negatívnej zmeny vo vyhliadkach emitenta od dátumu zverejnenia jeho ostatnej auditovanej finančnej závierky alebo opis všetkých podstatných negatívnych zmien:	K dátumu zverejnenia tohto Prospektu nedošlo k žiadnej podstatnej negatívnej zmene vo vyhliadkach Emitenta a jeho dcérskych spoločností od dátumu zverejnenia Auditovanej finančnej závierky za rok 2015.
	Opis významných zmien vo finančnej alebo obchodnej pozícii, nasledujúcich po období, na ktoré sa vzťahujú historické finančné informácie:	Neuplatňuje sa. Od 31. decembra 2015 nedošlo k žiadnej významnej zmene vo finančnej pozícii Emitenta a jeho konsolidovaných dcérskych spoločností.
B.13	Opis všetkých nedávnych udalostí, týkajúcich sa Emitenta, ktoré sú v podstatnom rozsahu relevantné pre posúdenie solventnosti Emitenta:	Neuplatňuje sa; v nedávnom období nenastali žiadne udalosti, týkajúce sa Emitenta, ktoré sú v podstatnom rozsahu relevantné pre posúdenie solventnosti Emitenta.
B.14	Všetky závislosti na iných subjektoch v rámci skupiny:	Neuplatňuje sa; neexistujú žiadne takéto závislosti.
B.15	Opis hlavnej činnosti Emitenta:	Raiffeisen Centrobank je úverová inštitúcia v rámci skupiny Raiffeisen Group špecializujúca sa na obchodovanie s majetkovými cennými papiermi a pôsobiaca na lokálnych trhoch v strednej a východnej Európe. Raiffeisen Centrobank ponúka širokú škálu služieb a produktov súvisiacich s majetkovými cennými papiermi, derivátmi a transakciami s vlastným kapitálom, ktoré sa realizujú na burze aj mimo burzy cenných papierov. Raiffeisen Centrobank tiež ponúka služby privátneho bankovníctva prispôsobené individuálnym potrebám.
B.16	V rozsahu známom Emitentovi uveďte, či je Emitent priamo alebo nepriamo vlastnený alebo pod kontrolou a akým subjektom a opíšte povahu kontroly.	K 31. decembru 2015 predstavoval nominálny akciový kapitál spoločnosti Raiffeisen Centrobank 47 598 850 eur, rozdelený na 655 000 kmeňových akcií v nominálnej hodnote. Veľkú väčšinu z počtu 654 999 akcií, zodpovedajúcu podielu 99,9% akcií spoločnosti Raiffeisen Centrobank, má prostredníctvom RBI KI-Beteiligungs GmbH a jej dcérskej spoločnosti RBI IB Beteiligungs GmbH, Viedeň (nepriamo) v držbe Raiffeisen Bank International AG („**RBI**“). Zostávajúcu 1 akciu (0,1%) má v držbe spoločnosť Lexxus Services Holding GmbH, Viedeň, ktorá je nepriamou dcérskou spoločnosťou RBI. V dôsledku toho je Raiffeisen Centrobank nepriamou dcérskou

		spoločnosťou RBI. Akcie v spoločnosti Raiffeisen Centrobank nie sú kótované na žiadnej burze cenných papierov.
B.17	Úverový rating udelený Emitentovi alebo jeho dlhovým cenným papierom na požiadanie alebo v spolupráci s Emitentom v ratingovom procese:	Neuplatňuje sa; ani Emitent a ani jeho dlhové cenné papiere nemajú takýto úverový rating.

C. Cenné papiere

[*V prípade nových emisií Cenných papierov uveďte:*

C.1	Opis druhu a triedy cenných papierov, ktoré sú ponúkané a/alebo prijaté na obchodovanie, vrátane akýchkoľvek identifikačných čísiel cenných papierov:	Cenné papiere sú **[**Garantované certifikáty Winner (eusipa 1100)**] [**Certifikáty Winner (eusipa 1100)**] [**Garantované certifikáty Winner so stropom (eusipa 1120)**] [**Certifikáty Winner so stropom (eusipa 1120)**] [**Garantované certifikáty (eusipa 1140)**] [**Chránené certifikáty (eusipa 1140)**] [**Garantované certifikáty Step-Up (eusipa 1199)**] [**Certifikáty Step-Up (eusipa 1199)**] [**Garantované certifikáty Step-Down (eusipa 1199)**] [**Certifikáty Step-Down (eusipa 1199)**] [**Expresné safe garantované certifikáty (eusipa 1199)**] [**Expresné safe certifikáty (eusipa 1199)**] [**Reverzné expresné safe garantované certifikáty (eusipa 1199)**] [**Reverzné expresné safe certifikáty (eusipa 1199)**] [**Garantované certifikáty Winner s rozpätím (eusipa 1199)**] [**Certifikáty Winner s rozpätím (eusipa 1199)**] [**Garantované certifikáty Stay-Above (eusipa 1199)**] [**Certifikáty Stay-Above (eusipa 1199)**] [**Safe garantované certifikáty Twin-Win so stropom (eusipa 1199)**] [**Safe certifikáty Twin-Win so stropom (eusipa 1199)**] [**Bonusové safe garantované certifikáty (eusipa 1199)**] [**Bonusové safe certifikáty (eusipa 1199)**] [**Diskontné certifikáty (eusipa 1200)**] [**Reverzne konvertibilné dlhopisy (eusipa 1220)**] [**Chránené reverzne konvertibilné dlhopisy (eusipa 1230)**] [**Bonusové certifikáty so stropom (eusipa 1250)**] [**Expresné certifikáty (eusipa 1260)**] [**Twin-Win certifikáty so stropom (eusipa 1299)**] [**Reverzné bonusové certifikáty so stropom (eusipa 1299)**] [**Inverzné certifikáty (eusipa 1299)**] [**Reverzné inverzné certifikáty (eusipa 1299)**] [**Indexový certifikát (eusipa 1300)**] [**Participačný certifikát (eusipa 1300)**] [**Certifikáty Outperformance (eusipa 1310)**] [**Bonusové certifikáty (eusipa 1320)**] [**Certifikáty Twin-Win (eusipa 1340)**] [**Kúpne opčné listy (eusipa 2100)**] [**Predajné opčné listy (eusipa 2100)**] [**Kúpne opčné listy so stropom (eusipa 2110)**] [**Predajné opčné listy so stropom (eusipa 2110)**] [**Certifikáty Turbo Long (eusipa 2210)**] [**Certifikáty Turbo Short (eusipa 2210)**] [**Certifikáty Faktor (eusipa 2300)**]** a majú označenie ISIN [●] [,][a] [nemecké identifikačné číslo cenných papierov *Wertpapierkennnummer* [●]] [kód CFI [●]] [***uveďte akékoľvek ďalšie platné identifikačné číslo***]. Cenné papiere budú zastúpené Globálnym cenným papierom na doručiteľa. [[Nominálna hodnota Cenných papierov je] [Určená menovitá hodnota Cenných papierov je] **[*Uveďte menovitú hodnotu/Nominálnu hodnotu*]** [[●] % Počiatočnej referenčnej ceny [, konvertovanej na Menu produktu] [, vyjadrenej („Quanto“) v Mene produktu]].]
C.2	Menou emisie cenných papierov je:	Mena produktu Cenných papierov je [Quanto] [●].

C.5	Opis všetkých obmedzení voľnej prevoditeľnosti cenných papierov:	Cenné papiere sú prevoditeľné v súlade s platnou legislatívou a predpismi a v súlade s príslušnými všeobecnými zmluvnými podmienkami relevantných zúčtovacích systémov.
C.8	Opis práv spojených s cennými papiermi, vrátane ich hierarchie a obmedzení týchto práv:	**Práva spojené s Cennými papiermi** Cenné papiere poskytujú ich príslušným majiteľom nárok na vyplatenie [úrokov a] hodnoty splatenia, ako sa podrobne uvádza v časti C.15. **Status Cenných papierov** Záväzky Emitenta vyplývajúce z Cenných papierov predstavujú nezabezpečené a nepodriadené záväzky Emitenta rovnocenné medzi sebou a rovnocenné so všetkými ostatnými nezabezpečenými a nepodriadenými záväzkami Emitenta, s výnimkou takých záväzkov, ktoré môžu byť prednostné v zmysle kogentných ustanovení zákona. **Obmedzenia práv** [Emitent má právo vyhlásiť predčasné splatenie Cenných papierov] Emitent má právo vypovedať Cenné papiere a/alebo prispôsobiť Zmluvné podmienky Cenných papierov v určitých prípadoch, ako sú narušenie trhu, potenciálne udalosti úpravy (vrátane mimoriadne vyplatenie dividend z podkladovej akcie) a/alebo mimoriadne udalosti splatenia (vrátane narušenia hedgingu).
C.11	Informácia o tom, či ponúkané cenné papiere sú alebo budú predmetom žiadosti o prijatie na obchodovanie, vzhľadom na ich distribúciu na regulovanom trhu alebo iných rovnocenných trhoch s uvedením daných trhov:	**[**Emitent má zámer požiadať o obchodovanie s Cennými papiermi na **[**Druhom regulovanom trhu Viedenskej burzy cenných papierov (Vienna Stock Exchange)**] [**Regulovanom neoficiálnom trhu (EUWAX) Stuttgartskej burzy cenných papierov (Stuttgart Stock Exchange)**] [**Regulovanom neoficiálnom trhu (SCOACH) Frankfurtskej burzy cenných papierov (Frankfurt Stock Exchange)**] [**a**] [**regulovanom trhu (trhoch) v**] [**Chorvátsku**] [**a**] [**Českej republike**] [**a**] [**Maďarsku**] [**a**] [**Taliansku**] [**a**] [**Poľsku**] [**a**] [**Rumunsku**] [**a**] [**Slovenskej republike**] [**a**] [**Slovinsku**]** [a, ak sa tak Emitent rozhodne, tak aj na ďalších regulovaných trhoch v členských štátoch EÚ - Rakúsku, Nemecku, Chorvátsku, Českej republike, Maďarsku**,** Taliansku, Poľsku**,** Rumunsku, Slovenskej republike a Slovinsku.]] **[**Ak sa Emitent rozhodne, môže požiadať o povolenie obchodovať s Cennými papiermi na regulovanom trhu v členských štátoch EÚ - Rakúsku, Nemecku, Chorvátsku, Českej republike**,** Maďarsku**,** Taliansku, Poľsku**,** Rumunsku, Slovenskej republike a Slovinsku.**]** **[**Neuplatňuje sa; Emitent nepožiada o povolenie obchodovať s Cennými papiermi na žiadnom regulovanom trhu alebo inom rovnocennom trhu.**]**
C.15	Popis toho, ako hodnotu investície ovplyvňuje hodnota podkladového nástroja (podkladových nástrojov), pokiaľ cenné papiere nemajú nominálnu hodnotu minimálne 100 000 eur.	Hodnotu Cenných papierov ovplyvňuje hodnota Podkladového aktíva, keďže [úročenie] [a] [hodnota splatenia] Cenného papiera závisia od Podkladového aktíva nasledujúcim spôsobom:

[Úročenie

Čiastka úrokov. „**Čiastka úrokov**“ vo vzťahu ku každej [Určenej menovitej hodnote] [Nominálnej hodnote] a každému Úrokovému obdobiu je sumou vypočítanou nasledovne (a ktorá je vždy rovná alebo vyššia než nula a v prípade, že by suma bola nižšia než nula, považuje sa za rovnú nule):

[Určená menovitá hodnota] [Nominálna hodnota] x Úroková sadzba x Báza na výpočet výnosu

Niektoré špecifikácie týkajúce sa Úročenia
[Počiatočná referenčná cena úročenia: [●] [Počiatočná referenčná cena] [***uveďte rovnaké informácie, ako sú uvedené nižšie pre „Počiatočnú referenčnú cenu“***]]
[Počiatočný dátum ocenenia úročenia: [Počiatočný dátum ocenenia] [(a) Počiatočný dátum ocenenia až do prvého Konečného dátumu ocenenia úročenia a následne (b) bezprostredne predchádzajúci Konečný dátum ocenenia úročenia.] **]**
[Báza na výpočet výnosu: [Actual/Actual (ICMA)] [30/360] [30E/360] [Eurobond Basis] [Actual/365] [Actual/Actual (ISDA)] [Actual/365 (Fixed)] [Actual/360] [Nezávisle na období]]
[Variabilná úroková sadzba sa delí Počiatočným výmenným kurzom a konvertuje z **[***uveďte Menu podkladového aktíva***]** na **[***uveďte Menu produktu***].**]
[Počiatočný výmenný kurz: **[***Uveďte výmenný kurz***]**]

[Úrokové obdobie číslo	**Dátum výplaty úroku**	**Úroková sadzba [*per annum*]**
[1.]	**[●]**	**[●]**
[2.]	**[●]**	**[●]**
[3.]	**[●]**	**[●]**

[*Podľa potreby pokračujte v tabuľke.***]]**

[Úrokové obdobie číslo	**Konečný dátum ocenenia úročenia**	**Dátum výplaty úroku**	**Základná úroková sadzba [*per annum*]**	[***Vložte doplňujúce stĺpce pre každú z nižšie uvedených položiek týkajúcich sa úroku, ktorých hodnota závisí od Úrokového obdobia a odstráňte príslušnú položku nižšie***][*****)]
[1.]	**[●]**	**[●]**	**[●]**	
[2.]	**[●]**	**[●]**	**[●]**	
[3.]	**[●]**	**[●]**	**[●]**	

[*Podľa potreby pokračujte v tabuľke.***]**

[*) Doleuvedené hodnoty sa uvádzajú ako percento Počiatočnej referenčnej ceny úročenia.]]
[Konečný dátum ocenenia úročenia: ●]
[Dátum výplaty úroku: ●]
[Základná úroková sadzba: ● [*per annum*]]
[Úroková sadzba: ● [*per annum*]]

[Digitálna úroková sadzba: [***uveďte sadzbu***] % [; Emitent ju môže zvýšiť na [***uveďte sadzbu***] % k Počiatočnému dátumu ocenenia.]]
[Úroveň bariéry úročenia: [●] [[***uveďte percento***] % Počiatočnej referenčnej ceny úročenia] [; Emitent ho môže [zvýšiť/znížiť] na [***uveďte percento***] % Počiatočnej referenčnej ceny úročenia k Počiatočnému dátumu ocenenia.]]

[Úroveň dolnej bariéry úročenia: [●] [[***uveďte percento***] % Počiatočnej referenčnej ceny úročenia] [; Emitent ho môže [zvýšiť/znížiť] na [***uveďte percento***] % Počiatočnej referenčnej ceny úročenia k Počiatočnému dátumu ocenenia.]]

[Úroveň hornej bariéry úročenia: [●] [[***uveďte percento***] % Počiatočnej referenčnej ceny úročenia] [; Emitent ho môže [zvýšiť/znížiť] na [***uveďte percento***] % Počiatočnej referenčnej ceny úročenia k Počiatočnému dátumu ocenenia.]]

[Obdobie sledovania bariéry úročenia: [***uveďte obdobie***]]

[Referenčná cena bariéry úročenia: ●]

[Participácia úročenia: ●**]**

[Strike úroveň úročenia: ●**]**

[Maximálna úroveň úročenia: ●**]**

[Minimálna úroveň úročenia: ●**]**

[Pozitívna participácia úročenia: ●**]**

[Negatívna participácia úročenia: ●**]**

[Náhradná úroková sadzba**:** ●**]**

[Dátumy ocenenia výkonnosti pre úročenie: ●]

[Referenčná cena výkonnosti pre úročenie: ●]

[Maximálna hodnota výkonnosti pre úročenie: ●]

[Minimálna hodnota výkonnosti pre úročenie: ●]

[Maximálna hodnota variabilnej úrokovej sadzby: ●]

[Minimálna hodnota variabilnej úrokovej sadzby: ●]

[Úroveň stupňa úročenia [*)]	**Úroková sadzba stupňa úročenia**
[*Uveďte Menu podkladového aktíva***][***uveďte Úroveň stupňa úročenia***] [●]% [**; Emitent ju môže znížiť na [***uveďte číselnú hodnotu***]% k Počiatočnému dátumu ocenenia.]	**[***Uveďte sadzbu***]** % **[**; Emitent ju môže zvýšiť na **[***uveďte číselnú hodnotu***] %** k Počiatočnému dátumu ocenenia.**]**

[*Podľa potreby pokračujte v tabuľke.*]

[*)Doleuvedené hodnoty sa uvádzajú ako percento Počiatočnej referenčnej ceny úročenia.]]

[Úroveň dolnej bariéry úročenia [*)]	**Úroveň hornej bariéry úročenia [*)]**	**Úroková sadzba pyramídového úročenia**
[***Uveďte Menu podkladového aktíva***] [***uveďte Úroveň dolnej bariéry úročenia***][●]% [; Emitent ju môže znížiť na [***uveďte číselnú hodnotu***] % k Počiatočnému dátumu ocenenia.]	[***Uveďte Menu podkladového aktíva***] [***uveďte Úroveň hornej bariéry úročenia***] [●]% [; Emitent ju môže zvýšiť na [***uveďte číselnú hodnotu***] % k Počiatočnému dátumu ocenenia.]	[***Uveďte sadzbu***] % [; Emitent ju môže zvýšiť na [***uveďte číselnú hodnotu]*** % k Počiatočnému dátumu ocenenia.]

[*Podľa potreby pokračujte v tabuľke.*]

[*)Doleuvedené hodnoty sa uvádzajú ako percento Počiatočnej referenčnej ceny úročenia.]]

[Čiastka na vyplatenie pre úročenie: [***uveďte sumu***]]

[„**Úroková sadzba**“ je súčtom (i) Základnej úrokovej sadzby plus (ii) Variabilnej úrokovej sadzby.]

[Pričom Úroková sadzba pre príslušné Úrokové obdobie je aspoň najvyššia Úroková sadzba, ktorá bola určená Výpočtovým agentom na akékoľvek predchádzajúce Úrokové obdobie pre príslušné Cenné papiere.**]**

[Pričom ak Variabilná úroková sadzba bezprostredne predchádzajúceho Úrokového obdobia, ak sa uplatnilo, nebola rovná príslušnej Digitálnej úrokovej sadzbe, všetky Digitálne úrokové sadzby sa spočítajú, počnúc od bezprostredne predchádzajúceho Úrokového obdobia až po také Úrokové obdobie, ktoré z týchto dvoch nastalo neskôr (i) prvé Úrokové

obdobie alebo (ii) Úrokové obdobie, v ktorom Variabilná úroková sadzba bezprostredne predchádzajúceho Úrokového obdobia bola rovná príslušnej Digitálnej úrokovej sadzbe. Výsledná sadzba sa potom pripočíta k Úrokovej sadzbe.**]**

[*V prípade Digitálneho úročenia s bariérou uveďte***:**
„**Variabilná úroková sadzba**" je Digitálna úroková sadzba [ak nastala Udalosť bariéry úročenia] [ak nenastala Udalosť bariéry úročenia]. Vo všetkých ostatných prípadoch sa Variabilná úroková sadzba rovná nule.

„**Udalosť bariéry úročenia**" nastala, ak počas príslušného Obdobia sledovania bariéry úročenia bola ktorákoľvek Referenčná cena bariéry úročenia [nižšia než alebo rovná**] [**vyššia než alebo rovná**]** príslušnej Úrovni bariéry úročenia**.]**

[*V prípade Digitálneho úročenia s rozpätím uveďte***:**
„**Variabilná úroková sadzba**" je Digitálna úroková sadzba [ak nastala Udalosť bariéry úročenia] [ak nenastala Udalosť bariéry úročenia]. Vo všetkých ostatných prípadoch sa Variabilná úroková sadzba rovná nule.

„**Udalosť bariéry úročenia**" nastala, ak počas príslušného Obdobia sledovania bariéry úročenia bola ktorákoľvek Referenčná cena bariéry úročenia (i) nižšia než alebo rovná Úrovni dolnej bariéry úročenia, alebo (ii) vyššia než alebo rovná Úrovni hornej bariéry úročenia, ako je uvedené vyššie.**]**

[*V prípade Úročenia založeného na referenčnej úrokovej sadzbe uveďte***:**
„**Variabilná úroková sadzba**" je Konečná referenčná cena úročenia vynásobená Participáciou úročenia.]

[*V prípade Úročenia založeného na výkonnosti referenčnej úrokovej sadzby so stropom uveďte***:**
„**Variabilná úroková sadzba**" je suma určená v súlade s nasledujúcimi ustanoveniami:

(a) Ak je Konečná referenčná cena úročenia nižšia než alebo sa rovná Strike úrovni úročenia, Variabilná úroková sadzba sa rovná nule.

(b) Inak je Variabilná úroková sadzba rozdielom medzi (i) buď Maximálnou úrovňou úročenia alebo Konečnou referenčnou cenou úročenia, podľa toho, ktorá je nižšia, a (ii) Strike úrovňou úročenia, následne vynásobeným Participáciou úročenia.]

[*V prípade Úročenia založeného na reverznej výkonnosti referenčnej úrokovej sadzby so stropom uveďte***:**
„**Variabilná úroková sadzba**" je suma určená v súlade s nasledujúcimi ustanoveniami:

(a) Ak Konečná referenčná cena úročenia je vyššia než alebo rovná Strike úrovni úročenia, potom Variabilná úroková sadzba sa rovná rovná nule.

(b) Inak je Variabilná úroková sadzba rozdielom medzi (i) Strike úrovňou úročenia a (ii) buď Minimálnou úrovňou úročenia alebo Konečnou referenčnou cenou úročenia, podľa toho, ktorá je vyššia, následne vynásobeným Participáciou úročenia.]

[*V prípade <u>Úročenia založeného na výkonnosti referenčnej úrokovej sadzby s bariérou</u> uveďte*:
„**Variabilná úroková sadzba**“ je suma určená v súlade s nasledujúcimi ustanoveniami:

(a) Ak **[**nastala**] [**nenastala**]** Udalosť bariéry úročenia, Variabilná úroková sadzba je Náhradná úroková sadzba.

(b) Inak, ak je Konečná referenčná cena úročenia nižšia alebo rovná Strike úrovni úročenia, potom Variabilná úroková sadzba sa rovná nule.

(c) Vo všetkých ostatných prípadoch je Variabilná úroková sadzba rozdielom medzi (i) Konečnou referenčnou cenou úročenia a (ii) Strike úrovňou úročenia, následne vynásobeným Participáciou úročenia.

„**Udalosť bariéry úročenia**“ nastala, ak počas príslušného Obdobia sledovania bariéry úročenia bola ktorákoľvek Referenčná cena bariéry úročenia **[**[nižšia než alebo rovná**][**vyššia než alebo rovná**]** príslušnej Úrovni bariéry úročenia.]

[*V prípade <u>Úročenia založeného na výkonnosti</u> uveďte*:
„**Variabilná úroková sadzba**“ je suma určená v súlade s nasledujúcimi ustanoveniami:

(a) Ak je Konečná referenčná cena úročenia nižšia než alebo sa rovná Strike úrovni úročenia, Variabilná úroková sadzba sa rovná nule.

(b) Inak je Variabilná úroková sadzba rozdielom medzi (i) Konečnou referenčnou cenou úročenia a (ii) Strike úrovňou úročenia, následne vydeleným Počiatočnou referenčnou cenou úročenia a vynásobeným Participáciou úročenia.**]**

[*V prípade <u>Úročenia založeného na výkonnosti so stropom</u> uveďte*:
„**Variabilná úroková sadzba**“ je suma určená v súlade s nasledujúcimi ustanoveniami:

(a) Ak je Konečná referenčná cena úročenia nižšia než alebo sa rovná Strike úrovni úročenia, Variabilná úroková sadzba sa rovná nule.

(b) Inak je Variabilná úroková sadzba rozdielom medzi (i) buď Maximálnou úrovňou úročenia alebo Konečnou referenčnou cenou úročenia, podľa toho, ktorá je nižšia a (ii) Strike úrovňou úročenia, následne vydeleným Počiatočnou referenčnou cenou úročenia a vynásobeným Participáciou úročenia.]

[*V prípade <u>Úročenia založeného na absolútnej výkonnosti so stropom</u> uveďte*:
„**Variabilná úroková sadzba**“ je vyššia z nasledujúcich dvoch hodnôt (i) Pozitívna výkonnosť pre úročenie a (ii) Negatívna výkonnosť pre úročenie.

Pričom:

„**Pozitívna výkonnosť pre úročenie**“ je suma určená v súlade s nasledujúcimi ustanoveniami:

(a) Ak je Konečná referenčná cena úročenia nižšia než alebo sa rovná Strike úrovni úročenia, potom Pozitívna výkonnosť pre úročenie je rovná nule.

(b) Inak je Pozitívna výkonnosť pre úročenie rozdielom medzi (i) buď Maximálnou úrovňou úročenia alebo Konečnou referenčnou cenou úročenia, podľa toho, ktorá je nižšia a (ii) Strike úrovňou úročenia, následne vydeleným Počiatočnou referenčnou cenou úročenia a vynásobeným Pozitívnou participáciou úročenia.

„**Negatívna výkonnosť pre úročenie**“ je suma určená v súlade s nasledujúcimi ustanoveniami:

(a) Ak je Konečná referenčná cena úročenia vyššia než alebo sa rovná Strike úrovni úročenia, potom Negatívna výkonnosť pre úročenie je rovná nule.

(b) Inak je Negatívna výkonnosť pre úročenie rozdielom medzi (i) Strike úrovňou úročenia a (ii) buď Minimálnou úrovňou úročenia alebo Konečnou referenčnou cenou úročenia, podľa toho, ktorá je vyššia, následne vydeleným Počiatočnou referenčnou cenou úročenia a vynásobeným Negatívnou participáciou úročenia.]

[*V prípade <u>Úročenia založeného na výkonnosti s bariérou</u> uveďte*:
„**Variabilná úroková sadzba**“ je suma určená v súlade s nasledujúcimi ustanoveniami:

(a) Ak **[**nastala**] [**nenastala**]** Udalosť bariéry úročenia, Variabilná úroková sadzba je Náhradná úroková sadzba.

(b) Inak, ak je Konečná referenčná cena úročenia nižšia alebo rovná Strike úrovni úročenia, potom Variabilná úroková sadzba sa rovná nule.

(c) Vo všetkých ostatných prípadoch je Variabilná úroková sadzba rozdielom medzi (i) Konečnou referenčnou cenou úročenia a (ii) Strike úrovňou úročenia, následne vydeleným Počiatočnou referenčnou cenou úročenia a vynásobeným Participáciou úročenia.

„**Udalosť bariéry úročenia**“ nastala, ak počas príslušného Obdobia sledovania bariéry úročenia bola ktorákoľvek Referenčná cena bariéry úročenia **[**[nižšia než alebo rovná**][**vyššia než alebo rovná**]** príslušnej Úrovni bariéry úročenia.]

[*V prípade <u>Úročenia založeného na výkonnosti s bariérou a so stropom</u> uveďte*:
„**Variabilná úroková sadzba**“ je suma určená v súlade s nasledujúcimi ustanoveniami:

(a) Ak **[**nastala**] [**nenastala**]** Udalosť bariéry úročenia, Variabilná úroková sadzba je Náhradná úroková sadzba.

(b) Inak, ak je Konečná referenčná cena úročenia nižšia alebo rovná Strike úrovni úročenia, potom Variabilná úroková sadzba sa rovná nule.

(c) Vo všetkých ostatných prípadoch je Variabilná úroková sadzba rozdielom medzi (i) buď Maximálnou úrovňou úročenia alebo Konečnou referenčnou cenou úročenia, podľa toho, ktorá je nižšia a (ii) Strike úrovňou úročenia, následne vydeleným Počiatočnou referenčnou cenou úročenia a vynásobeným Participáciou úročenia.

„**Udalosť bariéry úročenia**“ nastala, ak počas príslušného Obdobia sledovania bariéry úročenia bola ktorákoľvek Referenčná

cena bariéry úročenia [nižšia než alebo rovná][vyššia než alebo rovná] príslušnej Úrovni bariéry úročenia.]

[*V prípade <u>Úročenia Cliquet</u> uveďte*:
„**Variabilná úroková sadzba**“ je Participácia úročenia násobená súčtom všetkých Výkonností pre úročenie príslušného Úrokového obdobia. Ak je Variabilná úroková sadzba vyššia než Maximálna hodnota variabilnej úrokovej sadzby, považuje sa za Maximálnu hodnotu variabilnej úrokovej sadzby. Ak je Variabilná úroková sadzba nižšia než Minimálna hodnota variabilnej úrokovej sadzby, považuje sa za Minimálnu hodnotu variabilnej úrokovej sadzby.

Pričom:

„**Výkonnosť pre úročenie**“ je Referenčná cena výkonnosti pre úročenie ku ktorémukoľvek Dátumu ocenenia výkonnosti pre úročenie, okrem prvého, vydelená Referenčnou cenou výkonnosti pre úročenie v deň bezprostredne predchádzajúci Dátumu ocenenia výkonnosti pre úročenie a následne znížená o jedna. Ak je Výkonnosť pre úročenie vyššia než Maximálna hodnota výkonnosti pre úročenie, považuje sa za Maximálnu hodnotu výkonnosti pre úročenie. Ak je Výkonnosť pre úročenie nižšia než Minimálna hodnota výkonnosti pre úročenie, považuje sa za Minimálnu hodnotu výkonnosti pre úročenie.]

[*V prípade <u>Stupňovitého úročenia</u> uveďte*:
„**Variabilná úroková sadzba**“ je najvyššia Úroková sadzba stupňa úročenia, pre ktorú súvisiaca Úroveň stupňa úročenia je nižšia než alebo rovná Konečnej referenčnej cena úročenia. Ak žiadna Úroveň stupňa úročenia nie je nižšia než alebo rovná Konečnej referenčnej cena úročenia, potom Variabilná úroková sadzba je rovná nule.]

[*V prípade <u>Úročenia založeného na akumulovaných vyplateniach</u> uveďte*:
„**Variabilná úroková sadzba**“ je súčtom všetkých Čiastok na vyplatenie pre úročenie, podľa potreby konvertovaných na Menu podkladového aktíva, ktorých ex-dátum je v príslušnom Období sledovania úročenia, vydeleným Počiatočnou referenčnou cenou úročenia.**]**

[*V prípade <u>Úročenia založeného na prírastku s rozpätím</u> uveďte*:
„**Variabilná úroková sadzba**“ je Digitálna úroková sadzba vynásobená počtom Dní prírastku v rozpätí a vydelená počtom Dní sledovania rozpätia, oba v rámci príslušného Obdobia sledovania bariéry úročenia.

Pričom:

„**Deň sledovania rozpätia**“ je **[**ktorýkoľvek kalendárny deň**] [**ktorýkoľvek Obchodný deň pre podkladové aktívum**] [*uveďte dni*]**. Ak takýto deň nie je Obchodným dňom pre podkladové aktívum, príslušným dňom na určenie ktorejkoľvek Referenčnej ceny pre takýto deň je bezprostredne predchádzajúci Obchodný deň pre podkladové aktívum.

Pod pojmom „**Deň prírastku v rozpätí**“ sa rozumie ktorýkoľvek Deň sledovania rozpätia, v ktorom [nenastala][nastala] Udalosť bariéry úročenia.

„**Udalosť bariéry úročenia**“ nastala, ak bola ktorákoľvek Referenčná cena bariéry úročenia (i) nižšia než alebo rovná Úrovni dolnej bariéry úročenia, alebo (ii) vyššia než alebo rovná

príslušnej Úrovni hornej bariéry úročenia.**]**

[*V prípade <u>Pyramídového úročenia</u> uveďte*:
„**Variabilná úroková sadzba**“ je najvyššou Úrokovou sadzbou pyramídového úročenia, pri ktorej počas príslušného Obdobia sledovania bariéry úročenia každá Referenčná cena bariéry úročenia bola vyššia než príslušná Úroveň dolnej bariéry úročenia a nižšia než príslušná Úroveň hornej bariéry úročenia. Ak sa neuvedie žiadna Úroková sadzba pyramídového úročenia, pri ktorej počas príslušného Obdobia sledovania bariéry úročenia každá Referenčná cena bariéry úročenia bola vyššia než príslušná Úroveň dolnej bariéry úročenia a nižšia než príslušná Úroveň hornej bariéry úročenia, potom Variabilná úroková sadzba je Náhradná úroková sadzba.

***Koniec ustanovení o úročení*]**

Splatenie
Každý Cenný papier oprávňuje príslušného Majiteľa cenných papierov, aby obdržal od Emitenta [v súvislosti s každou Určenou menovitou hodnotou][za kus] [v prípade, že Podmienka fyzického plnenia nie je splnená,] [platbu Hodnoty splatenia (ktorá je vždy rovná alebo vyššia než nula a v prípade, že takáto suma je nižšia než nula, považuje sa za rovnú nule)] [a] [v prípade, že Podmienka fyzického plnenia je splnená] [dodanie objemu Referenčných aktív rovného Počtu referenčných aktív] [dodanie objemu Referenčných aktív rovného Počtu referenčných aktív za zaplatenie Strike úrovne] [zaplatenie Strike úrovne za dodanie objemu Referenčných aktív rovného Počtu referenčných aktív].
[„**Podmienka fyzického plnenia**“ je splnená, ak [nastala Udalosť bariéry] [a] [Konečná referenčná cena je] [vyššia než Strike úroveň] [a] [nižšia než Maximálna úroveň] [nižšia než Strike úroveň] [vyššia než Minimálna úroveň].]

Hore uvedený záväzok je splatný [dňa [***uveďte Dátum splatnosti***]] [k Dátumu splatnosti] za predpokladu, že ak Konečný dátum ocenenia je posunutý dopredu alebo dozadu v zmysle Zmluvných podmienok (napr. z dôvodu uplatnenia Uplatniteľného cenného papiera alebo úprav v dôsledku Prípadu narušenia trhu, ak nastal), posunie sa Dátum splatnosti na ďalší Obchodný deň nasledujúci po časovom období, ktoré je zhodné s obdobím, o ktoré bol posunutý Konečný dátum ocenenia, keď sa Cenný papier riadne uplatní alebo splatí, v každom prípade podliehajúc ustanoveniam o prípadoch narušenia trhu.
[Referenčné aktíva
Referenčné aktíva: [●] [Podkladové aktívum] [Mena podkladového aktíva][Základná mena Podkladového aktíva] [Zložka koša, pre ktorú súčin (i) [jej Záverečnej ceny][jej Vysporiadacej ceny][jej Fixingovej sadzby][jej Vysporiadacej sadzby] ku Konečnému dátumu ocenenia [v prepočte na Menu podkladového aktíva][vyjadrený („Quanto“) v Mene podkladového aktíva] a (ii) jej Množstva zložky je [najmenší][najväčší], pričom, ak takýto súčin je [najmenší][najväčší] pre viac než jednu Zložku koša, Referenčným aktívom je tá Zložka koša, pre ktorú je (a) tento súčin [najmenší][najväčší] a (b) likvidita stanovená Výpočtovým agentom je najvyššia].
Počet referenčných aktív: **[*uveďte číselnú hodnotu*] [[[*uveďte číselnú hodnotu*]** % Emisného kurzu**] [[*uveďte číselnú hodnotu*]** % Nominálnej hodnoty**] [[*uveďte číselnú hodnotu*]** % Určenej

menovitej hodnoty**]** **[**vydelené Multiplikátorom Referenčného aktíva, ktorý je platný ku Konečnému dátumu ocenenia Cenného papiera a**]** **[**vynásobené Množstvom zložky Referenčného aktíva a**]** **[**[vydelené Strike úrovňou**]]** **[**vydelené Počiatočnou referenčnou cenou**]][**, pričom táto sa konvertuje do Meny produktu. **[** **[**, táto je vyjadrená („Quanto“) v Mene produktu. **][**Výsledná hodnota sa zaokrúhli na **[●]** miest za čiarkou.**][**Multiplikátor**][**Multiplikátor Cenného papiera vydelený Multiplikátorom Referenčného aktíva, ktorý je platný ku Konečnému dátumu ocenenia Cenného papiera**]** **[**Multiplikátor vynásobený Množstvom zložky Referenčného aktíva **]** **[**Množstvo zložky Referenčného aktíva**]** **]**

[**Hodnota splatenia**

Niekoľko špecifikácií týkajúcich sa Hodnoty splatenia

Počiatočná referenčná cena: [●] [[Záverečná cena] [Vysporiadacia cena] [Fixingová sadzba] [Vysporiadacia sadzba] Podkladového aktíva [k [***uveďte dátum***]] [k Počiatočnému dátumu ocenenia úročenia] [k Počiatočnému dátumu ocenenia] [ku Konečnému dátumu ocenenia úročenia] [ku Konečnému dátumu ocenenia].] [[Najnižšia][Najvyššia][Priemerná (t.j. aritmetický priemer)] zo všetkých Záverečných cien Podkladového aktíva k nasledujúcim dátumom: [***uveďte dátumy***]] [[Najnižšia][Najvyššia][Priemerná (t.j. aritmetický priemer)] zo všetkých Vysporiadacích cien Podkladového aktíva k nasledujúcim dátumom: [***uveďte dátumy***]] [[Najnižšia][Najvyššia][Priemerná (t.j. aritmetický priemer)] zo všetkých Fixingových sadzieb Podkladového aktíva k nasledujúcim dátumom: [***uveďte dátumy***]] [[Najnižšia][Najvyššia][Priemerná (t.j. aritmetický priemer)] zo všetkých Vysporiadacích sadzieb Podkladového aktíva k nasledujúcim dátumom: [***uveďte dátumy***]]

Počiatočný dátum ocenenia: [***uveďte dátum***]

[Chránená čiastka: [[***Mena produktu***] [***uveďte sumu***]] [[***uveďte číselnú hodnotu***] % Určenej menovitej hodnoty] [; Emitent ju môže zvýšiť na [[***Mena produktu***] [***uveďte sumu***]] [[***uveďte číselnú hodnotu***] % Určenej menovitej hodnoty] k Počiatočnému dátumu ocenenia]]

[Minimálna hodnota splatenia: [[***Mena produktu***] [***uveďte sumu***]] [[***uveďte číselnú hodnotu***] % Určenej menovitej hodnoty] [; Emitent ju môže zvýšiť na [[***Mena produktu***] [***uveďte sumu***]] [[***uveďte číselnú hodnotu***] % Určenej menovitej hodnoty] k Počiatočnému dátumu ocenenia]]

[Maximálna hodnota splatenia: [[***Mena produktu***] [***uveďte sumu***]] [[***uveďte číselnú hodnotu***] % Určenej menovitej hodnoty] [; Emitent ju môže zvýšiť na [[***Mena produktu***] [***uveďte sumu***]] [[***uveďte číselnú hodnotu***] % Určenej menovitej hodnoty] k Počiatočnému dátumu ocenenia]]

[Strike úroveň: [***uveďte percento***] Počiatočnej referenčnej ceny [; Emitent ju môže zvýšiť na [***uveďte percento***] Počiatočnej referenčnej ceny k Počiatočnému dátumu ocenenia] [; Emitent ju môže znížiť na [***uveďte percento***] Počiatočnej referenčnej ceny k Počiatočnému dátumu ocenenia] [●]]

[Multiplikátor: **[***Uveďte číselnú hodnotu***]** **[[[***uveďte číselnú hodnotu***]** % Emisného kurzu**]** **[[***uveďte číselnú hodnotu***]** % Nominálnej hodnoty**]** **[**vydelenej Strike úrovňou**]** **[**vydelenej Počiatočnou referenčnou cenou**]]** **[**, táto sa konvertuje na Menu produktu.**]** **[**, táto je vyjadrená („Quanto“) v Mene produktu.**]** [Výsledná hodnota sa zaokrúhli na [●] miest za čiarkou.][Multiplikátor podlieha úpravám súvisiacim s Poplatkom emitenta.]]

[Participácia: ●]

[Maximálna úroveň: ●]
[Minimálna úroveň: ●]
[Úroveň bariéry: ●]
[Obdobie sledovania bariéry: ●]
[Referenčná cena bariéry: ●]
[Úroveň bonusu: ●]
[Hodnota bonusu: ●]

Úroveň [Step-[Up] [Down] [*)]	**Hodnota splatenia Step-[Up] [Down] [**)]**
[*Uveďte Menu podkladového aktíva***] [***uveďte úroveň***] [%] [**; Emitent ju môže znížiť/zvýšiť na [***uveďte číselnú hodnotu***] % k Počiatočnému dátumu ocenenia.]	**[***Uveďte Menu produktu***] [***uveďte sumu***] [%] [**; Emitent ju môže zvýšiť na [***uveďte Menu produktu***] [***uveďte sumu***] [%] k Počiatočnému dátumu ocenenia.**]
[●]	**[●]**

[*Podľa potreby pokračujte v tabuľke.***]**

[*) Doleuvedené hodnoty sa uvádzajú ako percento Počiatočnej referenčnej ceny.]

[**) Doleuvedené hodnoty sa uvádzajú ako percento Určenej menovitej hodnoty.]

[**) Doleuvedené hodnoty sa uvádzajú ako percento Nominálnej hodnoty.]]

[Dolná úroveň rozpätia [*)]	**[Horná úroveň rozpätia [*)]**	**Participácia v rozpätí**
[*Uveďte Menu podkladového aktíva***] [***uveďte Úroveň***] [%] [**; Emitent ju môže znížiť na [***uveďte číselnú hodnotu***] % k Počiatočnému dátumu ocenenia.]	**[***uveďte Menu podkladového aktíva***] [***uveďte Úroveň***] [%] [**; Emitent ju môže zvýšiť na [***uveďte číselnú hodnotu***] % k Počiatočnému dátumu ocenenia.]	**[***uveďte číselnú hodnotu***] %[**;Emitent ju môže zvýšiť na [***uveďte číselnú hodnotu***] **%** k Počiatočnému dátumu ocenenia.**]**
[●]	**[●]**	**[●]**

[*Podľa potreby pokračujte v tabuľke.***]**

[*) Doleuvedené hodnoty sa uvádzajú ako percento Počiatočnej referenčnej ceny.]]

[Počet Zložiek koša	**Hodnota splatenia Stay-Above [*)]**
[***uveďte číselnú hodnotu***]	**[***Uveďte Menu produktu***] [***uveďte sumu***] [%] [**; Emitent ju môže zvýšiť na [***uveďte Menu produktu***] [***uveďte sumu***] [%] k Počiatočnému dátumu ocenenia.**]**
[●]	**[●]**

[*Podľa potreby pokračujte v tabuľke.***]**

[**) Doleuvedené hodnoty sa uvádzajú ako percento Určenej menovitej hodnoty.]]

[Úroveň bariéry [*)]	**Hodnota bonusu [**)]**
[*Uveďte Menu podkladového aktíva***] [***uveďte úroveň***] [%] [**; Emitent ju môže znížiť/zvýšiť na [***uveďte číselnú hodnotu***] % k Počiatočnému dátumu ocenenia.]	**[***Uveďte Menu produktu***] [***uveďte sumu***] [%] [**; Emitent ju môže zvýšiť na [***uveďte Menu produktu***] [***uveďte sumu***] [%] k Počiatočnému dátumu ocenenia.**]**
[●]	**[●]**

[*Podľa potreby pokračujte v tabuľke.***]**

[*) Doleuvedené hodnoty sa uvádzajú ako percento Počiatočnej referenčnej ceny.]

[**) Doleuvedené hodnoty sa uvádzajú ako percento Určenej menovitej hodnoty.]

[**) Doleuvedené hodnoty sa uvádzajú ako percento Nominálnej hodnoty.]]

[Dátum ocenenia expresného certifikátu	**Úroveň ocenenia expresného certifikátu [*)]**	**Dátum splatenia expresného certifikátu**	**Úroveň splatenia expresného certifikátu [*)]**
[*uveďte dátum***]**	**[***Uveďte Menu podkladového aktíva***] [***uveďte Úroveň ocenenia expresného***	**[***uveďte dátum***]**	**[***Uveďte Menu podkladového aktíva***] [***uveďte Úroveň splatenia expresného***

	certifikátu **]** **[%]** **[;** Emitent ju môže znížiť na [***uveďte číselnú hodnotu***] % k Počiatočnému dátumu ocenenia.]		***certifikátu*]** **[%]** **[;** Emitent ju môže zvýšiť **na [*uveďte číselnú hodnotu*]** % k Počiatočnému dátumu ocenenia.**]**
[●]	**[●]**	**[●]**	**[●]**

[*Podľa potreby pokračujte v tabuľke.*]

[*) Doleuvedené hodnoty sa uvádzajú ako percento Počiatočnej referenčnej ceny.]
]

[Dátum ocenenia expresného certifikátu	**Úroveň ocenenia expresného certifikátu [*)]**	**Dátum splatenia expresného certifikátu**	**Čiastka splatenia expresného certifikátu [**)]**
[*uveďte dátum*]	**[*Uveďte Menu podkladového aktíva*] [*uveďte Úroveň ocenenia expresného certifikátu*] [%] [;** Emitent ju môže znížiť na [***uveďte číselnú hodnotu***] % k Počiatočnému dátumu ocenenia.]	**[*uveďte dátum*]**	**[*Uveďte Menu produktu*] [*uveďte Hodnotu splatenia expresného certifikátu*] [%] [;** Emitent ju môže zvýšiť na **[*uveďte číselnú hodnotu*]** % k Počiatočnému dátumu ocenenia.**]**
[●]	**[●]**	**[●]**	**[●]**

[*Podľa potreby pokračujte v tabuľke.*]

[*) Doleuvedené hodnoty sa uvádzajú ako percento Počiatočnej referenčnej ceny.]

[**) Doleuvedené hodnoty sa uvádzajú ako percento Určenej menovitej hodnoty.]

[**) Doleuvedené hodnoty sa uvádzajú ako percento Nominálnej hodnoty.]]

[Referenčná cena expresného certifikátu: ●]
[Úroveň zaistenia: ●]
[Reverzná úroveň: ●]
[Čiastka na vyplatenie: [***uveďte sumu***]]
[Sadzba financovania: [***uveďte sadzbu***]]
[Marža sadzby financovania: **[●]** % k Dátumu emisie. Emitent si vyhradzuje právo zmeniť Maržu sadzby financovania v rozpätí od 0% po dvojnásobok hodnoty k Dátumu emisie po notifikovaní Majiteľa cenných papierov.]
[Pákový faktor: ●]

[*V prípade Garantovaných certifikátov Winner (eusipa 1100) alebo Certifikátov Winner (eusipa 1100) uveďte*:
„**Hodnota splatenia**“ je súčet Chránenej čiastky a Participačnej čiastky.

Pričom:

„**Participačná čiastka**“ je Participácia vynásobená:

(a) nulou, ak Konečná referenčná cena je nižšia než Strike úroveň; inak

(b) rozdielom medzi (i) Konečnou referenčnou cenou a (ii) Strike úrovňou.

Výsledná Participačná čiastka je [[vydelená Počiatočnou referenčnou cenou] [,] [vyjadrená („Quanto“) v Mene produktu] [, vydelená Počiatočným výmenným kurzom] [konvertovaná z pôvodnej meny na Menu produktu] [a] vynásobená Určenou menovitou hodnotou.] [Výsledná Participačná čiastka je [konvertovaná na Menu produktu a] [vyjadrená („Quanto“) v Mene produktu a] vynásobená Multiplikátorom.]]

**[*V prípade Garantovaných certifikátov Winner so stropom (eusipa 1120) alebo Certifikátov Winner so stropom (eusipa*

***1120) uveďte*:**
„**Hodnota splatenia**“ je súčet Chránenej čiastky a Participačnej čiastky.

Pričom:

„**Participačná čiastka**“ je Participácia vynásobená:

(a) nulou, ak Konečná referenčná cena je nižšia než Strike úroveň; inak

(b) rozdielom medzi (i) buď Konečnou referenčnou cenou alebo Maximálnou úrovňou, podľa toho, ktorá hodnota je nižšia a (ii) Strike úrovňou.

Výsledná Participačná čiastka je **[*uveďte príslušné pravidlá úpravy, ako sú uvedené vyššie*]**]

[*V prípade Garantovaných certifikátov (eusipa 1140) alebo Chránených certifikátov (eusipa 1140) uveďte* :
„**Hodnota splatenia**“ je Chránená čiastka.**]**

[*V prípade Garantovaných certifikátov Step-Up (eusipa 1199) alebo Certifikátov Step-Up (eusipa 1199) uveďte* :
„**Hodnota splatenia**“ je vyššia z hodnôt (i) Chránená čiastka alebo (ii) najvyššia Hodnota splatenia Step-Up, pre ktorú súvisiaca Úroveň Step-Up je nižšia než alebo rovná Konečnej referenčnej cene. Ak žiadna Úroveň Step-Up nie je nižšia alebo rovná Konečnej referenčnej cene, Hodnota splatenia je Chránená čiastka.**]**

[*V prípade Garantovaných certifikátov Step-Down (eusipa 1199) alebo Certifikátov Step-Down (eusipa 1199) uveďte*:
„**Hodnota splatenia**“ je vyššia z hodnôt (i) Chránená čiastka alebo (ii) najvyššia Hodnota splatenia Step-Down , pre ktorú súvisiaca Úroveň Step-Down je vyššia alebo rovná Konečnej referenčnej cene. Ak žiadna Úroveň Step-Down nie je vyššia alebo rovná Konečnej referenčnej cene, Hodnota splatenia je Chránená čiastka.]

[*V prípade Expresného safe garantovaného certifikátu (eusipa 1199) alebo Expresného safe certifikátu (eusipa 1199), uveďte*:
„**Hodnota splatenia**“ je Chránená čiastka.]

Pričom:

„**Udalosť expresného certifikátu**“, ktorá je „**Udalosťou ukončenia špecifickou pre produkt**“, nastala, ak Referenčná cena expresného certifikátu k Dátumu ocenenia expresného certifikátu bola vyššia než alebo rovná príslušnej Úrovni ocenenia expresného certifikátu. V takomto prípade relevantnou Čiastkou ukončenia špecifickou pre produkt („**Čiastka ukončenia špecifická pre produkt**“) je príslušná Hodnota splatenia expresného certifikátu a Dátumom ukončenia špecifickým pre produkt („**Dátum ukončenia špecifický pre produkt**“) je príslušný Dátum splatenia expresného certifikátu.**]**

[*V prípade Reverzných expresných safe garantovaných certifikátov (eusipa 1199) alebo Reverzných expresných safe certifikátov (eusipa 1199) uveďte*:
„**Hodnota splatenia**“ je Chránená čiastka.]

Pričom:

„**Udalosť expresného certifikátu**“, ktorá je „**Udalosťou**

ukončenia špecifickou pre produkt“, nastala, ak Referenčná cena expresného certifikátu k Dátumu ocenenia expresného certifikátu bola nižšia než alebo rovná príslušnej Úrovni ocenenia expresného certifikátu. V takomto prípade relevantnou Čiastkou ukončenia špecifickou pre produkt („**Čiastka ukončenia špecifická pre produkt**“) je príslušná Hodnota splatenia expresného certifikátu a Dátumom ukončenia špecifickým pre produkt („**Dátum ukončenia špecifický pre produkt**“) je príslušný Dátum splatenia expresného certifikátu.**]**

[*V prípade Garantovaných certifikátov Winner s rozpätím (eusipa 1199) alebo Certifikátov Winner s rozpätím (eusipa 1199) uveďte* :
„**Hodnota splatenia**“ je súčet Chránenej čiastky a Participačnej čiastky.

Pričom:

„**Participačná čiastka**“ je súčet všetkých Participačných čiastok rozpätia, pre ktoré je príslušná Dolná úroveň rozpätia nižšia než Konečná referenčná cena. Výsledná Participačná čiastka je**[*uveďte príslušné pravidlá úpravy, ako sú uvedené vyššie*].**

„**Participačná čiastka rozpätia**“ v prípade každej Dolnej úrovne rozpätia je suma stanovená v súlade s nasledujúcimi ustanoveniami:

(a) Ak sa Konečná referenčná cena rovná alebo je nižšia než príslušná Dolná úroveň rozpätia, Participačná čiastka rozpätia je nula; alebo

(b) ak sa Konečná referenčná cena rovná alebo je vyššia než príslušná Horná úroveň rozpätia, Participačnou čiastkou rozpätia je príslušná Participácia v rozpätí vynásobená rozdielom medzi (i) príslušnou Hornou úrovňou rozpätia a (ii) príslušnou Dolnou úrovňou rozpätia;

(c) vo všetkých ostatných prípadoch je Participačnou čiastkou rozpätia príslušná Participácia v rozpätí vynásobená rozdielom medzi (i) Konečnou referenčnou cenou a (ii) príslušnou Dolnou úrovňou rozpätia.]

[*V prípade Garantovaných certifikátov Stay-Above (eusipa 1199) alebo Certifikátov Stay-Above (eusipa 1199) uveďte*:
„**Hodnota splatenia**“ je vyššia z hodnôt (i) Chránená čiastka alebo (ii) Hodnota splatenia certifikátu Stay-Above, ktorá sa viaže na počet Zložiek koša, ktoré sú prítomné v Koši po stanovení Konečnej referenčnej ceny. Ak sa pre aktuálny počet Zložiek koša nestanoví žiadna Hodnota splatenia certifikátu Stay-Above, potom Hodnotou splatenia je Chránená čiastka.

„**Udalosť bariéry**“ nastala, ak ktorákoľvek Referenčná cena bariéry počas Obdobia sledovania bariéry bola nižšia než alebo rovná Úrovni bariéry.**]**

[*V prípade Safe garantovaných certifikátov Twin-Win so stropom (eusipa 1199) alebo Safe certifikátov Twin-Win so stropom (eusipa 1199)* uveďte:
„**Hodnota splatenia**“ je súčet Chránenej čiastky a Participačnej čiastky.

Pričom:

„**Participačná čiastka**“ je suma stanovená v súlade s

nasledujúcimi ustanoveniami:

(a) ak sa Konečná referenčná cena rovná alebo je vyššia než Maximálna úroveň, je Participačnou čiastkou rozdiel medzi (i) Maximálnou úrovňou a (ii) Strike úrovňou; inak

(b) ak sa Konečná referenčná cena rovná alebo je vyššia než Strike úroveň, je Participačnou čiastkou rozdiel medzi (i) Konečnou referenčnou cenou a (ii) Strike úrovňou; inak

(c) ak nenastala Udalosť bariéry, je Participačnou čiastkou rozdiel medzi (i) Strike úrovňou a (ii) Konečnou referenčnou cenou; inak

(d) sa Participačná čiastka rovná nule.

Výsledná Participačná čiastka je **[*uveďte príslušné pravidlá úpravy, ako sú uvedené vyššie*]**

„**Udalosť bariéry**" nastala, ak ktorákoľvek Referenčná cena bariéry počas Obdobia sledovania bariéry bola nižšia než alebo rovná Úrovni bariéry.]

[*V prípade Bonusového safe garantovaného certifikátu (eusipa 1199) alebo Bonusového safe certifikátu (eusipa 1199), uveďte*:
[Ak nenastala Udalosť bariéry, je „**Hodnotou splatenia**" Hodnota bonusu; inak, je to Chránená čiastka.]

[„**Hodnota splatenia**" je vyššia z hodnôt (i) Chránená čiastka alebo (ii) najvyššia Hodnota bonusu, pri ktorej nenastala Udalosť bariéry pre relevantnú Úroveň bariéry. Ak pre všetky Hodnoty bonusu nastala Udalosť bariéry pre príslušnú Úroveň bariéry, Hodnotou splatenia je Chránená čiastka.

„**Udalosť bariéry**" pre konkrétnu Úroveň bariéry nastala, ak ktorákoľvek Referenčná cena bariéry počas Obdobia sledovania bariéry bola nižšia než alebo rovná Úrovni bariéry.**]**

[*V prípade Diskontných certifikátov (eusipa 1200) uveďte*:
„**Hodnota splatenia**" je nižšia z hodnôt (i) Maximálna úroveň alebo (ii) Konečná referenčná cena. Výsledná suma je **[*uveďte príslušné pravidlá úpravy, ako sú uvedené vyššie*]]**.

[*V prípade Reverzne konvertibilných dlhopisov (eusipa 1220) uveďte*:
„**Hodnota splatenia**" je suma stanovená v súlade s nasledujúcimi ustanoveniami:

(a) Ak sa Konečná referenčná cena rovná alebo je vyššia než Strike úroveň, Hodnotou splatenia je [Určená menovitá hodnota][Nominálna hodnota];

(b) Inak je Hodnotou splatenia [Určená menovitá hodnota][Nominálna hodnota] vynásobená Konečnou referenčnou cena a vydelená Strike úrovňou.**]**

[*V prípade Chránených reverzne konvertibilných dlhopisov (eusipa 1230) uveďte*:
„**Hodnota splatenia**" je suma stanovená v súlade s nasledujúcimi ustanoveniami:

(a) Ak sa Konečná referenčná cena rovná alebo je vyššia než Strike úroveň, alebo nenastala Udalosť bariéry, Hodnotou splatenia je [Určená menovitá hodnota][Nominálna hodnota]; a

(b) Inak je Hodnotou splatenia [Určená menovitá hodnota][Nominálna hodnota] vynásobená Konečnou referenčnou cena a vydelená Strike úrovňou.]

„**Udalosť bariéry**“ nastala, ak ktorákoľvek Referenčná cena bariéry počas Obdobia sledovania bariéry bola nižšia než alebo rovná Úrovni bariéry.]

[*V prípade <u>Bonusových certifikátov so stropom (eusipa 1250)</u> uveďte*:
„**Hodnota splatenia**“ je suma stanovená v súlade s nasledujúcimi ustanoveniami:

(a) ak je Konečná referenčná cena rovná alebo vyššia než Maximálna úroveň, Hodnotou splatenia je Maximálna úroveň; inak

(b) ak nenastala Udalosť bariéry, Hodnotou splatenia je vyššia z hodnôt (i) Konečná referenčná cena alebo (ii) Úroveň bonusu; alebo

(c) ak nastala Udalosť bariéry, Hodnotou splatenia je Konečná referenčná cena.

Výsledná suma je **[*uveďte príslušné pravidlá úpravy, ako sú uvedené vyššie*]**

„**Udalosť bariéry**“ nastala, ak ktorákoľvek Referenčná cena bariéry počas Obdobia sledovania bariéry bola nižšia než alebo rovná Úrovni bariéry.**]**

[*V prípade <u>Expresných certifikátov (eusipa 1260)</u> uveďte*:
„**Hodnota splatenia**“ je suma stanovená v súlade s nasledujúcimi ustanoveniami:

(a) ak nenastala Udalosť bariéry, Hodnotou splatenia je vyššia z hodnôt (i) Konečná referenčná cena alebo (ii) Úroveň zaistenia.

(b) Inak je Hodnotou splatenia Konečná referenčná cena.

Výsledná suma je **[*uveďte príslušné pravidlá úpravy, ako sú uvedené vyššie*]**

Pričom:

„**Udalosť expresného certifikátu**“, <u>ktorá je „**Udalosťou ukončenia špecifickou pre produkt**“</u>, nastala, ak Referenčná cena expresného certifikátu k Dátumu ocenenia expresného certifikátu bola vyššia než alebo rovná príslušnej Úrovni ocenenia expresného certifikátu. V takomto prípade relevantnou Čiastkou ukončenia špecifickou pre produkt („**Čiastka ukončenia špecifická pre produkt**“) je príslušná Úroveň splatenia expresného certifikátu a Dátumom ukončenia špecifickým pre produkt („**Dátum ukončenia špecifický pre produkt**“) je príslušný Dátum splatenia expresného certifikátu. Výsledná Čiastka ukončenia špecifická pre produkt je **[*uveďte príslušné pravidlá úpravy, ako sú uvedené vyššie*]**

„**Udalosť bariéry**“ nastala, ak ktorákoľvek Referenčná cena bariéry počas Obdobia sledovania bariéry bola nižšia než alebo rovná Úrovni bariéry.**]**

[*V prípade <u>Certifikátov Twin-Win so stropom (eusipa 1299)</u> uveďte*:
„**Hodnota splatenia**“ je suma stanovená v súlade s nasledujúcimi

ustanoveniami:

(a) ak je Konečná referenčná cena rovná alebo vyššia než Maximálna úroveň, Hodnotou splatenia je Maximálna úroveň; inak

(b) ak sa Konečná referenčná cena rovná alebo je vyššia než Strike úroveň, Hodnotou splatenia je Konečná referenčná cena; inak

(c) ak nenastala Udalosť bariéry, Hodnotou splatenia je rozdiel medzi (i) dvojnásobkom Strike úrovne a (ii) Konečnou referenčnou cenou; alebo

(d) ak nastala Udalosť bariéry, Hodnotou splatenia je Konečná referenčná cena.

Výsledná suma je **[*uveďte príslušné pravidlá úpravy, ako sú uvedené vyššie*]**

„**Udalosť bariéry**" nastala, ak ktorákoľvek Referenčná cena bariéry počas Obdobia sledovania bariéry bola nižšia než alebo rovná Úrovni bariéry.]

[*V prípade Reverzných bonusových certifikátov so stropom (eusipa 1299) uveďte*:
„**Hodnota splatenia**" je suma stanovená v súlade s nasledujúcimi ustanoveniami:

(a) ak je Konečná referenčná cena nižšia než Maximálna úroveň, Hodnotou splatenia je rozdiel medzi (i) Reverznou úrovňou a (ii) Maximálnou úrovňou; alebo

(b) ak sa Konečná referenčná cena rovná alebo je vyššia než Reverzná úroveň, je Hodnota splatenia rovná nule; inak

(c) ak nastala Udalosť bariéry, Hodnotou splatenia je rozdiel medzi (i) Reverznou úrovňou a (ii) Konečnou referenčnou cenou; alebo

(d) ak nenastala Udalosť bariéry, Hodnotou splatenia je rozdiel medzi (i) Reverznou úrovňou a (ii) buď Konečnou referenčnou cenou alebo Úrovňou bonusu, podľa toho, ktorá z týchto hodnôt je nižšia.

Výsledná suma je **[*uveďte príslušné pravidlá úpravy, ako sú uvedené vyššie*]**

„**Udalosť bariéry**" nastala, ak ktorákoľvek Referenčná cena bariéry počas Obdobia sledovania bariéry bola vyššia než alebo rovná Úrovni bariéry.**]**

[*V prípade Inverzných certifikátov (eusipa 1299) uveďte*:
„**Hodnota splatenia**" je suma stanovená v súlade s nasledujúcimi ustanoveniami:

(a) Ak sa Konečná referenčná cena rovná alebo je nižšia než Strike úroveň, Hodnotou splatenia je [Určená menovitá hodnota][Nominálna hodnota];

(b) inak je Hodnotoiu splatenia vyššia z hodnôt (i) Minimálna hodnota splatenia alebo (ii) [Určená menovitá hodnota][Nominálna hodnota] vynásobená Strike úrovňou a vydelená Konečnou referenčnou cenou.**]**

[*V prípade Reverzných inverzných certifikátov (eusipa 1299) uveďte*:

„**Hodnota splatenia**“ je suma stanovená v súlade s nasledujúcimi ustanoveniami:

(a) Ak sa Konečná referenčná cena rovná alebo je vyššia než Strike úroveň, Hodnotou splatenia je [Určená menovitá hodnota][Nominálna hodnota];

(b) inak je Hodnotou splatenia nižšia z hodnôt (i) Maximálna hodnota splatenia alebo (ii) [Určená menovitá hodnota][Nominálna hodnota] vynásobená Strike úrovňou a vydelená Konečnou referenčnou cenou.**]**

[*V prípade Indexových certifikátov (eusipa 1300) alebo Participačných certifikátov (eusipa 1300) uveďte*:
„**Hodnota splatenia“** je Konečná referenčná cena. Výsledná suma je **[*uveďte príslušné pravidlá úpravy, ako sú uvedené vyššie*]]**.

[*V prípade Certifikátov Outperformance (eusipa 1310) uveďte*:
„**Hodnota splatenia**“ je suma stanovená v súlade s nasledujúcimi ustanoveniami:

(a) Ak sa Konečná referenčná cena rovná alebo je nižšia než Strike úroveň, Hodnotou splatenia je Konečná referenčná cena.

(b) Inak je Hodnotou splatenia súčet (i) Participácie vynásobenej rozdielom medzi (a) Konečnou referenčnou cenou a (b) Strike úrovňou a (ii) Strike úrovne.

Výsledná suma je **[*uveďte príslušné pravidlá úpravy, ako sú uvedené vyššie*].]**

[*V prípade Bonusových certifikátov (eusipa 1320) uveďte*:
„**Hodnota splatenia**“ je suma stanovená v súlade s nasledujúcimi ustanoveniami:

(a) Ak nenastala Udalosť bariéry, je Hodnotou splatenia vyššia z hodnôt (i) Konečná referenčná cena alebo (ii) Úroveň bonusu.

(b) Inak je Hodnotou splatenia Konečná referenčná cena.

Výsledná suma je **[*uveďte príslušné pravidlá úpravy, ako sú uvedené vyššie*]**

„**Udalosť bariéry**“ nastala, ak ktorákoľvek Referenčná cena bariéry počas Obdobia sledovania bariéry bola nižšia než alebo rovná Úrovni bariéry.**]**

[*V prípade Certifikátov Twin-Win (eusipa 1340) uveďte*:
„**Hodnota splatenia**“ je suma stanovená v súlade s nasledujúcimi ustanoveniami:

(a) Ak sa Konečná referenčná cena rovná alebo je vyššia než Strike úroveň, Hodnotou splatenia je Konečná referenčná cena; inak

(b) ak nenastala Udalosť bariéry, Hodnotou splatenia je rozdiel medzi (i) dvojnásobkom Strike úrovne a (ii) Konečnou referenčnou cenou; alebo

(c) ak nastala Udalosť bariéry, Hodnotou splatenia je Konečná referenčná cena.

Výsledná suma je **[*uveďte príslušné pravidlá úpravy, ako sú uvedené vyššie*]**

„**Udalosť bariéry**“ nastala, ak ktorákoľvek Referenčná cena bariéry počas Obdobia sledovania bariéry bola nižšia než alebo rovná Úrovni bariéry.]

[*V prípade Kúpnych opčných listov (eusipa 2100) uveďte*:
„**Hodnota splatenia**“ je vyššia z hodnôt (i) nula alebo (ii) rozdiel medzi (a) Konečnou referenčnou cenou a (b) Strike úrovňou. Výsledná suma je **[*uveďte príslušné pravidlá úpravy, ako sú uvedené vyššie*]**.]

[*V prípade Predajných opčných listov (eusipa 2100) uveďte*:
„**Hodnota splatenia**“ je vyššia z hodnôt (i) nula alebo (ii) rozdiel medzi (a) Strike úrovňou a (b) Konečnou referenčnou cenou. Výsledná suma je **[*uveďte príslušné pravidlá úpravy, ako sú uvedené vyššie*]**.]

[*V prípade Kúpnych opčných listov so stropom (eusipa 2110) uveďte*:
„**Hodnota splatenia**“ je suma stanovená v súlade s nasledujúcimi ustanoveniami:

(a) Ak sa Konečná referenčná cena rovná alebo je nižšia než Strike úroveň, Hodnota splatenia sa rovná nule.

(b) Inak je Hodnotou splatenia rozdiel medzi (i) buď Maximálnou úrovňou alebo Konečnou referenčnou cenou, podľa toho, ktorá hodnota je nižšia a (ii) Strike úrovňou.

Výsledná suma je **[*uveďte príslušné pravidlá úpravy, ako sú uvedené vyššie*]**.]

[*V prípade Predajných opčných listov so stropom (eusipa 2110) uveďte*:
„**Hodnota splatenia**“ je suma stanovená v súlade s nasledujúcimi ustanoveniami:

(a) Ak sa Konečná referenčná cena rovná alebo je vyššia než Strike úroveň, Hodnota splatenia sa rovná nule.

(b) Inak je Hodnotou splatenia rozdiel medzi (i) Strike úrovňou a (ii) buď Minimálnou úrovňou alebo Konečnou referenčnou cenou, podľa toho, ktorá hodnota je vyššia.

Výsledná suma je **[*uveďte príslušné pravidlá úpravy, ako sú uvedené vyššie*].]**

[*V prípade Certifikátov Turbo Long (eusipa 2210) alebo Certifikátov Turbo Short (eusipa 2210) uveďte*:
„**Hodnota splatenia**“ je **[**rozdiel medzi (i) Konečnou referenčnou cenou a (ii) Strike úrovňou**] [**rozdiel medzi (i) Strike úrovňou a (ii) Konečnou referenčnou cenou**].** Výsledná suma je **[*uveďte príslušné pravidlá úpravy, ako sú uvedené vyššie*].**

„**Udalosť bariéry**“, ktorá je „**Udalosťou ukončenia špecifickou pre produkt**“, nastala, ak počas Obdobia sledovania bariéry ktorákoľvek Referenčná cena bariéry bola **[**nižšia než alebo rovná **] [**vyššia než alebo rovná**]** platnej Úrovni bariéry. V priebehu maximálne troch Obchodovacích hodín po tom, ako nastala takáto Udalosť bariéry, stanoví Výpočtový agent zostatkovú hodnotu, ktorá bude výsledkom zatvorenia hedgingových pozícií, realizovaných Emitentom, berúc do úvahy všetky náklady, ktoré vznikli v súvislosti s takýmto zatvorením. Zostatková hodnota je spravidla veľmi nízka a môže byť dokonca rovná nule. Čiastkou ukončenia špecifickou pre produkt („**Čiastka ukončenia**

špecifická pre produkt“) je zostatková hodnota a Dátumom ukončenia špecifickým pre produkt („**Dátum ukončenia špecifický pre produkt**“) je piaty Obchodný deň po stanovení zostatkovej hodnoty.

Pod pojmom „**Úprava pri vyplácaní výnosov**“ sa rozumie úprava Strike úrovne a Úrovne bariéry v dôsledku vyplatenia výnosov z Podkladového aktíva. Ak sa z Podkladového aktíva vyplácajú výnosy, Výpočtový agent odpočíta Čiastku na vyplatenie zo Strike úrovne ako aj z Úrovne bariéry. Úprava je účinná k ex-dátumu vyplatenia.

[Ak sa z akejkoľvek zložky Podkladového aktíva vyplácajú výnosy, ktoré nie sú opätovné investované Podkladovým aktívom, budú tieto výplaty výnosov vážené podľa váženia zodpovedajúcej zložky Podkladového aktíva ku cum-dátumu vyplatenia a potom sa budú považovať za vyplatené výnosy z Podkladového aktíva samotného k ex-dátumu vyplatenia.**]**

„**Náklady na financovanie**“ každého dňa by mali byť Strike úroveň vynásobená súčtom (i) Sadzby financovania a (ii) Marže sadzby financovania, následne vydeleným 360.

Pod pojmom „**Obchodovacia hodina**“ sa rozumie každá hodina, počas ktorej Burza cenných papierov a Súvisiace burzy cenných papierov ako aj Viedenská burza cenných papierov a/alebo EUWAX sú otvorené pre obchodovanie a nevyskytol sa Prípad narušenia trhu.

Pod pojmom „**Riadna denná úprava**“ sa rozumie úprava Strike úrovne a Úrovne bariéry v priebehu Obchodného dňa. Náklady na financovanie Cenných papierov sa pripočítajú k Strike úrovni a Úrovni bariéry na dennom základe, pričom Náklady na financovanie za dni, ktoré nie sú Obchodnými dňami sa pripočítajú v najbližší nasledujúci Obchodný deň.**]**

[*V prípade <u>Certifikátov Faktor (eusipa 2300)</u> uveďte*:
„**Hodnota splatenia**“ je **[**rozdiel medzi (i) Konečnou referenčnou cenou a (ii) Úrovňou Faktor **] [**rozdiel medzi (i) Úrovňou Faktor a (ii) Konečnou referenčnou cenou**]**. Výsledná suma je **[*uveďte príslušné pravidlá úpravy, ako sú uvedené vyššie*]**.

Pod pojmom „**Úprava pri vyplácaní výnosov**“ sa rozumie úprava Úrovne Faktor a Úrovne ochrany, spôsobená vyplatením výnosov z Podkladového aktíva. Ak Podkladové aktívum vypláca výnosy, Výpočtový agent odpočíta Čiastku na vyplatenie z Úrovne Faktor ako aj z Úrovne ochrany. Úprava je účinná k ex-dátumu vyplatenia.

[Ak sa z akejkoľvek zložky Podkladového aktíva vyplácajú výnosy, ktoré nie sú opätovné investované Podkladovým aktívom, budú tieto výplaty výnosov vážené podľa váženia zodpovedajúcej zložky Podkladového aktíva ku cum-dátumu vyplatenia a potom sa budú považovať za vyplatené výnosy z Podkladového aktíva samotného k ex-dátumu vyplatenia.**]**

Pod pojmom „**Mimoriadna vnútrodenná úprava**“ sa rozumie Úprava Faktor, ktorú realizuje Výpočtový agent v prípade, že Vnútrodenná cena Podkladového aktíva v ktorýkoľvek deň počas obdobia platnosti Certifikátu je **[**rovná alebo nižšia než**] [**rovná alebo vyššia než**]** Úroveň ochrany.

Úprava Faktor sa vykoná za predpokladu, že Referenčná cena

úpravy Faktor je presne rovná Úrovni ochrany. Táto Mimoriadna vnútrodenná úprava efektívne bráni tomu, aby hodnota Cenných papierov klesla pod nulu. V prípade Narušenia hedgingu má Emitent právo určiť Referenčnú cenu úpravy Faktor odlišnú od Úrovne ochrany, ale iba takým spôsobom, že hodnota Cenných papierov neklesne pod nulu.

Pod pojmom „**Úroveň Faktor**“ sa rozumie úroveň vypočítaná k Dátumu emisie podľa Riadnej dennej úpravy za predpokladu, že d je nula a C_{prev} sa rovná Emisnému kurzu, v prípade potreby konvertovanému na Menu podkladového aktíva, podliehajúc Úprave Faktor a Úprave pri vyplácaní výnosov.

Pod pojmom „**Úprava Faktor**“ sa rozumie Riadna denná úprava alebo Mimoriadna vnútrodenná úprava. Multiplikátor, Úroveň Faktor a Úroveň ochrany sa upravia nasledovne:

$$Multiplikátor = \underbrace{s \cdot l \cdot \frac{C_{prev}}{R_{prev}}}_{\text{Leverage reset}}$$

$$\text{Úroveň } Faktor = \underbrace{\frac{l-1}{l} \cdot R_{prev}}_{\text{Výraz hodnoty}} + \underbrace{R_{prev} \cdot \frac{f \cdot l - 1}{l} \cdot \frac{r_{prev} + r_M}{360} \cdot d}_{\text{Výraz úroku}}$$

pričom:

s = **[**1 (jedna)**] [**-1 (mínus jedna)**]**.

C_{prev} = hodnota Certifikátu Faktor bezprostredne pred touto Úpravou Faktor, vypočítaná za predpokladu, že hodnota Podkladového aktíva je rovná Referenčnej cene úpravy Faktor, t.j. $C_{prev} = s \cdot M_{prev} \cdot \left(R_{prev} - FL_{prev}\right)$ [, podlieha Rolovacej úprave]

M_{prev} = Multiplikátor platný bezprostredne pred touto Úpravou Faktor

R_{prev} = Referenčná cena úpravy Faktor

FL_{prev} = Úroveň Faktor platná bezprostredne pred touto Úpravou Faktor

l = Pákový faktor

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

r_{prev} = Sadzba financovania platná bezprostredne pred touto Úpravou Faktor

r_M = Marža sadzby financovania Emitenta

d = počet kalendárnych dní medzi dňom tejto Úpravy Faktor a predchádzajúcou Úpravou Faktor

Multiplikátor sa zaokrúhľuje na osem desatinných miest a Úroveň Faktor na štyri desatinné miesta. Úroveň ochrany sa analogicky upravuje podľa ustanovení na výpočet Úrovne ochrany. Výsledná Úroveň Faktor a Úroveň ochrany podliehajú Úprave pri vyplácaní výnosov.

„**Referenčná cena úpravy Faktor**“ je Referenčná cena a znamená (i) v súvislosti s Riadnou dennou úpravou **[●]** Podkladového aktíva; alebo (ii) súvislosti s Mimoriadnou vnútrodennou úpravou Úroveň ochrany platnú bezprostredne pred touto Úpravou Faktor.

Pod pojmom „**Dátum úpravy Faktor**“ sa rozumie Dátum ocenenia a znamená ktorýkoľvek deň po Dátume emisie, ktorý je bankovým obchodným dňom v Rakúsku alebo Nemecku a ktorý je Obchodným dňom pre podkladové aktívum.

Pod pojmom „**Riadna denná úprava**“ sa rozumie Úprava Faktor, ktorú realizuje Výpočtový agent ku každému Dátumu úpravy Faktor v čase stanovenia Referenčnej ceny úpravy Faktor Výpočtovým agentom. Multiplikátor, Úroveň Faktor a Úroveň ochrany sú konštantné v období medzi každou po sebe nasledujúcou Riadnou dennou úpravou, s výnimkou prípadu Mimoriadnej vnútrodennej úpravy.

Pod pojmom „**Úroveň ochrany**“ sa rozumie úroveň, ktorá **[**prekračuje Referenčnú cenu úpravy Faktor**]** **[**nedosahuje Referenčnú cenu úpravy Faktor**]** o percento **[●]**.

[Pod pojmom „**Rolovacia úprava**“ sa rozumie úprava hodnoty C_{prev} Certifikátu Faktor počas Riadnej dennej úpravy v dôsledku Udalosti rolovania Podkladového aktíva. Počas Riadnej dennej úpravy k Dátumu účinnosti rolovania sa hodnota C_{prev} počíta na základe Rolovacej futures, t.j. $C_{prev} = s \cdot M_{prev} \cdot \left(R_{prev}^{roll} - FL_{prev}\right)$ kde R_{prev}^{roll} znamená **[●]** Rolovacej futures v deň predchádzajúci Dátumu úpravy Faktor a „**Rolovacia futures**“ znamená Futures, ktorá sa uplatňovala ako Podkladové aktívum ihneď pred Udalosťou rolovania.]]

[*Kúpna opcia emitenta*. Emitent môže splatiť všetky (ale nie niektoré) Cenné papiere, nesplatené ku ktorémukoľvek Voliteľnému dátumu splatenia v ich Voliteľnej hodnote splatenia [spolu s objektívnou trhovou hodnotou úrokov k relevantnému Voliteľnému dátumu splatenia, ale tento vylučujúc] po oznámení tejto skutočnosti Majiteľom cenných papierov aspoň 5 Obchodných dní vopred.

Voliteľný dátum splatenia	**Voliteľná hodnota splatenia**
[●]	**[●]**

[*Podľa potreby pokračujte v tabuľke.*]]

[*Ukončenie špecifické pre produkt*. Emitent splatí Cenné papiere kedykoľvek do Dátumu splatnosti (vrátane) nasledujúcom po prvom prípade ktorejkoľvek **Udalosti ukončenia špecifickej pre produkt** (ako je definovaná vyššie). Emitent splatí Cenné papiere v celku (ale nie čiastočne) k Dátumu ukončenia špecifickému pre produkt (ako je uvedený vyššie) a vyplatí alebo dá príkaz na vyplatenie Čiastky ukončenia špecifickej pre produkt (ako je uvedená vyššie) vo vzťahu k týmto Cenným papierom v prospech príslušných Majiteľov cenných papierov za hodnotu k takémuto Dátumu ukončenia špecifickému pre produkt, za podmienky dodržania všetkých daňových alebo iných zákonov a predpisov a za podmienok a v súlade s týmito Zmluvnými podmienkami. Úhrady príslušných daní a výdavkov súvisiacich so splatením vykoná príslušný Majiteľ cenných papierov, pričom Emitent v tejto súvislosti nenesie žiadnu zodpovednosť. Majitelia cenných papierov neobdržia žiadne ďalšie platby (vrátane úrokov, ak by vznikli) alebo dodávky z Cenných papierov, ani nedostanú kompenzáciu za takéto predčasné splatenie.**]**

***Koniec ustanovení o splatení*]**

[*Znížené platby v prípade Kreditnej udalosti*. Nárok Majiteľa cenných papierov na obdržanie **[**(celej) Hodnoty splatenia**]** **[**a**]** **[**úrokov**]** je podmienený tým, že nenastane Kreditná udalosť (ako je definovaná nižšie). Ak nastane Kreditná udalosť, **[**nebudú sa vyplácať žiadne ďalšie úroky**]** **[**a**]** **[**Hodnota splatenia sa primerane zníži**]**.

Na účely tohto dodatočného ustanovenia:

[Pod pojmom „**Kreditná čiastka“** sa rozumie **[[●]]**% Určenej menovitej hodnoty]**] [[●]** za kus**]**. [Emitent môže znížiť Kreditnú čiastku na minimum **[[●]**% Určenej menovitej hodnoty**][[●]**za kus]**]**k Počiatočnému dátumu ocenenia.**]]**

[Pod pojmom „**Kreditný referenčný subjekt**“ sa rozumie **[●]**. Informácie o Kreditnom referenčnom subjekte sa nachádzajú na **[●]**.

Pod pojmom „**Kreditný referenčný záväzok**“ sa rozumie**[●]**.]

Pod pojmom „**Agent kreditnej udalosti**“ sa rozumie [Emitent] **[●]**.

[Pod pojmom **„Zníženie kreditnej čiastky**“ sa rozumie suma, o ktorú sa má Kreditná čiastka znížiť (potenciálne na nulu ale nikdy nie nižšie než nula), aby bol kompenzovaný Emitent po vzniku Kreditnej udalosti tak, aby ekonomická situácia Emitenta ako veriteľa z Kreditného referenčného záväzku ku Konečnému dátumu ocenenia nebola dotknutá Kreditnou udalosťou.**]**

Pod pojmom „**Kreditná udalosť**“ sa rozumie ktorákoľvek z nasledujúcich udalostí, ako ich stanoví Agent kreditnej udalosti:

(i) je vyhlásený konkurz alebo platobná neschopnosť Kreditného referenčného subjektu [alebo Zakladateľa kreditného referenčného subjektu] alebo moratórium vzťahujúce sa na ktorýkoľvek dlh Kreditného referenčného subjektu v sume minimálne rovnocennej 10 000 000 eur; alebo

(ii) akákoľvek suma vo výške, ktorá je minimálne rovnocenná 10 000 000 eur, ktorú má Kreditný referenčný subjekt splatiť v zmysle ktorejkoľvek dohody, je alebo môže byť urýchlene splatná, alebo môže byť splatná pred jej stanovenou splatnosťou v dôsledku udalosti neplnenia alebo podobnej podmienky alebo udalosti; alebo

(iii) Kreditný referenčný subjekt v čase splatnosti neuhradí akúkoľvek sumu vo výške minimálne rovnocennej 1 000 000 eur v zmysle ktorejkoľvek dohody; alebo

(iv) zamietnutie pohľadávky (alebo pohľadávok) v sume minimálne rovnocennej 10 000 000 eur; alebo

(v) reštrukturalizácia záväzku (alebo záväzkov) minimálne rovnocenná 10 000 000 eur; alebo

(vi) Kreditný referenčný záväzok (vrátane príslušného úroku) nie je splatený, alebo nie je úplne splatený v čase splatnosti, čo znamená najmä, že suma na uhradenie Kreditného referenčného záväzku (vrátane príslušného úroku) nie je alebo nie je úplne prijatá k dátumu splatnosti Emitentom na stanovenom účte, bez ohľadu na dôvody, najmä bez ohľadu na to, či takéto neprijatie platby je spôsobené neschopnosťou Kreditného referenčného subjektu platbu zrealizovať, alebo akoukoľvek faktickou prekážkou alebo inou bariérou v súvislosti s prevodom takýchto prostriedkov, vrátane ale nie výlučne narušení platobných systémov alebo obmedzení na prevod, ktoré uvaľuje krajina, v ktorej má sídlo Kreditný referenčný subjekt.

		V prípade vzniku Kreditnej udalosti: **[**(i) sa nevyplácajú žiadne ďalšie úroky;**]** **[(**[**i/ii**]**)** Agent kreditnej udalosti určí Zníženie kreditnej čiastky; **([ ])** ak Agent kreditnej udalosti nemá k dispozícii všetky informácie potrebné pre určenie Zníženia kreditnej čiastky ku Konečnému dátumu ocenenia, určenie Zníženia kreditnej čiastky sa odloží do času, kedy budú k dispozícii všetky potrebné informácie. V takomto prípade sa Dátum splatnosti Cenných papierov odloží o rovnaký počet Obchodných dní. **([ ])** určenie Zníženia kreditnej čiastky sa zverejní; **([ ])** po bežnom určení Hodnoty splatenia Výpočtovým agentom sa Hodnota splatenia ďalej zníži o Zníženie kreditnej čiastky. V prípade, že znížená Hodnota splatenia je nižšia než nula, považuje sa za rovnú nule.**]** Nadobudnutím Cenných papierov vyjadruje každý investor súhlas s [ukončením vyplácania úrokov] [a] [znížením Hodnoty splatenia] ako aj s možným odložením Dátumu splatnosti v prípade vzniku Kreditnej udalosti. **UPOZORNENIE:** Pozri časť s názvom „ŠPECIFICKÉ RIZIKÁ CENNÝCH PAPIEROV“ v bodoch D.3, D.6, kde sú podrobné informácie o **vysokom riziku celkovej straty** súvisiacom s týmto Cenným papierom.**]**
C.16	Expirácia alebo Dátum splatnosti derivatívnych cenných papierov - dátum uplatnenia alebo konečný referenčný dátum.	Dátum splatnosti: [●] [Cenné papiere nemajú fixný Dátum splatnosti („otvorené“)] **[**Plánovaný dátum (Plánované dátumy) uplatnenia: Konečný dátum ocenenia: [●] **[**Cenné papiere nemajú fixný Dátum splatnosti („otvorené”).**]**
C.17	Opis postupu vysporiadania derivatívnych cenných papierov.	Všetky platby **[*v prípade fyzického plnenia uveďte*:** a dodávky**]** súvisiace s týmito Cennými papiermi uskutoční Emitent v prospech zúčtovacích systémov na prevod do depozitných bánk Majiteľov cenných papierov.
C.18	Opis toho, ako prebieha vrátenie derivatívnych cenných papierov.	**[**Vyplatenie Hodnoty splatenia [alebo] [dodanie Referenčných aktív] pri [splatnosti] [alebo] [uplatnení] [a vyplatenie úrokov k Dátumom vyplácania úrokov.]
C.19	Realizačná cena alebo Konečná referenčná cena Podkladového aktíva.	Konečná referenčná cena: [***uveďte tú istú informáciu, ktorá je uvedená vyššie v časti „Počiatočná referenčná cena“***] [Konečná referenčná cena úročenia: **[**Konečná referenčná cena**]** [***uveďte tú istú informáciu, ktorá je uvedená vyššie v časti „Počiatočná referenčná cena“***]]
C.20	Opis typu Podkladového aktíva a kde sa nachádzajú informácie o Podkladovom aktíve.	**[Podkladové aktívum [pre Hodnotu splatenia]:** Typ: [Index] [Akcia] [Podiel vo fonde] [Komodita] [Výmenný kurz] [Úroková sadzba] [Futures] [Kôš] [Typ koša: **[**Cappuccino kôš**]** [Kôš s váženou hodnotou**] [**Kôš Best-of**] [**Kôš Worst-of**] [**Minimálna odchýlka**] [**Maximálna odchýlka**] [**Bežný kôš**]]** **[**Úprava koša: [Úprava volatility] [Reinvestícia] [Obnova váženia] [Kick-Out pri Udalosti bariéry] [Dohliadaný kôš] [Žiadna] [Názov/identifikácia: [●]] [Emitent] [Sponzor indexu]: [●] [Supervízor koša: [●]] [Názov dohliadaného koša: [●]] **[**Zdroj ceny: [●]] [Burza: [●]]

Informácie o [Podkladovom aktíve, jeho minulej a ďalšej výkonnosti a jeho volatilite] [Zložkách koša, ich minulej a ďalšej výkonnosti a príslušnej volatilite] sú dostupné z nasledujúcich zdrojov: [●]**[*Uveďte, kde je možné získať informácie o minulej a ďalšej výkonnosti Podkladového aktíva a jeho volatilite.*]**

[K vopred určeným dátumom sa upraví váženie dvoch Zložiek koša na základe fluktuácie ceny [Indexu][Akcie][Podielu vo fonde][Komodity][Výmenného kurzu][Úrokovej sadzby][Futures], pričom vyššie cenové fluktuácie budú mať za následok rovnaké alebo vyššie váženie Hotovostného vkladu.]
[K vopred stanoveným dátumom sa váženie každej Zložky koša s vážením nad [***uveďte percento***] zníži na [***uveďte percento***] a váženia všetkých ostatných Zložiek koša sa zvýšia úmerne k svojmu príslušnému váženiu.]
[K vopred stanoveným dátumom sa váženie každej Zložky koša s vážením pod [***uveďte percento***] zvýši na [***uveďte percento***] a váženia všetkých ostatných Zložiek koša sa znížia úmerne k svojmu príslušnému váženiu.]
[K vopred stanoveným dátumom sa váženie každej Zložky koša s vážením nad [***uveďte percento***] zníži na [***uveďte percento***], váženie každej Zložky koša s vážením pod [***uveďte percento***] sa zvýši na [***uveďte percento***] a váženia všetkých ostatných Zložiek koša sa upravia úmerne k svojmu príslušnému váženiu.]
[Akonáhle dôjde k vzniku Udalosti bariéry a počet Zložiek koša je vyšší než [***uveďte číselnú hodnotu***], tá Zložka koša, ktorá spustila Udalosť bariéry, sa vylúči z Koša.] [Akonáhle dôjde k vzniku Udalosti bariéry, všetky Zložky koša, okrem tej, ktorá spustila Udalosť bariéry, sa vylúčia z Koša.]
[K vopred stanoveným dátumom Supervízor koša môže zmeniť váženie ktorejkoľvek Zložky koša a/alebo nahradiť ktorúkoľvek Zložku koša iným cenným papierom toho istého typu podkladového aktíva.]

[Pod pojmom „**Udalosť rolovania**“ sa rozumie nahradenie Futures ako Podkladového aktíva.][Výpočtový agent nahradí existujúce Podkladové aktívum Ďalšou Futures k Dátumu účinnosti. Pod pojmom „**Ďalšia Futures**“ sa rozumie futures kontrakt, ktorý má Dátum splatnosti k najbližšiemu možnému dátumu, avšak v žiadnom prípade nie skôr než v najbližšom nasledujúcom mesiaci, pričom podmienky Ďalšej Futures v podstatnej miere zodpovedajú podmienkam nahradeného Podkladového aktíva.][Výpočtový agent nahradí existujúce Podkladové aktívum Novou Futures k Dátumu účinnosti. Pod pojmom „**Nová Futures**“ sa rozumie futures kontrakt s najlepšou likviditou, za predpokladu, že podmienky Novej Futures v podstatnej miere zodpovedajú podmienkam pôvodného Podkladového aktíva, s výnimkou dátumu splatnosti.]
[Pod pojmom „**Dátum účinnosti**“ sa rozumie **[*uveďte dátum*]**.]]
[Podkladové aktívum [pre Variabilnú úrokovú sadzbu] [*Ak sa uplatňuje, uveďte rovnakú informáciu ako vyššie v časti „Podkladové aktívum [pre Hodnotu splatenia]“*]]]
[**Kreditný referenčný subjekt**: **[●]**
[Informácie o Kreditnom referenčnom subjekte sa nachádzajú na **[●].]**
[Kreditný referenčný subjekt založil Zakladateľ kreditného referenčného subjektu (viď doleuvedené vymedzenie pojmu) výhradne na účel emitovania dlhových cenných papierov. Finančné prostriedky investované do týchto dlhových cenných

papierov budú poskytnuté Zakladateľovi kreditného referenčného subjektu ako úver („**Úver**"). Ak z akéhokoľvek dôvodu Zakladateľ kreditného referenčného subjektu nesplatí splatný Úver Kreditnému referenčnému subjektu, môže sa stať, že Kreditný referenčný subjekt nebude schopný úplne alebo čiastočne splatiť Kreditný referenčný záväzok (viď doleuvedené vymedzenie). Navyše aj jednotlivé činnosti obchodovania realizované Kreditným referenčným subjektom môžu obmedziť jeho schopnosť splatiť Kreditný referenčný záväzok.
Zakladateľ kreditného referenčného subjektu: **[●]]**

[Zhrnutie vybraných informácií o Kreditnom referenčnom subjekte a Zakladateľovi kreditného referenčného subjektu je prílohou tohto Zhrnutia.] [Podrobné informácie o Zakladateľovi kreditného referenčného subjektu sú k dispozícii na [●].]

Kreditný referenčný záväzok: [●]
[Informácie o Kreditnom referenčnom záväzku sú k dispozícii na **[●].]**]

[*Pre ponuky Cenných papierov, ktoré boli emitované v zmysle Prospektu za rok 2013 vložte Časť C Zhrnutia Programu z Prospektu za rok 2013, ktorá sa týmto odkazom stáva súčasťou tohto Prospektu*.]

D. Riziká

D.2 Kľúčové informácie o hlavných rizikách, špecifických pre Emitenta

- Raiffeisen Centrobank Group môže byť negatívne ovplyvnená podnikateľskými a hospodárskymi podmienkami, pričom náročné podmienky na trhu mali negatívny vplyv na Raiffeisen Centrobank Group.
- Raiffeisen Centrobank a Raiffeisen Centrobank Group závisia od hospodárskeho prostredia na trhoch, na ktorých pôsobia.
- Konkurenčné tlaky v odvetví finančných služieb by mohli mať negatívny vplyv na obchodovanie skupiny Raiffeisen Centrobank Group a na výsledok jej činnosti.
- Raiffeisen Centrobank Group je vystavená úverovému riziku, riziku protistrany a riziku koncentrácie.
- Group (Skupina) môže byť negatívne ovplyvnená klesajúcimi hodnotami aktív.
- Keďže veľká časť činností, aktív a zákazníkov Emitenta a Group (Skupiny) sa nachádza v krajinách SVE a v iných štátoch, ktoré nie sú členmi eurozóny, je Emitent vystavený menovému riziku.
- Výsledky obchodovania spoločnosti Raiffeisen Centrobank môžu byť volatilné a závisia od mnohých faktorov, ktoré sú mimo kontroly Emitenta.
- Raiffeisen Centrobank je vystavená rizikám, vyplývajúcim z jej investícií do iných spoločností.
- Group (Skupina) je vystavená riziku likvidity.
- Group (Skupina) je vystavená trhovému riziku.
- Raiffeisen Centrobank Group je vystavená rizikám, súvisiacim s jej obchodovaním s komoditami.
- Group (Skupina) môže byť negatívne ovplyvnená daňovou a menovou politikou štátov.
- Raiffeisen Centrobank Group je vystavená riziku strát v dôsledku neadekvátnosti alebo zlyhania interných postupov, ľudského faktora, systémov (najmä IT systémov), alebo

externých udalostí, či už zapríčinených úmyselne alebo náhodne alebo prírodnými podmienkami (prevádzkové riziko).

- Nové vládne alebo regulačné požiadavky a zmeny vo vnímaných úrovniach adekvátnej kapitalizácie a pák by mohli podriadiť Raiffeisen Centrobank zvýšeným kapitálovým požiadavkám alebo štandardom a vyžadovať, aby v budúcnosti získala dodatočný kapitál alebo likviditu.
- Riziko zmien daňového rámca, predovšetkým v súvislosti s bankovou daňou a zavedením dane z finančných transakcií.
- Emitent nemusí byť schopný splniť minimálne požiadavky na vlastné zdroje a oprávnené záväzky.
- Emitent je povinný prispievať sumami do jednotného fondu na riešenie krízových situácií a do fondov financovaných ex-ante v systéme záruky vkladov; toto má za následok ďalšiu finančnú záťaž pre Emitenta a teda hmotne negatívne ovplyvňuje finančnú pozíciu Emitenta a výsledky jeho hospodárenia, finančného stavu a prevádzkové výsledky.
- Existuje riziko zvýšenej regulácie a vplyvu verejného sektora.
- Podnikateľský model Raiffeisen Centrobank Group závisí od jej diverzifikovaného a konkurencieschopného mixu produktov a služieb.
- Hospodárska činnosť Raiffeisen Centrobank Group je spojená s rizikom straty dobrého mena.
- Na výsledok hospodárskej činnosti skupiny má zásadný vplyv schopnosť Group (Skupiny) identifikovať a riadiť riziká.
- Raiffeisen Centrobank Group je vystavená geopolitickým rizikám.
- Riziko potenciálneho konfliktu záujmov členov administratívnych, riadiacich a dozorných orgánov Emitenta.
- Raiffeisen Centrobank Group je vystavená ďalším rizikám a neistotám.

D.3, D.6 **Kľúčové informácie o hlavných rizikách, špecifických pre cenné papiere**

UPOZORNENIE NA RIZIKO: Investori by si mali byť vedomí toho, že môžu prípadne stratiť hodnotu celej svojej investície alebo jej časti. Zodpovednosť každého investora je však obmedzená na hodnotu jeho investície (vrátane súvisiacich nákladov).

VŠEOBECNÉ RIZIKÁ SÚVISIACE S CENNÝMI PAPIERMI

- Cenné papiere nemusia byť vhodnou investíciou pre investorov, ak nemajú dostatočné znalosti a/alebo skúsenosti na finančných trhoch a/alebo prístup k informáciám a/alebo finančným zdrojom a likvidite, aby mohli znášať všetky riziká investície a/alebo ak nie sú dôkladne oboznámení s podmienkami daných Cenných papierov a/alebo ak nevedia vyhodnotiť možné scenáre úrokových sadzieb a výmenných kurzov, cien aktív a iných ekonomických a neekonomických faktorov, ktoré môžu ovplyvniť ich investície.
- Môžu existovať konflikty záujmov, ktoré majú negatívny dopad na Cenné papiere a/alebo potenciálnych investorov.
- Neexistuje záruka, že sa rozvinie likvidný sekundárny trh s Cennými papiermi, alebo, ak sa rozvinie, že ostane zachovaný. Na nelikvidnom trhu sa investorovi nemusí podariť predať svoje Cenné papiere za primerané trhové ceny (riziko likvidity).
- Trhová hodnota Cenných papierov závisí od rôznych faktorov a môže byť zásadne nižšia než kúpna cena.
- Nie je zaručená zákonnosť kúpy Cenných papierov.
- Majitelia cenných papierov môžu byť povinní platiť dane alebo iné dokumentárne

poplatky alebo odvody.

- Perspektívni investori sú povinní získať nezávislé hodnotenie a poradenstvo.
- Financovanie kúpy Cenných papierov na úver alebo pôžičku zásadne zvyšuje výšku potenciálnej straty.
- Transakčné náklady súvisiace najmä s kúpou a predajom Cenných papierov majú zásadný dopad na potenciál zisku z Cenných papierov.
- [Výmenné kurzy môžu ovplyvniť hodnotu Cenných papierov alebo Podkladového aktíva (Podkladových aktív).]
- Majitelia cenných papierov nemusia byť schopní zaistiť riziká súvisiace s Cennými papiermi.
- [V prípade Cenných papierov, na ktoré sa vzťahujú obmedzenia (napr. Maximálna úroveň) pre určité hodnoty, ktoré sú relevantné pre ktorékoľvek vyplatenie na základe týchto Cenných papierov, je možné, že Majitelia cenných papierov nebudú môcť profitovať zo žiadneho skutočného pozitívneho vývoja nad úroveň tohto obmedzenia.]
- [Cenné papiere so splatením fyzickou dodávkou sú spojené s konkrétnymi rizikami a nemusia byť pre mnohých investorov vhodné.]
- [Otvorené Cenné papiere (ktoré nemajú vopred stanovenú splatnosť) môžu Majiteľov cenných papierov vystaviť riziku, že Emitent môže uplatniť svoje právo na ukončenie v čase, ktorý je pre Majiteľov cenných papierov nevýhodný.]
- V prípade, že sa akékoľvek Cenné papiere splatia pred ich splatnosťou, môže byť Majiteľ týchto Cenných papierov vystavený ďalším konkrétnym rizikám vrátane rizika nižšieho výnosu z jeho investície než je očakávaný výnos (riziko predčasného splatenia).
- Existuje riziko, že obchodovanie s Cennými papiermi a/alebo Podkladovými aktívami bude pozastavené, prerušené alebo ukončené.
- Hedgingové transakcie uzatvorené Emitentom môžu mať vplyv na cenu Cenných papierov.
- V dôsledku budúceho znehodnocovania peňazí (inflácie) sa môže reálny výnos z investície znížiť.
- Investori sa musia spoliehať na funkčnosť príslušného zúčtovacieho systému.
- Rakúsky súd môže menovať správcu (nemecky *Kurator*) Cenných papierov na účely uplatňovania práv a zastupovania záujmov Majiteľov cenných papierov v ich mene, pričom v takom prípade môže dôjsť k obmedzeniu individuálneho presadzovania ich práv vyplývajúcich z týchto Cenných papierov.
- Podľa smernice EÚ o úsporách, ak sa má výplata alebo inkaso zrealizovať prostredníctvom vyplácajúceho zástupcu v štáte, ktorý sa rozhodol pre systém zrážkovej dane a suma dane alebo vzhľadom na daň sa má zraziť z takejto výplaty, ani Emitent, ani vyplácajúci zástupca a ani žiadna iná osoba nebude povinná uhradiť žiadnu ďalšiu čiastku v súvislosti so žiadnymi Cennými papiermi v dôsledku uloženia takejto zrážkovej dane (neaplikuje sa metóda „gross-up“).
- Cenné papiere sa riadia rakúskym právom a zmeny platných zákonov, nariadení alebo regulačných politík môžu mať negatívny vplyv na Emitenta, Cenné papiere a Majiteľov cenných papierov.
- Cenné papiere môžu podliehať znižovaniu hodnoty alebo konverzii na vlastné imanie pri vzniku určitej spúšťacej udalosti, v dôsledku čoho Majitelia cenných papierov môžu prísť o celú svoju investíciu do Cenných papierov alebo jej časť (zákonná absorpcia straty).

- Majitelia cenných papierov sú vystavení riziku čiastočného alebo úplného zlyhania Emitenta realizovať výplaty na základe Cenných papierov.

- Majitelia cenných papierov preberajú na seba riziko, že úverové rozpätie Emitenta sa rozšíri, v dôsledku čoho sa zníži cena Cenných papierov.

- Nakoľko z uvedenej Celkovej sumy istiny alebo Počtu kusov nemožno vyvodiť žiaden záver v prípade, kedy je Celková suma istiny alebo Počet kusov uvedený v Záverečných podmienkach ako „až do“, sú investori vystavení riziku nemožnosti odhadnutia skutočného objemu emisie a tým aj možnej likvidity Cenných papierov.

- Uvádzame do pozornosti Majiteľov cenných papierov, že platný daňový režim sa môže zmeniť v ich neprospech, a preto by mali starostlivo zvážiť daňový vplyv na investíciu do Cenných papierov.

- Akékoľvek splatenie alebo platba úrokov z Cenných papierov majiteľom cenných papierov, ktorí (i) nie sú v súlade s daňovými certifikáciami alebo požiadavkami na identifikáciu, relevantnými pre FATCA (vrátane vzdania sa uplatnenia akýchkoľvek zákonov, ktoré by zakazovali zverejnenie týchto informácií daňovému úradu) alebo (ii) sú finančné inštitúcie, ktoré nespĺňajú ustanovenia FATCA alebo analogických ustanovení v zákonoch mimo USA, vrátane akýchkoľvek dobrovoľných dohôd uzatvorených s daňovým úradom, v zmysle tohto dokumentu, môžu podliehať zrážkovej dani vo výške 30 percent.

VŠEOBECNÉ RIZIKÁ CENNÝCH PAPIEROV SÚVISIACE S PODKLADOVÝMI AKTÍVAMI

- Majitelia cenných papierov môžu stratiť celú investíciu alebo jej podstatnú časť, ak cena príslušného Podkladového aktíva zaznamená nevýhodný vývoj (riziko zásadnej alebo celkovej straty).

- Majitelia cenných papierov znášajú riziko fluktuácií výmenných kurzov.

- Konkrétne druhy Podkladových aktív sú spojené s rôznymi rizikami a investori by si mali byť vedomí, že každý účinok na Podkladové aktívum môže mať ešte silnejší negatívny účinok na Cenné papiere.

RIZIKÁ SÚVISIACE S PODKLADOVÝM AKTÍVOM (PODKLADOVÝMI AKTÍVAMI)

- **[**Cenné papiere týkajúce sa indexu sú vystavené okrem iného riziku zloženia indexu a metódy výpočtu i riziku, ktoré vyplýva z každej zložky indexu.**]**

- **[**Cenné papiere týkajúce sa akcie sú vystavené okrem iného riziku ceny a dividendy z akcie i riziku nízkej likvidity.**]**

- [Cenné papiere týkajúce sa fondu sú vystavené okrem iného riziku zloženia fondu, riziku súvisiacemu s investičnou spoločnosťou a riziku vyplývajúcemu z každého aktíva zahrnutého vo fonde. Ďalšie riziko je spojené s hedgingovými fondmi.]

- [Cenné papiere týkajúce sa komodity sú vystavené okrem iného cenovému riziku komodity i riziku nízkej likvidity. Ak sa Cenné papiere netýkajú spotovej ceny komodity ale futures kontraktu na túto komoditu, sú spojené s ďalším rizikom.]

- [Cenné papiere týkajúce sa výmenného kurzu sú vystavené okrem iného riziku ponuky a dopytu, rozhodnutí centrálnych bánk, makroekonomických účinkov a politických rozhodnutí.]

- [Cenné papiere týkajúce sa úrokovej sadzby sú vystavené okrem iného riziku ponuky a dopytu, zmien bonity Emitenta dlhu, rozhodnutí centrálnej banky, makroekonomických účinkov a politických rozhodnutí.]

- [Cenné papiere týkajúce sa futures kontraktu sú vystavené okrem iného cenovému riziku, riziku podkladového aktíva futures kontraktu i riziku nízkej likvidity.]

- [Cenné papiere týkajúce sa hotovostného vkladu sú vystavené okrem iného riziku zmien

úrokových sadzieb i úverovému riziku.]

- [Cenné papiere týkajúce sa koša sú vystavené okrem iného riziku zloženia koša, riziku vyplývajúcemu z každej zložky tohto koša, riziku metódy výpočtu, riziku výmenného kurzu a riziku nevýhodných úprav koša.**]**

ŠPECIFICKÉ RIZIKÁ CENNÝCH PAPIEROV

Cenné papiere sú vystavené riziku (rizikám) vyplývajúcim z **[**nevýhodných cenových pohybov Podkladového aktíva (Podkladových aktív)**] [**a**] [**zmien úrokových sadzieb**] [**a**] [**očakávaní budúcich fluktuácií cien Podkladového aktíva (Podkladových aktív)**] [**a**] [**nevýhodných výmenných kurzov**] [**a**] [**možných omeškaní v platbách**] [**a**] [**úpadku v čase**] [**a**] [**expirácie Cenných papierov, ktorá môže viesť k skutočnej strate**] [**a**] [**pákového efektu, ktorý spôsobuje vysoké cenové fluktuácie Cenných papierov, ak aj zmena (zmeny) ceny Podkladového aktíva (Podkladových aktív) **[**je**] [**sú**]** iba malé**] [**a**] [**podstatných zmien hodnoty v dôsledku účinkov bariéry**]** [a] [odložených alebo znížených vyplatení výnosov].

- **[Majitelia cenných papierov, ktorých príslušné Konečné podmienky stanovujú, že ide o úverovo-viazané cenné papiere, sú vystavení <u>vysokému ďalšiemu riziku celkovej straty</u>.**

  Okrem rizík súvisiacich s Emitentom musia Majitelia cenných papierov znášať aj riziká, najmä riziko platobnej neschopnosti, súvisiace s Kreditným referenčným subjektom. Ak sa Kreditný referenčný subjekt stane platobne neschopným alebo neschopným splácať svoj dlh a/alebo splatiť Kreditný referenčný záväzok, je tu **vysoké riziko celkovej straty [**investície**] [**a**] [**výplaty úrokov**]** pre Majiteľov cenných papierov. [Vyššie uvedené tiež platí pre Zakladateľa kreditného referenčného subjektu.] Pred investovaním do takýchto Cenných papierov žiada Emitent od investorov, aby sa informovali o analýze a urobili si vlastnú analýzu bonity Kreditného referenčného subjektu [a Zakladateľa kreditného referenčného subjektu] a pravdepodobnosti neschopnosti Kreditného referenčného subjektu splatiť Kreditný referenčný záväzok. Majitelia cenných papierov by si mali byť vedomí, že **môže zásadne zvýšiť riziko celkovej straty** investície, ak nezískajú tieto informácie alebo chybne posúdia takéto informácie. Okrem toho sú Majitelia cenných papierov vystavení riziku, že nebude možné splatiť Kreditný referenčný záväzok z dôvodov iných, než je platobná neschopnosť Kreditného referenčného subjektu, vrátane obmedzení prevodov platieb uvalených jurisdikciou, v ktorej je Kreditný referenčný subjekt založený.

- **Volatilita ceny Cenných papierov závisí okrem iného od bonity Kreditného referenčného subjektu a všeobecného trhu s úverovými derivátmi.**

- **Majitelia by sa nemali spoliehať na ratingy Kreditného referenčného subjektu uvedené v Konečných podmienkach, ak sa tam uvádzajú, a ani Emitent a ani ratingové agentúry neberú na seba žiadnu zodpovednosť za správnosť tohto ratingu.**

- [Emitent môže splatiť Cenné papiere kedykoľvek pred Dátumom splatnosti po tom, ako dôjde k zmene kontroly. „**Zmena kontroly**“ znamená, že ktorákoľvek osoba alebo osoby konajúce v súčinnosti alebo ktorákoľvek tretia strana alebo tretie strany, konajúce v mene tejto osoby (týchto osôb) kedykoľvek priamo alebo nepriamo získa(jú) Kontrolný podiel v Kreditnom referenčnom subjekte [alebo Zakladateľovi kreditného referenčného subjektu]. „**Kontrolný podiel**“ jestvuje vo vzťahu k subjektu, ak sa zachová (i) viac než 50% kapitálu alebo akcií s hlasovacím právom, alebo (ii) väčšina hlasovacích práv, súvisiacich s podielom v takomto subjekte, alebo (iii) právo menovať a odvolávať väčšinu riaditeľov takéhoto subjektu, alebo (iv) právo na uplatnenie kontrolného vplyvu v takomto subjekte iným spôsobom.]**]**

E. Ponuka

E.2b Dôvody ponuky a použitia Emitent môže použiť čistý výnos z emisie akýchkoľvek Cenných

	výnosov, ak sú iné než tvorba zisku a/alebo zaistenie určitých rizík:	papierov na akýkoľvek účel a vo všeobecnosti ho použije na tvorbu zisku a jeho všeobecné účely financovania. **[**Čistý výnos (a náklady) budú pripísané Vyplácajúcemu zástupcovi.**]**
E.3	Opis podmienok ponuky:	**Podmienky, ktorým podlieha ponuka** [Neuplatňuje sa; ponuka nepodlieha žiadnym podmienkam.] **[**Raiffeisen Centrobank Aktiengesellschaft môže vykonať verejnú ponuku Cenných papierov **[**a **[*uveďte, ak sa uplatňuje*]]** inak než podľa článku 3(2) smernice o prospekte v **[*uveďte príslušný (príslušné) členský štát (členské štáty) - ktorý (ktoré) musia byť jurisdikciou (jurisdikciami), v ktorých bol Prospekt schválený a/alebo získal povolenie*]** („**Jurisdikcia [Jurisdikcie] verejnej ponuky**“) **[**počas obdobia začínajúceho **[**Dátumom emisie**] [**prvým dňom Obdobia upisovania (ako je nižšie vymedzené)**]** („**Ponukové obdobie**“), podliehajúc predčasnému ukončeniu podľa uváženia Emitenta.**] [**počas obdobia od a vrátane **[**Dátumu emisie**] [**prvého dňa Obdobia upisovania**]** do a vrátane [Konečného dátumu ocenenia]**[*uveďte dátum*]** („**Ponukové obdobie**“), podliehajúc predčasnému ukončeniu a predĺženiu podľa uváženia Emitenta.**] [**Od a vrátane Dátumu emisie až do a vrátane posledného dňa Ponukového obdobia sa Cenné papiere budú verejne ponúkať ako tap emisia.**]** **[**Cenné papiere sa budú umiestňovať bez obdobia upisovania.**]** [Cenné papiere je možné upisovať od a vrátane **[*uveďte dátum*]** až do a vrátane **[*uveďte čas*]** dňa **[*uveďte dátum*]** („**Obdobie upisovania**“), podliehajúc predčasnému ukončeniu a predĺženiu podľa uváženia Emitenta. [Počas Obdobia upisovania môžu investori zadávať objednávky na kúpu Cenných papierov (t.j. na upisovanie Cenných papierov) za podmienky, že (i) takéto objednávky sú platné minimálne [●] [obchodných dní] [týždňov] a (ii) Emitent je oprávnený podľa svojho výhradného uváženia akceptovať alebo zamietnuť takéto objednávky v celku alebo čiastočne bez udania dôvodu.] Dátum emisie je [●]. **Počiatočný emisný kurz, náklady a dane pri kúpe Cenných papierov** Emisný kurz: **[*uveďte Menu produktu*] [*uveďte sumu*]** / **[*uveďte číselnú hodnotu*]** % **[** Určenej menovitej hodnoty**]** / **[*uveďte číselnú hodnotu*]** % **[** Počiatočnej referenčnej ceny **[**vynásobenej Multiplikátorom**]** [a konvertovanej na Menu produktu] [a vyjadrenej („Quanto“) v Mene produktu]] Emisná prirážka: **[**Emisná prirážka **[[*uveďte percento*]**% Určenej menovitej hodnoty] **[[*uveďte sumu v Mene produktu*]** za Cenný papier**]** sa uplatní**] [**Emisná prirážka až do **[[*uveďte percento*]**% Určenej menovitej hodnoty] **[[*uveďte sumu v Mene produktu*]** za Cenný papier**]** môže byť uplatnená**] [**Neuplatňuje sa**]** **Obmedzenia predaja** Cenné papiere môžu byť ponúkané, predávané alebo dodávané v jurisdikcii alebo pochádzajúce z jurisdikcie, iba ak je to povolené v zmysle platných zákonov a iných právnych predpisov a ak z toho pre Emitenta nevyplývajú žiadne záväzky. Cenné papiere neboli a nebudú registrované podľa Zákona USA o cenných papieroch z roku 1933 (United States Securities Act of

		1933) v platnom znení („**Zákon o cenných papieroch**“) alebo u žiadneho regulačného orgánu pre cenné papiere v žiadnom štáte alebo inej jurisdikcii Spojených štátov amerických („**USA**“) a nesmú byť ponúkané alebo predávané (i) v USA, okrem transakcií vyňatých z registrácie podľa Zákona o cenných papieroch, alebo (ii) mimo USA, okrem prípadov offshore transakcií v súlade s Nariadením S v zmysle Zákona o cenných papieroch.
E.4	Opis akéhokoľvek záujmu, ktorý je podstatný pre emisiu/ponuku vrátane konfliktu záujmov:	**[**Neuplatňuje sa; nie sú takéto záujmy.**]** **[**Emitent môže príležitostne konať v iných funkciách vo vzťahu k Cenným papierom, ako napríklad vo funkcii Výpočtového agenta, čo Emitentovi umožňuje vypočítať hodnotu Podkladového aktíva alebo akýchkoľvek iných Referenčných aktív, alebo určiť zloženie Podkladového aktíva, z čoho by mohol vyplynúť konflikt záujmov v prípade, že by boli za súčasť Podkladového aktíva vybrané cenné papiere alebo iné aktíva, vydané Emitentom samotným alebo podnikom skupiny, alebo ak má Emitent obchodný vzťah s emitentom alebo dlžníkom na základe takéhoto cenného papiera alebo aktíva. Emitent môže príležitostne realizovať transakcie, ktoré sa týkajú Podkladového aktíva, na vlastné účty alebo na účty, ktoré má v správe. Takéto transakcie môžu mať pozitívny alebo negatívny účinok na hodnotu Podkladového aktíva alebo akéhokoľvek iného referenčného aktíva a následne na hodnotu Cenných papierov. Emitent môže vydávať iné derivatívne nástroje týkajúce sa Podkladového aktíva, pričom uvedenie takýchto konkurenčných produktov na trh môže mať dopad na hodnotu Cenných papierov. Emitent môže použiť časť výnosov alebo všetky výnosy z predaja Cenných papierov, aby s nimi realizoval hedgingové transakcie, ktoré môžu mať dopad na hodnotu Cenných papierov. Emitent môže získať neverejné informácie týkajúce sa Podkladového aktíva, pričom Emitent sa nezaväzuje poskytnúť akékoľvek informácie tohto druhu žiadnemu Majiteľovi cenných papierov. Emitent tiež môže zverejniť štúdie týkajúce sa Podkladového aktíva. Takéto aktivity by mohli predstavovať konflikt záujmov a mohli by ovplyvniť hodnotu Cenných papierov.**]** [***Uveďte opis všetkých takýchto záujmov.***]
E.7	Odhadované výdavky, účtované investorovi Emitentom alebo predkladateľom ponuky:	**[**Neuplatňuje sa, keďže Emitent ani predkladateľ (predkladatelia) ponuky nebudú investorovi účtovať žiadne takéto výdavky.**]** [Uplatňuje sa emisná prirážka uvedená v bode E.3.**]** **[[**Podmienky Cenných papierov predpokladajú Poplatok Emitenta, ktorý je **[*uveďte číselnú hodnotu*]** % **[***per annum***].] [**Podmienky Cenných papierov predpokladajú Poplatok Emitenta, ktorý je **[*uveďte opis úrokovej sadzby*]** delený konverznou sadzbou jedného kusa [***uveďte menu***] k [***uveďte menu***], následne znížený o **[*uveďte opis úrokovej sadzby*]** a zvýšený o **[*uveďte číselnú hodnotu*]**%.**] [**Podmienky Cenného papiera predpokladajú Poplatok Emitenta, ktorý je**[*uveďte číselnú hodnotu*]**% znížený o**[*uveďte opis úrokovej sadzby*]**.]** Teda počnúc prvým dňom po Dátume emisie, [Určená menovitá hodnota sa denne násobí**]** **[**Multiplikátor sa denne násobí**]** **[**Nominálna hodnota a Multiplikátor sa denne násobí**]** rozdielom medzi (a) jednotkou a (b) kvocientom (i) Poplatku Emitenta a (ii) 360. [Táto úprava

znižuje Určenú menovitú hodnotu**]** **[**Táto úprava znižuje Multiplikátor**]** **[**Táto úprava znižuje Nominálnu hodnotu a Multiplikátor**]** a teda všetky budúce platby Cenných papierov a hodnotu Cenných papierov.**]**

[Okrem prípadov uvedených vyššie nebude Emitent alebo predkladateľ (predkladatelia) ponuky uplatňovať žiadne takéto výdavky voči investorovi.**]**

SLOVENIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

POVZETEK PROGRAMA

*Ta povzetek je sestavljen iz zahtev razkritij, ki so poznane kot elementi (v nadaljevanju „**Elementi**“). Ti Elementi so oštevilčeni v odsekih od A do E (A.1 – E.7). Ta povzetek vsebuje vse Elemente, ki morajo biti vključeni v povzetek za to vrsto vrednostnih papirjev in za Izdajatelja. Ker nekaterih Elementov ni potrebno obravnavati, lahko obstajajo vrzeli v številčnem zaporedju Elementov. Čeprav je morda potrebno v povzetek vključiti nek Element zaradi vrste vrednostnega papirja in zaradi Izdajatelja, je možno, da ni mogoče dati nobenih informacij v zvezi z Elementom. V tem primeru je v povzetku podan kratek opis Elementa z opredelitvijo „Nerelevantno“.*

Povzetek vsebuje opcije, označene z oglatimi oklepaji ali poševno pisavo (razen ustreznih prevodov določenih pravnih izrazov) in označbe mest v zvezi z Vrednostnimi papirji, ki naj bi bili izdani v okviru Programa. Povzetek posamezne izdaje Vrednostnih papirjev bo vključeval opcije, ki se nanašajo na to izdajo Vrednostnih papirjev, kot je opredeljeno v veljavnih Končnih pogojih, in bo vseboval informacije, ki so ostale prazne, ko bodo dopolnjene v skladu z veljavnimi Končnimi pogoji.

A. UVOD IN OPOZORILA

A.1	Opozorilo	Ta povzetek (v nadaljevanju „**Povzetek**“) je treba brati kot uvod v ta prospekt (v nadaljevanju „**Prospekt**“), pripravljen v zvezi s Programom strukturiranih vrednostnih papirjev (v nadaljevanju „**Program**“). Vsaka odločitev vlagatelja v vrednostne papirje, izdane v okviru tega Prospekta (v nadaljevanju „**Vrednostni papirji**“), mora temeljiti na presoji Prospekta kot celote. Če pride zahtevek, ki se nanaša na podatke iz Prospekta, pred sodišče, obstaja možnost, da bo moral vlagatelj kot tožilec, v skladu z nacionalno zakonodajo držav članic Evropskega gospodarskega prostora, nositi stroške prevajanja Prospekta, preden se zakonski postopek začne. Civilno odgovornost nosi le družba Raiffeisen Centrobank AG (v nadaljevanju „**Raiffeisen Centrobank**“) Tegetthoffstraße 1, 1015 Dunaj, Avstrija (v vlogi izdajatelja v okviru Programa, v nadaljevanju „**Izdajatelj**“), ki je pripravila Povzetek, vključno s prevodom, vendar samo, če je Povzetek zavajajoč, netočen ali nedosleden, če se ga bere skupaj z drugimi deli prospekta, ali pa če Prospekt ne daje ključnih podatkov, če se ga bere skupaj z drugimi deli Prospekta, ki bi vlagateljem pomagale pri odločitvi glede naložbe v take vrednostne papirje.
A.2	Soglasje Izdajatelja ali osebe, odgovorne za pripravo Prospekta, za uporabo Prospekta pri nadaljnji ponovni prodaji ali končnem plasiranju vrednostnih papirjev preko finančnih posrednikov. Navedba obdobja ponudbe, v katerem se lahko izvede nadaljnja prodaja ali končno plasiranje	Izdajatelj soglaša, da so vse kreditne ustanove in investicijske družbe v skladu z Direktivo 2013/36/ES, ki delujejo kot finančni posredniki, ki nadalje prodajajo ali končno plasirajo Vrednostne papirje (skupaj imenovani „**Finančni posredniki**“), upravičene do uporabe tega Prospekta pri nadaljnji prodaji ali končnem plasiranju Vrednostnih papirjev, ki bodo izdani v okviru Programa v času ustreznega obdobja ponudbe (kot je opredeljeno v veljavnih Končnih pogojih), ko se lahko izvede nadaljnja prodaja ali končno plasiranje ustreznih Vrednostnih papirjev, vendar le pod pogojem, da je Prospekt še veljaven v smislu 6a. člena Zakona o kapitalskih trgih, ki izvrši Direktivo prospekta. Soglasje Izdajatelja, da finančni posredniki lahko uporabijo

	vrednostnih papirjev preko finančnih posrednikov, in za katero je podano soglasje za uporabo Prospekta. Drugi, s soglasjem povezani jasni in objektivni pogoji, ki se nanašajo na uporabo Prospekta.	Prospekt pri nadaljnji prodaji ali končnem plasiranju Vrednostnih papirjev, je podano pod pogojem, da (i) morebitni vlagatelji prejmejo prospekt z dopolnitvami in ustreznimi Končnimi pogoji in da (ii) vsak Finančni posrednik zagotovi, da bo uporabil Prospekt z dopolnitvami in ustreznimi Končnimi pogoji v skladu z vsemi veljavnimi prodajnimi omejitvami, navedenimi v tem prospektu, in vsemi veljavnimi zakoni in predpisi ustrezne sodne oblasti. V veljavnih Končnih pogojih lahko Izdajatelj opredeli nadaljnje pogoje v zvezi s tem soglasjem, ki se nanašajo na uporabo tega Prospekta.
	Obvestilo v krepki pisavi za vlagatelje, da v primeru ponudbe s strani finančnega posrednika, ta finančni posrednik zagotovi vlagateljem podatke o določilih in pogojih ponudbe v trenutku, ko je ta aktualna.	**V primeru ponudbe s strani dodatnega finančnega posrednika, mora dodatni finančni posrednik zagotoviti vlagateljem podatke o določilih in pogojih ponudbe v trenutku, ko je ta aktualna.**
	Obvestilo v krepki pisavi za vlagatelje, da katerikoli dodatni finančni posrednik, ki uporablja prospekt, mora na svoji spletni strani navesti, da uporablja prospekt v skladu s tu priloženim soglasjem in pogoji.	**Katerikoli dodatni finančni posrednik, ki uporablja Prospekt, mora na svoji spletni strani navesti, da uporablja Prospekt v skladu s tem soglasjem in z njim povezanimi pogoji.**
B.	**IZDAJATELJ**	
B.1	Pravno in trgovsko ime Izdajatelja:	Pravno ime Izdajatelja je „Raiffeisen Centrobank AG“, trgovsko ime pa „**Raiffeisen Centrobank**“ ali „**RCB**“. „**Skupina Raiffeisen Centrobank**“ ali „**Skupina**“ se nanaša na Raiffeisen Centrobank in njene podružnice in povezane družbe kot celoto.
B.2	Sedež in pravna oblika Izdajatelja, zakonodaja, po kateri Izdajatelj opravlja svojo dejavnost in država ustanovitve:	Raiffeisen Centrobank je delniška družba (*Aktiengesellschaft*), ki je organizirana in deluje po avstrijskem pravu in je vpisana v register družb (*Firmenbuch*) pri Dunajskem trgovskem sodišču (*Handelsgericht Wien*) pod številko FN 117507 f. Sedež družbe Raiffeisen Centrobank je na Dunaju v Republiki Avstriji. Poslovni naslov družbe Raiffeisen Centrobank se glasi: Tegetthoffstraße 1, 1015 Dunaj, Avstrija.
B.4b	Znani trendi, ki vplivajo na Izdajatelja in panoge, v katerih posluje:	Poslovni in gospodarski pogoji lahko negativno vplivajo na Skupino Raiffeisen Centrobank. Težki tržni pogoji so negativno vplivali na Skupino Raiffeisen Centrobank. Družba Raiffeisen Centrobank in Skupina Raiffeisen Centrobank sta odvisni od gospodarskega ozračja na trgih, kjer poslujeta. Nove vladne ali zakonske zahteve in spremembe v opaženih ravneh ustrezne kapitalizacije in vzvoda bi lahko podvrgle Skupino Raiffeisen Centrobank povečanim kapitalskim zahtevam ali standardom in bi od Skupine v prihodnje zahtevale, da pridobi dodatni kapital ali likvidnost.

B.5 Če je Izdajatelj del skupine, opis skupine in položaj Izdajatelja v skupini:

Izdajatelj je specializirana kreditna ustanova za trgovanje s kapitalom in prodajo ter za raziskavo podjetij in izdajatelj certifikatov in drugih strukturiranih vrednostnih papirjev v okviru Skupine Raiffeisen (t.p. RZB in njene podružnice in povezane družbe) in deluje na lokalnem trgu ter na trgih Centralne in Vzhodne Evrope. Skupina Raiffeisen je skupina bank, ki je bila ustanovljena v Avstriji in deluje na trgih Centralne in Vzhodne Evrope. Skupina Raiffeisen je zastopana, ne le na trgih Centralne in Vzhodne Evrope, temveč tudi na številnih mednarodnih finančnih trgih in na razvijajočih se azijskih trgih.

Matična družba Skupine Raiffeisen je Raiffeisen-Landesbanken-Holding GmbH, Dunaj, ki je večinski lastnik družbe Raiffeisen Zentralbank Österreich AG („**RZB**"). Slednja je večinski lastnik družbe RBI. Izdajatelj je vključen v konsolidirane računovodske izkaze RBI in RBI je vključena v konsolidirane izkaze RZB. RZB je vključena v konsolidirane računovodske izkaze družbe Raiffeisen Landesbanken-Holding GmbH.

B.9 Kjer obstaja napoved in ocena o dobičku, navedite številko:

Nerelevantno. Ni napovedi ali ocene o dobičku.

B.10 Opis morebitnih omejitev v revizijskem poročilu preteklih finančnih informacij:

Nerelevantno. Ni nobenih omejitev.

B.12 Ključne izbrane pretekle finančne informacije:

	2015	**2014**
Ključne številke in razmerja	***v tisočih EUR (zaokroženo) ali v odstotkih***	
Neto dobiček od finančnih trgovalnih dejavnosti	51.739	45.690
Obratovalni prihodek	49.028	61.856
Obratovalni odhodki	(35.992)	(46.193)
Rezultat rednih dejavnosti	12.284	12.364
Neto dobiček za leto	6.911	8.598
Končni znesek bilance stanja	2.524.919	2.713.373
Izplačilo na kapital pred obdavčenjem	11,8%	13,2%
Izplačilo na kapital po obdavčenju	6,6%	9,1%
Razmerje med stroški/prihodki	73,4%	74,7%
Informacije specifične za banko		
Primerna lastna sredstva	101.729	87.740
S tveganji utežena aktiva	532.665	682.985
Zahteva za lastna sredstva (CET 1)	42.613	54.38

Vir: Revidirana finančna poročila za leti 2015 in 2014 in interne informacije od Izdajatelja

Izjava v zvezi z odsotnostjo bistvenih negativnih sprememb v

V času objave tega Prospekta ni prišlo do nobenih bistvenih negativnih sprememb v obetih Izdajatelja in njenih podružnic od datuma revidiranih računovodskih izkazov za leto 2015.

	obetih izdajatelja od datuma zadnje objave revidiranih računovodskih izkazov ali opis bistvenih negativnih sprememb:	
	Opis pomembnih sprememb v finančnem ali trgovalnem položaju, po obdobju, zajetem v preteklih finančnih podatkih:	Nerelevantno. Ni bilo pomembnih sprememb v finančnem položaju Izdajatelja in njegovih konsolidiranih podružnicah od 31. decembra 2015 dalje.
B.13	Opis nedavnih dogodkov, ki se nanašajo na Izdajatelja in so pomembni za oceno Izdajateljeve plačilne sposobnosti:	Nerelevantno. Ni nedavnih dogodkov, ki se nanašajo na Izdajatelja in so pomembni za oceno Izdajateljeve plačilne sposobnosti.
B.14	Odvisnost od drugih enot iz skupine:	Nerelevantno. Ni takšnih odvisnosti.
B.15	Opis glavnih dejavnosti Izdajatelja:	Raiffeisen Centrobank je specializirana kreditna ustanova za poslovanje s kapitalom v okviru Skupine Raiffeisen in deluje na lokalnem trgu ter na trgih Centralne in Vzhodne Evrope. Raiffeisen Centrobank ponuja široko paleto storitev in produktov, ki so povezani z delnicami, izvedenimi finančnimi instrumenti in kapitalskimi transakcijami, tako na in izven borze. Raiffeisen Centrobank ponuja tudi zasebne, posameznikom prikrojene bančne storitve.
B.16	Kolikor je Izdajatelju znano, navedite ali je Izdajatelj neposredno ali posredno v lasti ali pod nadzorom nekoga drugega in kdo to je ter opišite naravo tega nadzora.	31. decembra 2015 je nominalni osnovni kapital družbe Raiffeisen Centrobank znašal 47.598.850 EUR, razdeljen na 655.000 navadnih delnic brez nominalne vrednosti. Velika večina od 654.999 delnic, ki predstavljajo 99,9% delnic družbe Raiffeisen Centrobank je preko RBI KI-Beteiligungs GmbH in njene podružnice RBI IB Beteiligungs GmbH, Dunaj (posredno) v lasti Raiffeisen Bank International AG (v nadaljevanju „**RBI**“). Preostala 1 delnica (0,1%) je v lasti družbe Lexxus Services Holding GmbH, Dunaj, ki je posredna podružnica družbe RBI. Raiffeisen Centrobank je posledično posredna podružnica družbe RBI. Delnice družbe Raiffeisen Centrobank ne kotirajo na borzi.
B.17	Bonitetne ocene, dodeljene izdajatelju ali njegovim dolžniškim vrednostnim papirjem na zahtevo ali s sodelovanjem izdajatelja v ocenjevalnem postopku:	Nerelevantno. Niti Izdajatelj niti njegovi dolžniški vrednostni papirji nimajo takih bonitetnih ocen.

C. VREDNOSTNI PAPIRJI

[*V primeru novih izdaj Vrednostnih papirjev, vnesite:*

C.1	Opis vrste in razreda vrednostnih papirjev, ki se ponujajo in/ali uvrščajo v trgovanje, vključno z identifikacijsko številko	Vrednostni papirji so [Garancijski certifikati Winner (eusipa 1100)] [Certifikati Winner (eusipa 1100)] [Garancijski certifikati Winner s kapico (eusipa 1120)] [Certifikati Winner s kapico (eusipa 1120)] [Garancijski certifikati (eusipa 1140)] [Zaščitni certifikati (eusipa 1140)] [Garancijski certifikati Step-Up (eusipa

	vrednostnega papirja:	1199)] [Certifikati Step-Up (eusipa 1199)] [Garancijski certifikati Step-Down (eusipa 1199)] [Certifikati Step-Down (eusipa 1199)] [Ekspresni Safe garancijski certifikati (eusipa 1199)] [Ekspresni Safe certifikati (eusipa 1199)] [Obratni ekspresni Safe garancijski certifikati (eusipa 1199)] [Obratni ekspresni Safe certifikati (eusipa 1199)] [Razponski garancijski certifikati Winner (eusipa 1199)] [Razponski certifikati Winner (eusipa 1199)] [Garancijski certifikati Stay-Above (eusipa 1199)] [Certifikati Stay-Above (eusipa 1199)] [Twin-Win Safe garancijski certifikati s kapico (eusipa 1199)] [Twin-Win Safe certifikati s kapico (eusipa 1199)] [Bonus Safe garancijski certifikati (eusipa 1199)] [Bonus Safe certifikati (eusipa 1199)] [Diskontni certifikati (eusipa 1200)] [Reverse Convertibles (eusipa 1220)] [Zaščitni Reverse Convertibles (eusipa 1230)] [Bonus certifikat s kapico (eusipa 1250)] [Ekspresni certifikati (eusipa 1260)] [Twin-Win certifikati s kapico (eusipa 1299)] **[**Obratni bonus certifikati s kapico (eusipa 1299)**]** [Inversion certifikati (eusipa 1299)] [Obratni Inversion certifikati (eusipa 1299)] [Indeksni certifikati (eusipa 1300)] [Udeležbeni certifikati (eusipa 1300)] [Outperformance certifikati (eusipa 1310)] [Bonus certifikati (eusipa 1320)] [Twin-Win certifikati (eusipa 1340)] [Nakupni nakupni boni (eusipa 2100)] [Prodajni nakupni boni (eusipa 2100)] [Nakupni nakupni boni s kapico (eusipa 2110)] [Prodajni nakupni boni s kapico (eusipa 2110)] [Certifikati Turbo Long (eusipa 2210)] [Certifikati Turbo Short (eusipa 2210)] [Faktor certifikati (eusipa 2300)] in vsebujejo ISIN [●] [,][in] [nemško *Wertpapierkennnummer* [●]] [koda CFI [●]] **[*vnesite vse druge veljavne identifikacijske številke*].** Vrednostni papirji bodo zastopani s trajno Globalno obveznico v prinosniški obliki. [[Nominalna vrednost vrednostnih papirjev je] [Imenska vrednost vrednostnih papirjev je] **[*Vnesite vrednost/nominalno vrednost*]** [[●] % Začetne referenčne cene [, pretvorjene v Valuto produkta] [, izražene („Quanto“) v Valuti produkta]].]
C.2	Valuta izdaje vrednostnih papirjev:	Valuta produkta vrednostnih papirjev je [Quanto] **[●].**
C.5	Opis morebitnih omejitev glede proste prenosljivosti vrednostnih papirjev:	Vrednostni papirji so prenosljivi v skladu z veljavnimi zakoni in predpisi ter veljavnimi splošnimi pogoji ustreznih klirinških sistemov.
C.8	Opis pravic, ki so povezane z vrednostnimi papirji, vključno z vrstnim redom in omejitvami teh pravic:	**Pravice, ki so povezane z Vrednostnimi papirji** Vrednostni papirji njihovim imetnikom zagotavljajo zahtevo po plačilu [obresti in] zneska za odkup, kot je podrobno opisano v C.15. **Status Vrednostnih papirjev** Obveznosti Izdajatelja, ki izhajajo iz Vrednostnih papirjev predstavljajo nezavarovane in nepodrejene obveznosti Izdajatelja, ki so med seboj in z vsemi drugimi nezavarovanimi in nepodrejenimi obveznostmi Izdajatelja enakovredne, v kolikor te obveznosti niso prednostne skladno z zakonskimi določbami. **Omejitve pravic** [Izdajatelj ima pravico, da zahteva predčasni odkup za Vrednostne papirje.] Izdajatelj je upravičen, da, v določenih primerih kot so, na primer motnje na trgu, morebitni prilagoditveni dogodki (vključno z izrednimi dividendami na osnovne delnice) in/ali izredni dogodki odkupa (vključno z motnjo pri zavarovanju tveganj), odpove Vrednostne papirje in/ali prilagodi Določila in pogoje ponudbe

Vrednostnih papirjev.

C.11	Navedba ali so oz. bodo ponujeni vrednostni papirji predmet vloge za uvrstitev v trgovanje, z namenom prodaje na organiziranih trgih ali drugih enakovrednih trgih, pri čemer naj se navede dozdevne trge:	**[**Izdajatelj namerava zaprositi za trgovanje z Vrednostnimi papirji na **[**Drugem organiziranem trgu Dunajske borze**]** [organiziranem neuradnem trgu (EUWAX) Stuttgartske borze**] [**organiziranem neuradnem trgu (SCOACH) Frankfurtske borze**] [**in**] [**organiziranem trgu na**] [**Hrvaškem**] [**in**] [**v Republiki Češki**] [**in**] [**na Madžarskem**] [**in**] [**Italiji**] [**in**] [**na Poljskem**] [**in**] [**Romuniji**] [**in**] [**Slovaški republiki**] [**in**] [**Sloveniji**]** [in, če se Izdajatelj tako odloči, na dodatnem organiziranem trgu v državi članici ES kot so Avstrija, Nemčija, Hrvaška, Češka republika**,** Madžarska**,** Italija, Poljska**,** Romunija, Slovaška republika in Slovenija.]] **[**Če se Izdajatelj tako odloči, bo to veljalo za trgovanje z Vrednostnimi papirji na organiziranem trgu v državah članicah ES kot so Avstrija, Nemčija, Hrvaška, Češka republika**,** Madžarska**,** Italija, Poljska**,** Romunija, Slovaška republika in Slovenija.**]** **[**Nerelevantno; Izdajatelj ne bo zaprosil za trgovanje z Vrednostnimi papirji na nobenem organiziranem trgu ali drugem enakovrednem trgu.**]**
C.15	Opis tega, kako vrednost osnovnega instrumenta vpliva na vrednost naložbe, razen če je vrednost vrednostnega papirja vsaj 100.000 EUR.	Vrednost Osnovnega sredstva vpliva na vrednost Vrednostnega papirja, ker so [obresti] [in] [znesek za odkup] Vrednostnega papirja odvisni od Osnovnega sredstva kot sledi: **[Obrestovanje** *Znesek obresti*. „**Znesek obresti**“ v zvezi z vsako [Imensko vrednostjo] [Nominalno vrednostjo] in vsakim Obrestnim obdobjem je znesek, izračunan kot sledi (in ki bo vedno enak ali večji kot nič in, v primeru, da bo znesek manjši kot nič, se privzame, da je nič): [Imenska vrednost] [Nominalna vrednost] x Obrestna mera x Način obračuna obresti *Določene specifikacije v zvezi z Obrestovanjem* **[**Začetna referenčna cena za obrestovanje: [●] [Začetna referenčna cena] [***vnesite iste informacije kot so navedene spodaj za „Začetno referenčno ceno***“]] [Začetni datum ocenitve za obrestovanje: [Začetni datum ocenitve] [(a) dokler ni prišlo do prvega Končnega datuma ocenitve za obrestovanje, Začetnega datuma ocenitve in nato (b) neposredni predhodni Končni datum ocenitve za obrestovanje.] **]** [Način obračuna obresti: [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 Začetnim menjalnim tečajem in pretvori iz **[*vnesite Osnovno sredstvo*]** v **[*vnesite Valuto produkta*]**.] [Začetni menjalni tečaj: [***vnesite menjalni tečaj***]]

Obrestno obdobje št.	**Datum plačila obresti**	**Obrestna mera [*na leto*]**
[1.]	**[●]**	**[●]**
[2.]	**[●]**	**[●]**
[3.]	**[●]**	**[●]**

[*Ustrezno nadaljujte z izpolnjevanjem tabele.*]]

Obrestno	**Končni datum**	**Datum**	**Osnovna**	[***Vstavite***

obdobje št.	**ocenitve za obrestovanje:**	**plačila obresti**	**obrestna mera [*na leto*]**	***dodatne stolpce za kakršnokoli spodaj omenjeno postavko v zvezi z obrestovanjem, čigar vrednost je odvisna od Obrestnega obdobja in odstranite postavko spodaj***[*****)]
[1.]	**[●]**	**[●]**	**[●]**	
[2.]	**[●]**	**[●]**	**[●]**	
[3.]	**[●]**	**[●]**	**[●]**	

[*Ustrezno nadaljujte z izpolnjevanjem tabele.*]

[*) Spodnje vrednosti so opredeljene kot odstotek Začetne referenčne cene za obrestovanje.]]

[Končni datum ocenitve za obrestovanje: ●]

[Datum plačila obresti: ●]

[Osnovna obrestna mera: ● [*na leto*]]

[Obrestna mera: ● [*na leto*]]

[Digitalna obrestna mera: [***vnesite stopnjo***] % [; se lahko poveča na [***vnesite stopnjo***] % po odločitvi Izdajatelja na Začetni datum ocenitve.]]

[Mejna raven obrestovanja: [●] [[***vnesite odstotke***] % Začetne referenčne cene za obrestovanje] [; se lahko [poveča/zmanjša] na [***vnesite odstotke***] % Začetne referenčne cene za obrestovanje po odločitvi Izdajatelja na Začetni datum ocenitve.]]

[Spodnja mejna raven obrestovanja: [●] [[***vnesite odstotke***] % Začetne referenčne cene za obrestovanje] [; se lahko [poveča/zmanjša] na [***vnesite odstotke***] % Začetne referenčne cene za obrestovanje po odločitvi Izdajatelja na Začetni datum ocenitve.]]

[Zgornja mejna raven obrestovanja: [●] [[***vnesite odstotke***] % Začetne referenčne cene za obrestovanje] [; se lahko [poveča/zmanjša] na [***vnesite odstotke***] % Začetne referenčne cene za obrestovanje po odločitvi Izdajatelja na Začetni datum ocenitve.]]

[Obdobje opazovanja meje obrestovanja: [***vnesite obdobje***]]

[Referenčna cena meje obrestovanja: ●]

[Udeležba za obrestovanje: ●**]**

[Osnova cena za obrestovanje: ●**]**

[Raven kapice za obrestovanje: ●**]**

[Raven dna za obrestovanje: ●**]**

[Pozitivna udeležba za obrestovanje: ●**]**

[Negativna udeležba za obrestovanje: ●**]**

[Nadomestna obrestna mera: ●**]**

[Datumi ocenitve rezultata za obrestovanje: ●]

[Referenčna cena rezultata za obrestovanje: ●]

[Kapica rezultata za obrestovanje: ●]

[Dno rezultata za obrestovanje: ●]

[Kapica spremenljive obrestne mere: ●]

[Dno spremenljive obrestne mere: ●]

[Raven lestvice za obrestovanje [*)]	**Stopnja lestvice za obrestovanje**
[*Vnesite Osnovno sredstvo*] [*Vnesite Raven lestvice za obrestovanje*] [●]% [; se lahko zmanjša **[*vnesite številko*]** % po odločitvi Izdajatelja na Začetni datum ocenitve.]	**[*Vnesite stopnjo*]** % [; se lahko poveča na **[*vnesite številko*]** % po odločitvi Izdajatelja na Začetni datum ocenitve.]

[*Ustrezno nadaljujte z izpolnjevanjem tabele.*]

[*) Spodnje vrednosti so opredeljene kot odstotek Začetne referenčne cene za obrestovanje.]]

[Spodnja mejna raven obrestovanja [*)]	**Zgornja mejna raven obrestovanja [*)]**	**Stopnja piramide za obrestovanje**
[***Vnesite Osnovno sredstvo***] **[*Vnesite Spodnjo mejno raven obrestovanja***] [●]% [; se lahko zmanjša [***vnesite številko***] % po odločitvi Izdajatelja na Začetni datum ocenitve.]	[***Vnesite Osnovno sredstvo***] **[*Vnesite Zgornjo mejno raven obrestovanja***] [●]% [; se lahko zmanjša [***vnesite številko***] % po odločitvi Izdajatelja na Začetni datum ocenitve.]	[***Vnesite stopnjo***] % [; se lahko poveča na [***vnesite številko***] % po odločitvi Izdajatelja na Začetni datum ocenitve.]

[*Ustrezno nadaljujte z izpolnjevanjem tabele.*]

[*) Spodnje vrednosti so opredeljene kot odstotek Začetne referenčne cene za obrestovanje.]]

[Znesek izplačila za obrestovanje: [***vnesite znesek***]]

[„**Obrestna mera**“ pomeni seštevek (i) Osnovne obrestne mere in (ii) Spremenljive obrestne mere.]

[Pri čemer je Obrestna mera za ustrezno Obrestno obdobje vsaj najvišja Obrestna mera, ki je bila opredeljena na Obračunskem mestu za vsa predhodna Obrestna obdobja za ustrezne Vrednostne papirje.**]**

[Pri čemer se, če Spremenljiva obrestna mera neposredno predhodnega Obrestnega obdobja, če obstaja, ni bila enaka ustrezni Digitalni obrestni meri, vse Digitalne obrestne mere seštejejo, začenši z neposredno predhodnim Obrestnim obdobjem vse do Obrestnega obdobja, ki je kasnejše med (i) prvim Obrestnim obdobjem ali (ii) Obrestnim obdobjem, za katerega je bila Spremenljiva obrestna mera neposredno predhodnega Obrestnega obdobja enaka ustrezni Digitalni obrestni meri. Mera, ki iz tega sledi, je nato dodana Obrestni meri.]

[*V primeru Digitalnega obrestovanja z mejo, vnesite*:

„**Spremenljiva obrestna mera**“ je Digitalna obrestna mera [če je prišlo do Mejnega dogodka za obrestovanje] [če ni prišlo do Mejnega dogodka za obrestovanje]. V vseh drugih primerih je Spremenljiva obrestna mera enaka nič.

Do „**Mejnega dogodka za obrestovanje**“ je prišlo, če je bila med ustreznim Obdobjem opazovanja meje obrestovanja katerakoli Referenčna cena meje obrestovanja [nižja ali enaka**] [**višja ali enaka**]** od ustrezne Mejne ravni obrestovanja**.]**

[*V primeru Digitalnega obrestovanja z razponom, vnesite*:

„**Spremenljiva obrestna mera**“ je Digitalna obrestna mera [če je prišlo do Mejnega dogodka za obrestovanje] [če ni prišlo do Mejnega dogodka za obrestovanje]. V vseh drugih primerih je Spremenljiva obrestna mera enaka nič.

Do „**Mejnega dogodka za obrestovanje**“ je prišlo, če je bila med ustreznim Obdobjem opazovanja meje obrestovanja katerakoli Referenčna cena meje obrestovanja (i) nižja ali enaka Spodnji mejni ravni obrestovanja ali (ii) višja ali enaka Zgornji mejni ravni obrestovanja, vsaka kot je navedeno zgoraj.**]**

[*V primeru Obrestovanja na osnovi referenčne stopnje, vnesite*:

„**Spremenljiva obrestna mera**“ je Končna referenčna cena za obrestovanje pomnožena z Udeležbo za obrestovanje.]

[*V primeru Obrestovanja na osnovi referenčne stopnje rezultata s kapico, vnesite*:

„**Spremenljiva obrestna mera**“ je znesek, ki je opredeljen v skladu z naslednjimi določbami:

(a) Če je Končna referenčna cena za obrestovanje nižja ali enaka Osnovni ceni za obrestovanje, je Spremenljiva obrestna mera enaka nič.

(b) Sicer bo Spremenljiva obrestna mera razlika med (i) Ravnjo kapice za obrestovanje ali Končno referenčno ceno za obrestovanje, katerakoli je nižja, in (ii) Osnovo ceno za obrestovanje, ki se jo naknadno pomnoži z Udeležbo za obrestovanje.]

[*V primeru <u>Obrestovanja na osnovi obratne referenčne stopnje rezultata s kapico,</u> vnesite*:
„**Spremenljiva obrestna mera**“ je znesek, ki je opredeljen v skladu z naslednjimi določbami:

(a) Če je Končna referenčna cena za obrestovanje višja ali enaka Osnovni ceni za obrestovanje, je Spremenljiva obrestna mera enaka nič.

(b) Sicer bo Spremenljiva obrestna mera razlika med (i) Osnovno ceno za obrestovanje in (ii) Ravnjo dna za obrestovanje ali Končno referenčno ceno za obrestovanje, katerakoli je višja, ki se jo naknadno pomnoži z Udeležbo za obrestovanje.]

[*V primeru <u>Obrestovanja na osnovi referenčne stopnje rezultata z mejo</u>, vnesite:*
„**Spremenljiva obrestna mera**“ je znesek, ki je opredeljen v skladu z naslednjimi določbami:

(a) Če **[**je**]** **[**ni**]** prišlo do Mejnega dogodka za obrestovanje, je Spremenljiva obrestna mera Nadomestna obrestna mera.

(b) Sicer pa je, če je Končna referenčna cena za obrestovanje nižja ali enaka Osnovni ceni za obrestovanje, Spremenljiva obrestna mera enaka nič.

(c) V vsakem drugem primeru je Spremenljiva obrestna mera razlika med (i) Končno referenčno ceno za obrestovanje in (ii) Osnovno ceno za obrestovanje, ki se jo naknadno pomnoži z Udeležbo za obrestovanje.

Do „**Mejnega dogodka za obrestovanje**“ je prišlo, če je bila med ustreznim Obdobjem opazovanja meje obrestovanja katerakoli Referenčna cena meje obrestovanja [nižja ali enaka**]** **[**višja ali enaka**]** od ustrezne Mejne ravni obrestovanja**.**]

[*V primeru <u>Obrestovanja na osnovi rezultata,</u> vnesite*:
„**Spremenljiva obrestna mera**“ je znesek, ki je opredeljen v skladu z naslednjimi določbami:

(a) Če je Končna referenčna cena za obrestovanje nižja ali enaka Osnovni ceni za obrestovanje, je Spremenljiva obrestna mera enaka nič.

(b) Sicer je Spremenljiva obrestna mera razlika med (i) Končno referenčno ceno za obrestovanje in (ii) Osnovno ceno za obrestovanje, ki se jo naknadno deli z Začetno referenčno ceno za obrestovanje in pomnoži z Udeležbo za obrestovanje.**]**

[*V primeru <u>Obrestovanja na osnovi rezultata s kapico,</u> vnesite*:
„**Spremenljiva obrestna mera**“ je znesek, ki je opredeljen v skladu z naslednjimi določbami:

(a) Če je Končna referenčna cena za obrestovanje nižja ali enaka Osnovni ceni za obrestovanje, je Spremenljiva obrestna mera enaka nič.

(b) Sicer bo Spremenljiva obrestna mera razlika med (i) Ravnjo kapice za obrestovanje ali Končno referenčno ceno za obrestovanje, katerakoli je nižja, in (ii) Osnovo ceno za obrestovanje, ki se jo naknadno deli z Začetno referenčno ceno za obrestovanje in pomnoži z Udeležbo za obrestovanje.]

[*V primeru <u>Obrestovanja na osnovi absolutnega rezultata s kapico</u>, vnesite*:
„**Spremenljiva obrestna mera**“ je večja vrednost med (i) Pozitivnim rezultatom za obrestovanje in (ii) Negativnim rezultatom za obrestovanje.

Pri čemer:

„**Pozitivni rezultat za obrestovanje**“ je znesek, ki je opredeljen v skladu z naslednjimi določbami:

(a) Če je Končna referenčna cena za obrestovanje nižja ali enaka Osnovni ceni za obrestovanje, je Pozitivni rezultat za obrestovanje enak nič.

(b) Sicer bo Pozitivni rezultat za obrestovanje razlika med (i) Ravnjo kapice za obrestovanje ali Končno referenčno ceno za obrestovanje, katerakoli je nižja, in (ii) Osnovo ceno za obrestovanje, ki se jo naknadno deli z Začetno referenčno ceno za obrestovanje in pomnoži z Pozitivno udeležbo za obrestovanje.

„**Negativni rezultat za obrestovanje**“ je znesek, ki je opredeljen v skladu z naslednjimi določbami:

(a) Če je Končna referenčna cena za obrestovanje višja ali enaka Osnovni ceni za obrestovanje, je Negativni rezultat za obrestovanje enak nič.

(b) Sicer bo Negativni rezultat za obrestovanje razlika med (i) Osnovno ceno za obrestovanje in (ii) ali Ravnjo dna za obrestovanje ali Končno referenčno ceno za obrestovanje, katerakoli je višja, ki se jo naknadno deli z Začetno referenčno ceno za obrestovanje in pomnoži z Negativno udeležbo za obrestovanje.]

[*V primeru <u>Obrestovanja na osnovi rezultata z mejo</u>, vnesite*:
„**Spremenljiva obrestna mera**“ je znesek, ki je opredeljen v skladu z naslednjimi določbami:

(a) Če **[**je**]** **[**ni**]** prišlo do Mejnega dogodka za obrestovanje, je Spremenljiva obrestna mera Nadomestna obrestna mera.

(b) Sicer pa je, če je Končna referenčna cena za obrestovanje nižja ali enaka Osnovni ceni za obrestovanje, Spremenljiva obrestna mera enaka nič.

(c) V vseh drugih primerih je Spremenljiva obrestna mera razlika med (i) Končno referenčno ceno za obrestovanje in (ii) Osnovno ceno za obrestovanje, ki se jo naknadno deli z Začetno referenčno ceno za obrestovanje in pomnoži z Udeležbo za obrestovanje.

Do „**Mejnega dogodka za obrestovanje**“ je prišlo, če je bila med ustreznim Obdobjem opazovanja meje obrestovanja katerakoli

Referenčna cena meje obrestovanja [nižja ali enaka**] [**višja ali enaka**]** od ustrezne Mejne ravni obrestovanja**.**]

[*V primeru* ***Obrestovanja na osnovi rezultata z mejo in kapico, vnesite*****:**
„**Spremenljiva obrestna mera**“ je znesek, ki je opredeljen v skladu z naslednjimi določbami:

(a) Če **[**je**] [**ni**]** prišlo do Mejnega dogodka za obrestovanje, je Spremenljiva obrestna mera Nadomestna obrestna mera.

(b) Sicer pa je, če je Končna referenčna cena za obrestovanje nižja ali enaka Osnovni ceni za obrestovanje, Spremenljiva obrestna mera enaka nič.

(c) V vseh drugih primerih bo Spremenljiva obrestna mera razlika med (i) Ravnjo kapice za obrestovanje ali Končno referenčno ceno za obrestovanje, katerakoli je nižja, in (ii) Osnovo ceno za obrestovanje, ki se jo naknadno deli z Začetno referenčno ceno za obrestovanje in pomnoži z Udeležbo za obrestovanje.

Do „**Mejnega dogodka za obrestovanje**“ je prišlo, če je bila med ustreznim Obdobjem opazovanja meje obrestovanja katerakoli Referenčna cena meje obrestovanja [nižja ali enaka**] [**višja ali enaka**]** od ustrezne Mejne ravni obrestovanja**.**]

[*V primeru* ***Obrestovanja Cliquet, vnesite*****:**
„**Spremenljiva obrestna mera**“ je Udeležba za obrestovanje pomnožena z vsoto vseh Rezultatov za obrestovanje v ustreznem Obrestnem obdobju. Če je Spremenljiva obrestna mera višja kot Kapica spremenljive obrestne mere, se privzame, da je Kapica spremenljive obrestne mere. Če je Spremenljiva obrestna mera nižja kot Dno spremenljive obrestne mere, se privzame, da je Dno spremenljive obrestne mere.

Pri čemer:

„**Rezultat za obrestovanje**“ je Referenčna cena rezultata za obrestovanje na katerikoli Datum ocenitve rezultata za obrestovanje, razen za prvega, deljen z Referenčno ceno rezultata za obrestovanje na neposredno predhodni Datum ocenitve rezultata za obrestovanje in nato zmanjšan za ena. Če je Rezultat za obrestovanje večji od Kapice rezultata za obrestovanje, se privzame, da je Kapica rezultata za obrestovanje. Če je Rezultat za obrestovanje manjši od Dna rezultata za obrestovanje, se privzame, da je Dno rezultata za obrestovanje.]

[*V primeru* ***Obrestovanja na osnovi lestvice, vnesite*****:**
„**Spremenljiva obrestna mera**“ bo najvišja Stopnja lestvice za obrestovanje, za katero je Raven lestvice za obrestovanje nižja ali enaka Končni referenčni ceni za obrestovanje. Če nobena Raven lestvice za obrestovanje ni manjša ali enaka Končni referenčni ceni za obrestovanje, je Spremenljiva obrestna mera enaka nič.

[*V primeru* ***Obrestovanja na osnovi kumulativnih izplačil, vnesite*****:**
„**Spremenljiva obrestna mera**“ je vsota vseh Zneskov izplačila za obrestovanje, po potrebi pretvorjena v Valuto osnovnega sredstva, čigar dan brez upravičenja do obresti je znotraj Obdobja opazovanja obrestovanja, deljenega z Začetno referenčno ceno za obrestovanje**.]**

[*V primeru* ***Obrestovanja na osnovi prirastka v razponu, vnesite*****:**
„**Spremenljiva obrestna mera**“ je Digitalna obrestna mera,

pomnožena s številom Dni prirastka v razponu in deljena s številom Dni opazovanja razpona, oboje znotraj pripadajočega Obdobja opazovanja meje obrestovanja.

Pri čemer:

„**Dan opazovanja razpona**“ pomeni **[**katerikoli koledarski dan**] [**katerikoli Delovni dan osnovnega sredstva**] [*vnesite dneve*]**. Če tak dan ni Delovni dan osnovnega sredstva, bo ustrezni dan za določitev Referenčne cene dan, ki je neposredno predhoden Delovni dan osnovnega sredstva.

„**Dan prirastka v razponu**“ pomeni katerikoli Dan opazovanja razpona, na katerega [ni][je] prišlo do Mejnega dogodka za obrestovanje.

Do „**Mejnega dogodka za obrestovanje**“ je prišlo, če je bila Referenčna cena meje obrestovanja (i) manjša ali enaka Spodnji mejni ravni obrestovanja ali (ii) večja ali enaka Zgornji mejni ravni obrestovanja.**]**

[*V primeru <u>Piramidnega obrestovanja,</u> vnesite*:
„**Spremenljiva obrestna mera**“ bo najvišja Stopnja piramide za obrestovanje za katero so bile med ustreznim Obdobjem opazovanja meje obrestovanja vse Referenčne cene meje obrestovanja večje od ustrezne Spodnje mejne ravni obrestovanja in manjše od ustrezne Zgornje mejne ravni obrestovanja. Če Stopnja piramide za obrestovanje ni opredeljena za katero so bile med ustreznim Obdobjem opazovanja meje obrestovanja vse Referenčne cene meje obrestovanja večje od ustrezne Spodnje mejne ravni obrestovanja in manjše od ustrezne Zgornje mejne ravni obrestovanja, bo Spremenljiva obrestna mera Nadomestna obrestna mera.]

***Konec obrestnih določil*]**

Odkup
Vsak Vrednosti papir daje vsakemu ustreznemu Imetniku vrednostnega papirja pravico, da od Izdajatelja prejme [za vsako Imensko vrednost] [na enoto] [v primeru, da Pogoj fizične poravnave ni izpolnjen] [plačilo Zneska za odkup (ki bo vedno enak ali večji od nič in, v primeru, da bo ta znesek manjši od nič, se privzame, da je enak nič)] [in] [v primeru, da je Pogoj fizične poravnave izpolnjen] [zagotovitev zneska Referenčnih sredstev, ki so enaka Količini referenčnih sredstev] [zagotovitev zneska Referenčnih sredstev, ki so enaka Količini referenčnih sredstev proti plačilu Osnovne cene] [plačilo Osnovne cene proti zagotovitvi zneska Referenčnih sredstev, ki so enaka Količini referenčnih sredstev.]
[„**Pogoj fizične poravnave**“ je izpolnjen, [če je prišlo do Mejnega dogodka] [in] [če je Končna referenčna cena] [večja od Osnovne cene] [in] [manjša od Ravni kapice] [manjša od Osnovne cene] [večja od Ravni dna].]

Zgoraj opisana obveznost zapade [***vnesite Datum zapadlosti***] [na Datum zapadlosti], pod pogojem, da, če se Končni datum ocenitve premakne naprej ali nazaj v skladu z Določili in pogoji (npr. zaradi izvršitve Izvršljivega vrednostnega papirja ali prilagoditev zaradi morebitne Motnje na trgu), bo Datum zapadlosti premaknjen na naslednji Delovni dan po časovnem obdobju, ki je enako časovnemu obdobju, za katerega je bil premaknjen Končni datum ocenitve, ko se Vrednostni papir ustrezno izvrši ali odkupi, v

vsakem primeru pod pogoji določil o motnjah na trgu.

[Referenčna sredstva

Referenčna sredstva: [●] [Osnovno sredstvo] [Valuta osnovnega sredstva] [Osnovna valuta Osnovnega sredstva] [Sestavina košare, za katero je produkt (i) [njenega Zaključnega tečaja][njene Poravnalne cene][njene Fiksirane stopnje][njene Poravnalne stopnje] na Končni datum ocenitve [pretvorjen v Valuto osnovnega sredstva][izražen („Quanto“) v Valuti osnovnega sredstva] in (ii) njena Količina sestave [najmanjša][največja], pri čemer bodo, pod pogojem, da je tak produkt [najmanjši][največji] za več kot eno Sestavino košare, Referenčna sredstva Sestavina košare, za katero je (a) takšen produkt [najmanjši][največji] in (b) likvidnost kot jo je opredelilo Obračunsko mesto je najvišja].

Količina referenčnih sredstev: **[***Vnesite številko***]** **[[[***Vnesite številko***]** % Emisijskega zneska**] [[***Vnesite številko***]** % Nominalne vrednosti**] [[***Vnesite številko***]** % Imenske vrednosti**] [**deljeno z Udeležbenim razmerjem Referenčnega sredstva, ki je v veljavi na Končni datum ocenitve Vrednostnega papirja in**] [**pomnoženo s Količino sestavine Referenčnega sredstva, in**] [**deljeno z Osnovno ceno**] [**deljeno z Začetno referenčno ceno**]] [**, slednja pretvorjena v Valuto produkta.**] [**, slednja izražena („Quanto“) v Valuti produkta.**]** [Iz tega sledeča vrednost bo zaokrožena na **[●]** decimalk po vejici.] **[**Udeležbeno razmerje**][**Udeležbeno razmerje Vrednostnega papirja deljeno z Udeležbenim razmerjem Referenčnega sredstva, ki je v veljavi na Končni datum ocenitve Vrednostnega papirja**]** [Udeležbeno razmerje pomnoženo s Količino sestavine Referenčnega sredstva**]** [Količina sestavine Referenčnega sredstva**]]**

[**Znesek za odkup**

Določene specifikacije v zvezi z Zneskom za odkup

Začetna referenčna cena: [●] [[Zaključni tečaj] [Poravnalna cena] [Fiksirana stopnja] [Poravnalna stopnja] Osnovnega sredstva [na [***vnesite datum***]] [na Začetni datum ocenitve za obrestovanje] [na Začetni datum ocenitve] [na Končni datum ocenitve za obrestovanje] [na Končni datum ocenitve].] [[Najnižji][Najvišji][Povprečni (t.j. aritmetična sredina)] vseh Zaključnih tečajev Osnovnega sredstva na naslednje datume: [***vnesite datume***]] [[Najnižja] [Najvišja] [Povprečna (t.j. aritmetična sredina)] vseh Poravnalnih cen Osnovnega sredstva na naslednje datume: [***vnesite datume***]] [[Najnižja] [Najvišja] [Povprečna(t.j. aritmetična sredina)] vseh Fiksiranih stopenj Osnovnega sredstva na naslednje datume: [***vnesite datume***]] [[Najnižja][Najvišja][Povprečna (t.j. aritmetična sredina)] vseh Poravnalnih stopenj Osnovnega sredstva na naslednje datume: [***vnesite datume***]]

Začetni datum ocenitve: [***vnesite datum***]

[Zavarovalni znesek: [[***Valuta produkta***] [***vnesite znesek***]] [[***Vnesite številko***] % Imenske vrednosti] [; se lahko poveča na [[***Valuto produkta***] [***vnesite znesek***]] [[***Vnesite številko***] % Imenske vrednosti] po odločitvi Izdajatelja na Začetni datum ocenitve]]

[Minimalni znesek za odkup: [[***Valuta produkta***] [***vnesite znesek***]] [[***Vnesite številko***] % Imenske vrednosti] [; se lahko poveča na [[***Valuto produkta***] [***vnesite znesek***]] [[***Vnesite številko***] % Imenske vrednosti] po odločitvi Izdajatelja na Začetni datum ocenitve]]

[Maksimalni znesek za odkup: [[***Valuta produkta***] [***vnesite znesek***]] [[***Vnesite številko***] % Imenske vrednosti] [; se lahko poveča na [[***Valuto produkta***] [***vnesite znesek***]] [[***Vnesite številko***]

% Imenske vrednosti] po odločitvi Izdajatelja na Začetni datum ocenitve]]
[Osnovna cena: [***vnesite odstotek***] Začetne referenčne cene [; se lahko poveča na [***vnesite odstotek***] Začetne referenčne cene po odločitvi Izdajatelja na Začetni datum ocenitve] [; se lahko zmanjša na [***vnesite odstotek***] Začetne referenčne cene po odločitvi Izdajatelja na Začetni datum ocenitve] [●]]
[Udeležbeno razmerje: **[***Vnesite številko***] [[[***Vnesite številko***]** % Emisijskega zneska**] [[***Vnesite številko***]** % Nominalne vrednosti**] [**deljeno z Osnovno ceno**] [**deljeno z Začetno referenčno ceno**]] [**, slednja pretvorjena v Valuto produkta.**] [**, slednja izražena („Quanto“) v Valuti produkta.**]** [Iz tega sledeča vrednost bo zaokrožena na **[●]** decimalk po vejici.] [Udeležbeno razmerje je pogojeno s prilagoditvami, povezanimi s Pristojbino izdajatelja.]]
[Udeležba: ●]
[Raven kapice: ●]
[Raven dna: ●]
[Mejna raven: ●]
[Obdobje opazovanja meje: ●]
[Referenčna cena meje: ●]
[Raven bonusa: ●]
[Znesek bonusa: ●]

[Step-[Up][Down] raven [*)]	**Step-[Up][Down] znesek za odkup [**)]**
[*Vnesite Valuto osnovnega sredstva***] [***Vnesite lestvico***] [%]** [; se lahko zmanjša/poveča **[***vnesite številko***]** % po odločitvi Izdajatelja na Začetni datum ocenitve.]	**[***Vnesite Valuto produkta***] [***Vnesite znesek***] [%]** [; se lahko poveča na **[***vnesite Valuto produkta***] [***vnesite znesek***]** [%] po odločitvi Izdajatelja na Začetni datum ocenitve.]
[●]	**[●]**

[*Ustrezno nadaljujte z izpolnjevanjem tabele.***]**

[*) Spodnje vrednosti so opredeljene kot odstotek Začetne referenčne cene.]

[**) Spodnje vrednosti so opredeljene kot odstotek Imenske vrednosti.]

[**) Spodnje vrednosti so opredeljene kot odstotek Nominalne vrednosti.]]

[Spodnja raven razpona [*)]	**Zgornja raven razpona [*)]**	**Udeležba v razponu**
[*Vnesite Valuto osnovnega sredstva***] [***Vnesite lestvico***] [%] [;** se lahko zmanjša **[***vnesite številko***]** % po odločitvi Izdajatelja na Začetni datum ocenitve.]	**[***Vnesite Valuto osnovnega sredstva***] [***Vnesite lestvico***] [%] [; se lahko poveča [***vnesite številko***]** % po odločitvi Izdajatelja na Začetni datum ocenitve.]	**[***vnesite številko***] % [**; se lahko poveča na **[***vnesite številko***] %** po odločitvi Izdajatelja na Začetni datum ocenitve.]
[●]	**[●]**	**[●]**

[*Ustrezno nadaljujte z izpolnjevanjem tabele.***]**

[*) Spodnje vrednosti so opredeljene kot odstotek Začetne referenčne cene.]]

[Število Sestavin košare	**Znesek za odkup Stay-Above [*)]**
[***vnesite številko***]	**[***Vnesite Valuto produkta***] [***Vnesite znesek***] [%] [**; se lahko poveča na **[***vnesite Valuto produkta***] [***vnesite znesek***]** [%] po odločitvi Izdajatelja na Začetni datum ocenitve.]
[●]	**[●]**

[*Ustrezno nadaljujte z izpolnjevanjem tabele.***]**

[*) Spodnje vrednosti so opredeljene kot odstotek Imenske vrednosti.]]

[Mejna raven [*)]	**Znesek bonusa [**)]**
[*Vnesite Valuto osnovnega sredstva***] [***Vnesite lestvico***] [%] [**; se lahko zmanjša/poveča **[***vnesite številko***]** %	**[***Vnesite Valuto produkta***] [***Vnesite znesek***] [%] [**; se lahko poveča n**a* **[***vnesite Valuto produkta***] [***vnesite**

po odločitvi Izdajatelja na Začetni datum ocenitve.]	***znesek*]** [%] po odločitvi Izdajatelja na Začetni datum ocenitve.]
[●]	**[●]**

[*Ustrezno nadaljujte z izpolnjevanjem tabele.*]

[*) Spodnje vrednosti so opredeljene kot odstotek Začetne referenčne cene.]

[**) Spodnje vrednosti so opredeljene kot odstotek Imenske vrednosti.]

[**) Spodnje vrednosti so opredeljene kot odstotek Nominalne vrednosti.]]

[Ekspresni datum ocenitve	**Ekspresna raven ocenitve [*)]**	**Ekspresni datum za odkup**	**Ekspresna raven odkupa [*)]**
[*Vnesite datum*]	**[*Vnesite Osnovno sredstvo*] [*Vnesite Ekspresni datum ocenitve*] [%] [**;** se lahko zmanjša **[*vnesite številko*]** % po odločitvi Izdajatelja na Začetni datum ocenitve.]	**[*Vnesite datum*]**	**[*Vnesite Osnovno sredstvo*] [*Vnesite Ekspresno raven odkupa*] [%] [**;** se lahko poveča **[*vnesite številko*]** % po odločitvi Izdajatelja na Začetni datum ocenitve.**]**
[●]	**[●]**	**[●]**	**[●]**

[*Ustrezno nadaljujte z izpolnjevanjem tabele.*]

[*) Spodnje vrednosti so opredeljene kot odstotek Začetne referenčne cene.]]

[Ekspresni datum ocenitve	**Ekspresna raven ocenitve [*)]**	**Ekspresni datum za odkup**	**Ekspresni znesek za odkup [**)]**
[*Vnesite datum*]	**[*Vnesite Osnovno sredstvo*] [*Vnesite Ekspresni datum ocenitve*] [%] [**;** se lahko zmanjša **[*vnesite številko*]** % po odločitvi Izdajatelja na Začetni datum ocenitve.]	**[*Vnesite datum*]**	**[*Vnesite Valuto produkta*] [*Vnesite Ekspresni znesek za odkup*] [%] [**;** se lahko poveča **[*vnesite številko*]** % po odločitvi Izdajatelja na Začetni datum ocenitve**.]**
[●]	**[●]**	**[●]**	**[●]**

[*Ustrezno nadaljujte z izpolnjevanjem tabele.*]

[*) Spodnje vrednosti so opredeljene kot odstotek Začetne referenčne cene.]

[**) Spodnje vrednosti so opredeljene kot odstotek Imenske vrednosti.]

[**) Spodnje vrednosti so opredeljene kot odstotek Nominalne vrednosti.]]

[Ekspresna referenčna cena: ●]

[Raven zaščite: ●]

[Obratna raven: ●]

[Znesek izplačila: [***vnesite znesek***]]

[Stopnja financiranja: [***vnesite stopnjo***]]

[Marža stopnje financiranja: **[●] %** na Datum izdaje. Izdajatelj si pridržuje pravico, da spremeni Maržo stopnje financiranja v razponu od 0% do dvakratne vrednosti ob Datumu izdaje po tem, ko obvesti Imetnika vrednostnega papirja.]

[Faktor vzvoda: ●]

[*V primeru <u>Garancijskih certifikatov Winner (eusipa 1100)</u> ali <u>Certifikatov Winner (eusipa 1100)</u>, vnesite*:
„**Znesek za odkup**“ bo vsota Zavarovalnega zneska in Zneska udeležbe.

Pri čemer:

„**Znesek udeležbe**“ bo Udeležba, pomnožena z:

(a) nič, če je Končna referenčna cena manj kot Osnovna cena, drugače pa

(b) razlika med (i) Končno referenčno ceno in (ii) Osnovno ceno.

Iz tega sledeč Znesek udeležbe bo [[deljen z Začetno referenčno ceno] [,] [izražen („Quanto“) v Valuti produkta] [, deljen z Začetnim menjalnim tečajem] [pretvorjen iz originalne valute v Valuto produkta] [in] pomnožen z Imensko vrednostjo.] [Iz tega sledeč Znesek udeležbe bo [pretvorjen v Valuto produkta in] [izražen („Quanto“) v Valuti produkta in] pomnožen z Udeležbenim razmerjem.]]

[*V primeru <u>Garancijskih certifikatov Winner s kapico (eusipa 1120)</u> ali <u>Certifikatov Winner s kapico (eusipa 1120)</u>, vnesite*:
„**Znesek za odkup**“ bo vsota Zavarovalnega zneska in Zneska udeležbe.

Pri čemer:

„**Znesek udeležbe**“ bo Udeležba, pomnožena z:

(a) nič, če je Končna referenčna cena manj kot Osnovna cena, drugače pa

(b) razlika med (i) ali Končno referenčno ceno ali Ravnjo kapice, kar je manj, in (ii) Osnovno ceno.

Iz tega sledeč Znesek udeležbe bo [***vnesite ustrezna pravila za prilagoditve kot so navedena zgoraj***]]

[*V primeru <u>Garancijskih certifikatov (eusipa 1140)</u> ali <u>Zaščitnih certifikatov (eusipa 1140)</u>, vnesite*:
„**Znesek za odkup**“ bo Zavarovalni znesek.**]**

[*V primeru <u>Garancijskih certifikatov Step-Up (eusipa 1199)</u> ali <u>Certifikatov Step-Up (eusipa 1199)</u>, vnesite*:
„**Znesek za odkup**“ bo večji od (i) Zavarovalnega zneska ali (ii) največjega Step-Up zneska za odkup, za katerega s tem povezana Step-Up raven znaša manj ali enako kot Končna referenčna cena. Če nobena Step-Up raven ni manjša ali enaka Končni referenčni ceni, bo Znesek za odkup Zavarovalni znesek.**]**

[*V primeru <u>Garancijskih certifikatov Step-Down (eusipa 1199)</u> ali <u>Certifikatov Step-Down (eusipa 1199)</u>, vnesite*:
„**Znesek za odkup**“ bo večji od (i) Zavarovalnega zneska ali (ii) največjega Step-Down zneska za odkup, za katerega s tem povezana Step-Down raven znaša več ali enako kot Končna referenčna cena. Če nobena Step-Down raven ni večja ali enaka Končni referenčni ceni, bo Znesek za odkup Zavarovalni znesek.**]**

[*V primeru <u>Ekspresnih Safe garancijskih certifikatov (eusipa 1199)</u> ali <u>Expreksnih Safe certifikatov (eusipa 1199)</u>, vnesite*:
„**Znesek za odkup**“ bo Zavarovalni znesek.

Pri čemer:

Do „**Ekspresnega dogodka**“, ki je „**Produktnospecifični terminacijski dogodek**“, je prišlo, če je bila Ekspresna referenčna cena na Ekspresni datum ocenitve večja ali enaka ustrezni Ekspresni ravni ocenitve. V takem primeru bo ustrezni Produktnospecifični terminacijski znesek (v nadaljevanju „**Produktnospecifični terminacijski znesek**“) ustrezni Ekspresni znesek za odkup, Produktnospecifični terminacijski datum (v nadaljevanju „**Produktnospecifični terminacijski datum**“) bo pa Ekspresni datum za odkup.

[*V primeru Obratnih ekspresnih Safe garancijskih certifikatov (eusipa 1199) ali Obratnih expreksnih Safe certifikatov (eusipa 1199), vnesite*:
„**Znesek za odkup**“ bo Zavarovalni znesek.

Pri čemer:

Do „**Ekspresnega dogodka**“, ki je „**Produktnospecifični terminacijski dogodek**“, je prišlo, če je bila Ekspresna referenčna cena na Ekspresni datum ocenitve manjša ali enaka ustrezni Ekspresni ravni ocenitve. V takem primeru bo ustrezni Produktnospecifični terminacijski znesek (v nadaljevanju „**Produktnospecifični terminacijski znesek**“) ustrezni Ekspresni znesek za odkup, Produktnospecifični terminacijski datum (v nadaljevanju „**Produktnospecifični terminacijski datum**“) bo pa Ekspresni datum za odkup.

[*V primeru Razponskih garancijskih certifikatov Winner (eusipa 1199) ali Razponskih certifikatov Winner (eusipa 1199), vnesite*:
„**Znesek za odkup**“ bo vsota Zavarovalnega zneska in Zneska udeležbe.

Pri čemer:

„**Znesek udeležbe**“ bo vsota vseh Zneskov udeležbe v razponu, za katerega je ustrezna Spodnja raven razpona manjša kot Končna referenčna cena. Iz tega sledeč Znesek udeležbe bo [***vnesite ustrezna pravila za prilagoditve kot so navedena zgoraj***].

„**Znesek udeležbe v razponu**“ za vsako Spodnjo raven razpona bo znesek, opredeljen v skladu z naslednjimi določili:

(a) Če je Končna referenčna cena enaka ali manjša od ustrezne Spodnje ravni razpona, bo Znesek udeležbe v razponu nič, drugače

(b) če je Končna referenčna cena enaka ali večja kot ustrezna Zgornja raven razpona, bo Znesek udeležbe v razponu ustrezna Udeležba v razponu, pomnožena z razliko (i) ustrezne Zgornje ravni razpona in (ii) ustrezne Spodnje ravni razpona;

(c) v vsakem drugem primeru bo Znesek udeležbe v razponu ustrezna Udeležba v razponu, pomnožena z razliko (i) Končne referenčne cene in (ii) ustrezne Spodnje ravni razpona.]

[*V primeru Garancijskih certifikatov Stay-Above (eusipa 1199) ali Certifikatov Stay-Above (eusipa 1199), vnesite*:
„**Znesek za odkup**“ bo večja vrednost med (i) Zavarovalnim zneskom ali (ii) Zneskom za odkup Stay-Above, ki je povezan s številom Sestavin košare, ki so prisotne v Košari po opredelitvi

Končne referenčne cene. Če ni opredeljen noben Znesek za odkup Stay-Above za dejansko število Sestavin košare, bo Znesek za odkup Zavarovalni znesek.

Do „**Mejnega dogodka**“ pride, če je bila katerakoli Referenčna cena meje med Obdobjem opazovanja meje manjša ali enaka Mejni ravni.**]**

[*V primeru Twin-Win Safe garancijskih certifikatov s kapico (eusipa 1199) ali Twin-Win Safe Certifikatov s kapico (eusipa 1199), vnesite*:
„**Znesek za odkup**“ bo vsota Zavarovalnega zneska in Zneska udeležbe.

Pri čemer:

„**Znesek udeležbe**“ bo znesek, opredeljen v skladu z naslednjimi določili:

(a) če je Končna referenčna cena enaka ali večja od Ravni kapice, bo Znesek udeležbe razlika med (i) Ravnjo kapice in (ii) Osnovno ceno, drugače

(b) če je Končna referenčna cena enaka ali večja od Osnovne cene, bo Znesek udeležbe razlika med (i) Končno referenčno ceno in (ii) Osnovno ceno, drugače

(c) bo, če ni prišlo do Mejnega dogodka, Znesek udeležbe razlika med (i) Osnovno ceno in (ii) Končno referenčno ceno, drugače

(d) bo Znesek udeležbe enak nič.

Iz tega sledeč Znesek udeležbe bo [***vnesite ustrezna pravila za prilagoditve kot so navedena zgoraj***]

Do „**Mejnega dogodka**“ pride, če je bila katerakoli Referenčna cena meje med Obdobjem opazovanja meje manjša ali enaka Mejni ravni.]

[*V primeru Bonusnih Safe garancijskih certifikatov (eusipa 1199) ali Bonusnih Safe certifikatov (eusipa 1199), vnesite*:
[Če ni prišlo do Mejnega dogodka, bo „**Znesek za odkup**“ Znesek bonusa; drugače bo pa Zavarovalni znesek.]

[„**Znesek za odkup**“ bo večji od (i) Zavarovalnega zneska ali (ii) največjega Zneska bonusa, pri katerem ni prišlo do Mejnega dogodka za ustrezno Mejno raven. Če je za vse Zneske bonusa prišlo do Mejnega dogodka za ustrezno Mejno raven, bo Znesek odkupa Zavarovalni znesek.]

Do „**Mejnega dogodka**“ za določeno Mejno raven pride, če je bila katerakoli Referenčna cena meje med Obdobjem opazovanja meje manjša ali enaka taki Mejni ravni.**]**

[*V primeru Diskontnih certifikatov (eusipa 1200), vnesite*:
„**Znesek za odkup**“ bo manjša vrednost med (i) Ravnjo kapice ali (ii) Končno referenčno ceno. Iz tega sledeč znesek bo [***vnesite ustrezna pravila za prilagoditve kot so navedena zgoraj***]]

[*V primeru Reverse Convertibles (eusipa 1220), vnesite*:
„**Znesek za odkup**“ bo znesek, opredeljen v skladu z naslednjimi določili:

(a) Če je Končna referenčna cena enaka ali večja od Osnovne cene, bo Znesek za odkup [Imenska vrednost][Nominalna

vrednost];

(b) Drugače bo Znesek za odkup [Imenska vrednost][Nominalna vrednost] pomnožena s Končno referenčno ceno in deljena z Osnovno ceno.**]**

[*V primeru <u>Zaščitnih Reverse Convertibles (eusipa 1230)</u>, vnesite*:
„**Znesek za odkup**" bo znesek, opredeljen v skladu z naslednjimi določili:

(a) Če je Končna referenčna cena enaka ali večja od Osnovne cene ali če ni prišlo do Mejnega dogodka, bo Znesek za odkup [Imenska vrednost][Nominalna vrednost] in

(b) Drugače bo Znesek za odkup [Imenska vrednost][Nominalna vrednost] pomnožena s Končno referenčno ceno in deljena z Osnovno ceno.

Do „**Mejnega dogodka**" pride, če je bila katerakoli Referenčna cena meje med Obdobjem opazovanja meje manjša ali enaka Mejni ravni.]

[*V primeru <u>Bonus certifikatov s kapico (eusipa 1250)</u>, vnesite*:
„**Znesek za odkup**" bo znesek, opredeljen v skladu z naslednjimi določili:

(a) Če je Končna referenčna cena enaka ali večja od Ravni kapice, bo Znesek za odkup Raven kapice, drugače

(b) bo, če ni prišlo do Mejnega dogodka, Znesek za odkup večja vrednost med (i) Končno referenčno ceno ali (ii) Ravnjo bonusa ali

(c) pa bo, če je prišlo do Mejnega dogodka, Znesek za odkup Končna referenčna cena.

Iz tega sledeč znesek bo [***vnesite ustrezna pravila za prilagoditve kot so navedena zgoraj***]

Do „**Mejnega dogodka**" pride, če je bila katerakoli Referenčna cena meje med Obdobjem opazovanja meje manjša ali enaka Mejni ravni.**]**

[*V primeru <u>Ekspresnih certifikatov (eusipa 1260)</u>, vnesite*:
„**Znesek za odkup**" bo znesek, opredeljen v skladu z naslednjimi določili:

(a) Če ni prišlo do Mejnega dogodka, bo Znesek za odkup večja vrednost med (i) Končno referenčno ceno ali (ii) Ravnjo zaščite.

(b) Drugače bo Znesek za odkup Končna referenčna cena.

Iz tega sledeč znesek bo [***vnesite ustrezna pravila za prilagoditve kot so navedena zgoraj***]

Pri čemer:

Do „**Ekspresnega dogodka**", <u>ki je „**Produktnospecifični terminacijski dogodek**"</u>, je prišlo, če je bila Ekspresna referenčna cena na Ekspresni datum ocenitve večja ali enaka ustrezni Ekspresni ravni ocenitve. V takem primeru bo ustrezni Produktnospecifični terminacijski znesek (v nadaljevanju „**Produktnospecifični terminacijski znesek**") ustrezna Ekspresna raven odkupa, Produktnospecifični terminacijski datum (v nadaljevanju „**Produktnospecifični terminacijski datum**") bo pa

Ekspresni datum za odkup. Iz tega sledeč Produktnospecifični terminacijski znesek bo [***vnesite ustrezna pravila za prilagoditve kot so navedena zgoraj***]**.**

Do „**Mejnega dogodka**“ pride, če je bila katerakoli Referenčna cena meje med Obdobjem opazovanja meje manjša ali enaka Mejni ravni.**]**

[*V primeru <u>Twin-Win certifikatov s kapico (eusipa 1299)</u>, vnesite*:
„**Znesek za odkup**“ bo znesek, opredeljen v skladu z naslednjimi določili:

(a) Če je Končna referenčna cena enaka ali večja od Ravni kapice, bo Znesek za odkup Raven kapice, drugače

(b) Če je Končna referenčna cena enaka ali večja od Osnovne cene, bo Znesek za odkup Končna referenčna cena; drugače pa

(c) bo, če ni prišlo do Mejnega dogodka, Znesek za odkup razlika med (i) dvojno Osnovno ceno in (ii) Končno referenčno ceno ali

(d) pa bo, če je prišlo do Mejnega dogodka, Znesek za odkup Končna referenčna cena.

Iz tega sledeč znesek bo [***vnesite ustrezna pravila za prilagoditve kot so navedena zgoraj***]

Do „**Mejnega dogodka**“ pride, če je bila katerakoli Referenčna cena meje med Obdobjem opazovanja meje manjša ali enaka Mejni ravni.]

[*V primeru <u>Obratnih bonus certifikatov s kapico (eusipa 1299)</u>, vnesite*:
„**Znesek za odkup**“ bo znesek, opredeljen v skladu z naslednjimi določili:

(a) če je Končna referenčna cena manjša od Ravni kapice bo Znesek za odkup razlika med (i) Obratno ravnjo in (ii) Ravnjo kapice ali

(b) če je Končna referenčna cena enaka ali večja od Obratne ravni, bo Znesek za odkup nič, drugače

(c) bo, če ni prišlo do Mejnega dogodka, Znesek za odkup razlika med (i) Obratno ravnjo in (ii) Končno referenčno ceno ali

(d) če ni prišlo do Mejnega dogodka, bo Znesek za odkup razlika med (i) Obratno ravnjo in (ii) ali Končno referenčno ceno ali Ravnjo bonusa, katerakoli vrednost je manjša.

Iz tega sledeč znesek bo [***vnesite ustrezna pravila za prilagoditve kot so navedena zgoraj***]

Do „**Mejnega dogodka**“ pride, če je bila katerakoli Referenčna cena meje med Obdobjem opazovanja meje večja ali enaka Mejni ravni.]

[*V primeru <u>Inversion certifikatov (eusipa 1299)</u>, vnesite*:
„**Znesek za odkup**“ bo znesek, opredeljen v skladu z naslednjimi določili:

(a) Če je Končna referenčna cena enaka ali manjša od Osnovne cene, bo Znesek za odkup [Imenska vrednost][Nominalna

vrednost];

(b) Drugače bo Znesek za odkup večja vrednost od (i) Minimalnega zneska za odkup ali (ii) [Imenska vrednost][Nominalna vrednost] pomnožena z Osnovno ceno in deljena s Končno referenčno ceno.**]**

[*V primeru <u>Obratnih inversion certifikatov (eusipa 1299)</u>, vnesite*:
„**Znesek za odkup**“ bo znesek, opredeljen v skladu z naslednjimi določili:

(a) Če je Končna referenčna cena enaka ali večja od Osnovne cene, bo Znesek za odkup [Imenska vrednost][Nominalna vrednost];

(b) Drugače bo Znesek za odkup manjša vrednost od (i) Maksimalnega zneska za odkup ali (ii) [Imenska vrednost][Nominalna vrednost] pomnožena z Osnovno ceno in deljena s Končno referenčno ceno.**]**

[*V primeru <u>Indeksnih certifikatov (eusipa 1300)</u> ali <u>Udeležbenih certifikatov (eusipa 1300)</u>, vnesite*:
„**Znesek za odkup**“ bo Končna referenčna cena. Iz tega sledeč znesek bo [***vnesite ustrezna pravila za prilagoditve kot so navedena zgoraj***]]**

[*V primeru <u>Outperformance certifikatov (eusipa 1310)</u>, vnesite*:
„**Znesek za odkup**“ bo znesek, opredeljen v skladu z naslednjimi določili:

(a) Če je Končna referenčna cena enaka ali manjša od Osnovne cene, bo Znesek za odkup Končna referenčna cena.

(b) Drugače bo pa Znesek za odkup vsota (i) Udeležbe, pomnožena z razliko med (a) Končno referenčno ceno in (b) Osnovno ceno in (ii) Osnovno ceno.

Iz tega sledeč znesek bo [***vnesite ustrezna pravila za prilagoditve kot so navedena zgoraj***]]

[*V primeru <u>Bonus certifikatov (eusipa 1320)</u>, vnesite*:
„**Znesek za odkup**“ bo znesek, opredeljen v skladu z naslednjimi določili:

(a) Če ni prišlo do Mejnega dogodka, bo Znesek za odkup večja vrednost med (i) Končno referenčno ceno ali (ii) Ravnjo bonusa.

(b) Drugače bo Znesek za odkup Končna referenčna cena.

Iz tega sledeč znesek bo [***vnesite ustrezna pravila za prilagoditve kot so navedena zgoraj***]

Do „**Mejnega dogodka**“ pride, če je bila katerakoli Referenčna cena meje med Obdobjem opazovanja meje manjša ali enaka Mejni ravni.**]**

[*V primeru <u>Twin-Win certifikatov (eusipa 1340)</u>, vnesite*:
„**Znesek za odkup**“ bo znesek, opredeljen v skladu z naslednjimi določili:

(a) Če je Končna referenčna cena enaka ali večja od Osnovne cene, bo Znesek za odkup Končna referenčna cena; drugače pa

(b) bo, če ni prišlo do Mejnega dogodka, Znesek za odkup

razlika med (i) dvojno Osnovno ceno in (ii) Končno referenčno ceno ali

(c) pa bo, če je prišlo do Mejnega dogodka, Znesek za odkup Končna referenčna cena.

Iz tega sledeč znesek bo [***vnesite ustrezna pravila za prilagoditve kot so navedena zgoraj***]

Do „**Mejnega dogodka**“ pride, če je bila katerakoli Referenčna cena meje med Obdobjem opazovanja meje manjša ali enaka Mejni ravni.]

[*V primeru Nakupnih nakupnih bonov (eusipa 2100), vnesite*:
„**Znesek za odkup**“ bo večja vrednost med (i) nič ali (ii) razliko med (a) Končno referenčno ceno in (b) Osnovno ceno. Iz tega sledeč znesek bo [***vnesite ustrezna pravila za prilagoditve kot so navedena zgoraj***].]

[*V primeru Prodajnih nakupnih bonov (eusipa 2100), vnesite*:
„**Znesek za odkup**“ bo večja vrednost med (i) nič ali (ii) razliko med (a) Osnovno ceno in (b) Končno referenčno ceno. Iz tega sledeč znesek bo [***vnesite ustrezna pravila za prilagoditve kot so navedena zgoraj***].]

[*V primeru Nakupnih nakupnih bonov s kapico (eusipa 2110), vnesite*:
„**Znesek za odkup**“ bo znesek, opredeljen v skladu z naslednjimi določili:

(a) Če je Končna referenčna cena enaka ali manjša od Osnovne cene, bo Znesek za odkup nič.

(b) Drugače bo Znesek za odkup razlika med (i) ali Ravnjo kapice ali Končno referenčno ceno, kar je manj, in (ii) Osnovno ceno.

Iz tega sledeč znesek bo [***vnesite ustrezna pravila za prilagoditve kot so navedena zgoraj***].]

[*V primeru Prodajnih nakupnih bonov s kapico (eusipa 2110), vnesite*:
„**Znesek za odkup**“ bo znesek, opredeljen v skladu z naslednjimi določili:

(a) Če je Končna referenčna cena enaka ali večja od Osnovne cene, bo Znesek za odkup nič.

(b) Drugače bo Znesek za odkup razlika med (i) Osnovno ceno in (ii) ali Ravnjo dna ali Končno referenčno ceno, kar je več.

Iz tega sledeč znesek bo [***vnesite ustrezna pravila za prilagoditve kot so navedena zgoraj***].]

[*V primeru Certifikatov Turbo Long (eusipa 2210) ali Certifikatov Turbo Short (eusipa 2210), vnesite*:
„**Znesek za odkup**“ bo [razlika med (i) Končno referenčno ceno in (ii) Osnovno ceno] [razlika med (i) Osnovno ceno in (ii) Končno referenčno ceno]. Iz tega sledeč znesek bo [***vnesite ustrezna pravila za prilagoditve kot so navedena zgoraj***].

Do „**Mejnega dogodka**“, ki je „**Produktnospecifični terminacijski dogodek**“, je prišlo, če je bila katerakoli Referenčna cena meje med Obdobjem opazovanja meje [manjša ali enaka] [večja ali enaka] veljavni Mejni ravni. V roku največ treh ur po nastanku Mejnega dogodka bo Obračunsko mesto določilo

preostalo vrednost, ki izhaja iz zapiranja pozicij iz zavarovanja tveganja, ki ga je sklenil Izdajatelj, z upoštevanjem vseh stroškov, nastalih z zapiranjem. Preostala vrednost je običajno zelo majhna ali celo enaka nič. Produktnospecifični terminacijski znesek (**v nadaljevanju** „**Produktnospecifični terminacijski znesek**“) bo preostala vrednost, Produktnospecifični terminacijski datum (v nadaljevanju „**Produktnospecifični terminacijski datum**“) bo pa peti Delovni dan po določitvi preostale vrednosti.

„**Prilagoditev na osnovi izplačil**“ pomeni prilagoditev Osnovne cene in Mejne ravni, ki jih povzročijo izplačila Osnovnega sredstva. Če pride pri Osnovnem sredstvu do izplačil, potem Obračunsko mesto odšteje Znesek izplačila od Osnovne cene ter od Mejne ravni. Prilagoditev stopi v veljavo na dan brez upravičenja do izplačila.

[Če katerakoli sestavina Osnovnega sredstva izplača izplačila, ki se ne investirajo ponovno v Osnovno sredstvo, bodo ta izplačila utežena skladno z utežitvijo sestavine v Osnovnem sredstvu na dan z upravičenjem do izplačila in nato obravnavana kot izplačila, ki so bila izplačana iz Osnovnega sredstva samega na dan brez upravičenja do izplačila.**]**

„**Stroški financiranja**“ za vsak dan naj bi bila Osnovna cena, pomnožena z vsoto (i) Stopnje financiranja in (ii) Maržo stopnje financiranja, nato deljena s 360.

„**Trgovalna ura**“ pomeni uro, ko so Borze in Povezane borze ter Dunajska borza in/ali EUWAX odprte za trgovanje in ni Motnje na trgu.

„**Redna dnevna prilagoditev**“ je prilagoditev Osnovne cene in Mejne ravni na Delovni dan. Stroški financiranja Vrednostnih papirjev se dnevno dodajo Osnovni ceni in Mejni ravni, medtem ko se Stroški financiranja za dni, ki niso Delovni dnevi, dodajo naslednji Delovni dan.]

[*V primeru <u>Faktor certifikatov (eusipa 2300)</u>, vnesite*:
„**Znesek za odkup**“ bo [razlika med (i) Končno referenčno ceno in (ii) Ravnjo faktorja] [razlika med (i) Ravnjo faktorja in (ii) Končno referenčno ceno]. Iz tega sledeč znesek bo [***vnesite ustrezna pravila za prilagoditve kot so navedena zgoraj***]**.**

„**Prilagoditev na osnovi izplačil**“ pomeni prilagoditev Ravni faktorja in Ravni zavarovanja, ki jih povzročijo izplačila Osnovnega sredstva. Če pride pri Osnovnem sredstvu do izplačil, potem Obračunsko mesto odšteje Znesek izplačila od Ravni faktorja ter od Ravni zavarovanja. Prilagoditev stopi v veljavo na dan brez upravičenja do izplačila.

[Če katerakoli sestavina Osnovnega sredstva izplača izplačila, ki se ne investirajo ponovno v Osnovno sredstvo, bodo ta izplačila utežena skladno z utežitvijo sestavine v Osnovnem sredstvu na dan z upravičenjem do izplačila in nato obravnavana kot izplačila, ki so bila izplačana iz Osnovnega sredstva samega na dan brez upravičenja do izplačila.**]**

„**Izredna prilagoditev znotraj dneva**“ je Faktorska prilagoditev, ki jo izvede Obračunsko mesto, če je Cena znotraj dneva Osnovnega sredstva v času veljavnosti Vrednostnih papirjev [enaka ali manjša od] [enaka ali večja od] Ravni zavarovanja.

Faktorska prilagoditev se izvede pod predpostavko, da je

Referenčna cena faktorske prilagoditve enaka Ravni zavarovanja. Ta Izredna prilagoditev znotraj dneva učinkovito prepreči, da bi vrednost Vrednostnih papirjev postala manj kot nič. V primeru Motnje pri zavarovanju tveganj ima Izdajatelj pravico, da določi Referenčno ceno faktorske prilagoditve, ki se razlikuje od Ravni zavarovanja, vendar le tako, da vrednost Vrednostnih papirjev ne postane manjša kot nič.

„**Raven faktorja**“ je raven, ki je izračunana na Datum izdaje v skladu z Redno dnevno prilagoditvijo pod predpostavko, da je d nič in C_{prev} enak Emisijskemu znesku, po potrebi pretvorjenemu v Valuto osnovnega sredstva, z ustrezno Faktorsko prilagoditvijo in Prilagoditvijo na osnovi izplačil.

„**Faktorska prilagoditev**“ je Redna dnevna prilagoditev ali Izredna prilagoditev znotraj dneva. Udeležbeno razmerje, Raven faktorja in Raven zavarovanja se prilagodijo kot sledi:

$$Udeležbeno\ razmerje = \underbrace{s \cdot l \cdot \frac{C_{prev}}{R_{prev}}}_{\text{Ponovna nastavitev vzvoda}}$$

$$Raven\ faktorja = \underbrace{\frac{l-1}{l} \cdot R_{prev}}_{\text{Izraz vrednosti}} + \underbrace{R_{prev} \cdot \frac{f \cdot l - 1}{l} \cdot \frac{r_{prev} + r_M}{360} \cdot d}_{\text{Izraz obresti}}$$

pri čemer:

s = **[**1 (ena)**] [**-1 (minus ena)**]**.

C_{prev} = vrednost Faktor certifikata, neposredno pred to Faktorsko prilagoditvijo, pod predpostavko, da je vrednost Osnovnega sredstva enaka Referenčni ceni faktorske prilagoditve, t.j. $C_{prev} = s \cdot M_{prev} \cdot \left(R_{prev} - FL_{prev}\right)$ [, z ustrezno Prilagoditvijo obnavljanja]

M_{prev} = Udeležbeno razmerje, v veljavi neposredno pred to Faktorsko prilagoditvijo

R_{prev} = Referenčna cena faktorske prilagoditve

FL_{prev} = Raven faktorja, ki se uporablja neposredno pred to Faktorsko prilagoditvijo

l = Faktor vzvoda

f = **[**0 (nič)**] [**1 (ena)**]**

r_{prev} = Stopnja financiranja, v veljavi neposredno pred to Faktorsko prilagoditvijo

r_M = Marža stopnje financiranja Izdajatelja

d = število koledarskih dni med dnevom Faktorske prilagoditve in prejšnjo Faktorsko prilagoditvijo

Udeležbeno razmerje se zaokroži na osem decimalnih mest, Raven faktorja pa na štiri decimalna mesta. Raven zavarovanja se podobno prilagodi določbam za izračun Ravni zavarovanja. Iz tega sledeča Raven faktorja in Raven zavarovanja sta podvržena Prilagoditvi na osnovi izplačil.

„**Referenčna cena faktorske prilagoditve**“ je Referenčna cena in pomeni (i) v povezavi z Redno dnevno prilagoditvijo **[●]** Osnovnega sredstva ali (ii) v povezavi z Izredno prilagoditvijo znotraj dneva Raven zavarovanja v veljavi neposredno pred to Faktorsko prilagoditvijo.

„**Datum faktorske prilagoditve**“ je Datum ocenitve in pomeni vsak dan po Datumu izdaje, ki je bančni delovni dan v Avstriji ali

Nemčiji in ki je Delovni dan osnovnega sredstva.

„**Redna dnevna prilagoditev**“ pomeni Faktorsko prilagoditev, ki jo izvede Obračunsko mesto vsak Datum faktorske prilagoditve, v času, ko Obračunsko mesto določi Referenčno ceno faktorske prilagoditve. Udeležbeno razmerje, Raven faktorja in Raven zavarovanja so v obdobju med vsako Redno dnevno prilagoditvijo stanovitne, razen v primeru Izredne prilagoditve znotraj dneva.

„**Raven zavarovanja**“ je raven, ki **[**presega Referenčno ceno faktorske prilagoditve**]** **[**pade pod Referenčno ceno faktorske prilagoditve**]** za odstotek **[●].**

[„**Prilagoditev obnavljanja**“ je prilagoditev vrednosti C_{prev} Faktorskega certifikata med Redno dnevno prilagoditvijo, ki jo je povzročil Dogodek obnavljanja Osnovnega sredstva. Med Redno dnevno prilagoditvijo na Datum učinkovanja Obnavljanja, je vrednost, C_{prev} izračunana na osnovi Terminske pogodbe obnavljanja, t.p. $C_{prev} = s \cdot M_{prev} \cdot \left(R_{prev}^{roll} - FL_{prev}\right)$, kjer R_{prev}^{roll} pomeni **[●]** Terminske pogodbe obnavljanja na predhodni Datum faktorske prilagoditve, „**Terminska pogodba obnavljanja**“ pa pomeni terminsko pogodbo, ki se je uporabila kot Osnovno sredstvo neposredno pred Dogodkom obnavljanja.]]

[*Izdajateljeva zahteva*. Izdajatelj lahko odkupi vse (vendar ne nekaterih) dolžniške Vrednostne papirje na katerikoli Opcijski datum za odkup za Opcijski znesek za odkup [skupaj s pošteno tržno vrednostjo obresti, vendar brez ustreznega Opcijskega datuma za odkup] po tem, ko so Imetnikom vrednostnih papirjev dali obvestilo nič manj kot 5 Delovnih dni.

Opcijski datum za odkup	**Opcijski znesek za odkup**
[●]	**[●]**

[*Ustrezno nadaljujte z izpolnjevanjem tabele.*]]

[*Produktnospecifična terminacija*. Izdajatelj bo kadarkoli do Datuma zapadlosti (vključno) odkupil Vrednostne papirje, in sicer po nastanku prvega **Produktnospecifičnega terminacijskega dogodka** (kot je opredeljen zgoraj). Izdajatelj bo odkupil Vrednostne papirje v celoti (ne le delno) na Produktnospecifični terminacijski datum (kot je zgoraj opredeljeno) in bo plačal ali zagotovil plačilo Produktnospecifičnega terminacijskega zneska (kot je zgoraj opredeljen) v zvezi s temi Vrednostnimi papirji ustreznim Imetnikom vrednostnih papirjev za vrednost na Produktnospecifični terminacijski datum, v skladu z vsemi veljavnimi fiskalnimi ali drugimi zakoni ali predpisi in v skladu s temi Določili in pogoji. Plačilo ustreznih davkov in stroškov za odkup bo opravil ustrezni Imetnik vrednostnih papirjev, Izdajatelj pa v zvezi s tem ne bo imel nobenih obveznosti. Imetniki vrednostnih papirjev ne bodo prejeli niti nadaljnjih izplačil (vključno z obrestmi, če obstajajo) niti dobav iz Vrednostnih papirjev, niti povračila za tak predčasen odkup.

***Konec določb v zvezi z odkupom*]**

[*Zmanjšana plačila v primeru Kreditnega dogodka*. Terjatev Imetnika vrednostnega papirja do **[**(celotnega) Zneska za odkup**]** **[**in**]** **[**obresti**]** je odvisen od tega, da ne pride do Kreditnega dogodka (kot je opredeljeno spodaj). Če pride do Kreditnega dogodka **[**ne bodo izplačane nobene obresti več**]** **[**in**]** **[**Znesek za odkup bo temu ustrezno zmanjšan**].**

Za namen teh dodatnih določb:

[„**Kreditni znesek**“ pomeni **[[●]**% Imensko vrednost**] [[●]** na kos**].** [Izdajatelj lahko zmanjša Kreditni znesek na minimum [[●]% Imenske vrednosti] [[●] na kos] na Začetni datum ocenitve.**]]**

[„**Kreditnoreferenčna enota**“ pomeni **[●]**. Informacije o Kreditnoreferenčni enoti lahko najdete na **[●].**

„**Kreditnoreferenčna obveznost**“ pomeni [●].]

„**Mesto kreditnega dogodka**“ pomeni [Izdajatelja] **[●].**

[„**Znesek zmanjšanja kredita**“ pomeni znesek, za katerega se Znesek kredita zmanjša (morebiti do nič, vendar nikoli pod nič), da se nadomesti škodo Izdajatelju po nastalem Kreditnem dogodku, tako da na Končni datum ocenitve Kreditni dogodek nima vpliva na gospodarsko situacijo Izdajatelja kot upnika iz Kreditnoreferenčne obveznosti.**]**

„**Kreditni dogodek**“ pomeni enega od naslednjih dogodkov, ki ga je opredelilo Mesto kreditnega dogodka:

(i) stečaj ali plačilna nesposobnost Kreditnoreferenčne enote [ali Ustanovitelj kreditnoreferenčne enote] ali izrečen moratorij na zadolžitev Kreditnoreferenčne enote v višini vsaj 10.000.000 EUR protivrednosti ali

(ii) vsak zapadel znesek Kreditnoreferenčne enote iz sporazuma v višini vsaj 10.000.000 EUR protivrednosti lahko zaradi nastopa dogodka ali podobne situacije ali dogodka zapade v plačilo pred navedenim datumom zapadlosti; ali

(iii) Kreditnoreferenčna enota ob zapadlosti ne plača nobenega zneska v vrednosti manj kot 1.000.000 EUR protivrednosti iz sporazuma; ali

(iv) nepriznavanje zahtevka (ali zahtevkov) v vrednosti ne manj kot 10.000.000 EUR protivrednosti; ali

(v) prestrukturiranje obveznosti v vrednosti manj kot 10.000.000 EUR protivrednosti; ali

(vi) Kreditnoreferenčna obveznost (vključno z obrestmi) ob datumu zapadlosti ni oz. ni v celoti plačana, kar pomeni predvsem, da znesek za poravnavo Kreditnoreferenčne obveznosti (vključno z obrestmi) na datum zapadlosti ni bil oz. ni bil v celoti nakazan na navedeni račun Izdajatelja, ne glede na razlog, predvsem ne glede na to ali je bil vzrok za manjkajoče nakazilo plačilna nesposobnost Kreditnoreferenčne enote oz. dejanska ovira ali kakšna druga ovira v zvezi z nakazilom teh sredstev, vključno, vendar ne omejeno na motnje v plačilnem sistemu ali omejitve plačilnega prometa, ki jih je vpeljala država, kjer ima Kreditnoreferenčna enota svoj sedež.

Po nastanku Kreditnega dogodka:

[(i) ne bodo plačane nobene dodatne obresti;**]**

[([i/ii**])** bo Mesto kreditnega dogodka opredelilo Znesek zmanjšanja kredita;

([ ]) bo, če Mestu kreditnega dogodka na Končni datum ocenitve niso na voljo vse informacije, potrebne za opredelitev Znesek zmanjšanja kredita, opredelitev Zneska zmanjšanja kredita preložena dokler ne bodo na voljo vse

		potrebne informacije. V tem primeru bo Datum zapadlosti Vrednostnega papirja preložen za enako število Delovnih dni. **([ ])** bo opredelitev Zneska zmanjšanja kredita objavljena; **([ ])** bo po redni opredelitvi Zneska za odkup s strani Obračunskega mesta, Znesek za odkup nadalje zmanjšan za Znesek zmanjšanja kredita. V primeru, da bo zmanjšani Znesek za odkup manjši od nič, bo opredeljen kot nič.**]** Z nakupom Vrednostnega papirja se vsak vlagatelj strinja [s prenehanjem plačil obresti] [in] [z zmanjšanjem Zneska za odkup] ter z morebitnim premikom Datuma zapadlosti, če pride do Kreditnega dogodka. **OPOZORILO:** Glejte odsek z naslovom „POSEBNA TVEGANJA VREDNOSTNIH PAPIRJEV“ v D.3, D.6, kjer boste našli podrobne informacije o **velikem tveganju popolne izgube**, ki je povezano s tem Vrednostnim papirjem.**]**
C.16	Datum poteka ali zapadlosti izvedenega vrednostnega papirja – datum izvršitve ali končni referenčni datum.	Datum zapadlosti: [●] [Vrednostni papirji nimajo fiksnega datuma zapadlosti („časovno neomejeni“)] [Načrtovani Datum(i) izvršitve: [●]] Končni datum ocenitve: [●] **[**Vrednostni papirji nimajo fiksnega datuma zapadlosti („časovno neomejeni“).**]**
C.17	Opis postopka poravnave izvedenih vrednostnih papirjev.	Vsa izplačila **[*v primeru fizične izpolnitve vnesite:*** in dobave**],** ki izhajajo iz Vrednostnih papirjev, bo Izdajatelj izvedel pri klirinških sistemih za plačilo depozitnim bankam Imetnikov vrednostnih papirjev.
C.18	Opis tega, kako se izvede izplačilo na izvedene vrednostne papirje.	**[**Plačilo Zneska za odkup] [ali] [dobava Referenčnih sredstev] ob [zapadlosti] [ali] [izvršitvi] [in plačila obresti na Datume plačila obresti.]
C.19	Izvršilna cena ali končna referenčna cena osnovnega sredstva.	Končna referenčna cena: [***vnesite iste informacije kot so navedene zgoraj za „Začetna referenčna cena“***] **[**Končna referenčna cena za obrestovanje: [Končna referenčna cena] [***vnesite iste informacije kot so navedene zgoraj za „Začetno referenčno ceno“***]]
C.20	Opis vrste osnovnega sredstva in kje je mogoče najti podatke na osnovnem sredstvu	**[Osnovno sredstvo [za Znesek za odkup]:** Vrsta: [Indeks] [Delnica] [Delnica sklada] [Blago] [Menjalni tečaj] [Obrestna mera] [Terminska pogodba] [Košara] [Vrsta košare: [Košara Cappuccino] **[**Vrednostno utežena košara**] [**Košara Best-of**] [**Košara Worst-of**] [**Najmanjše odstopanje**] [**Največje odstopanje**] [**Konvencionalna košara**]]** **[**Prilagoditev košare: [Volatilnost prilagojena] [Ponovna naložba] [Utežena ponastavitev] [Kick-Out mejnega dogodka] [Nadzorovana košara] [Noben]] [Ime/identifikacija: [●]] [Izdajatelj] [Sponzor indeksa]: [●] **[**Nadzornik košare: [●]] [Ime nadzorovane košare: [●]] **[**Vir cene: [●]] [Borza: [●]] Podatki o [Osnovnem sredstvu, njegovih preteklih in nadaljnjih rezultatih in njegovi volatilnosti] [Sestavinah košare, njihovih preteklih in nadaljnjih rezultatih in njihovih volatilnostih] je mogoče najti v naslednjih virih: [●]**[*Vnesite navedbo, kjer je mogoče dobiti podatke o preteklih in bodočih rezultatih osnovnega sredstva in njegove volatilnosti.*]**

[Na vnaprej določene datume se utežitve dveh Sestavin košare prilagodi na osnovi nihanja cen [Indeksa][Delnice][Delnice sklada][Blaga][Menjalnega tečaja][Obrestne mere][Terminske pogodbe], medtem ko imajo višja nihanja cen za posledico enako ali višjo utežitev Bančne vloge.]
[Na vnaprej določene datume bodo utežitve vsake Sestavine košare z utežitvijo nad [***vnesite odstotek***] zmanjšane na [***vnesite odstotek***], utežitve za vse druge Sestavine košare bodo pa sorazmerno zvišane na njim ustrezno utežitev.]
[Na vnaprej določene datume bodo utežitve vsake Sestavine košare z utežitvijo pod [***vnesite odstotek***] zvišane na [***vnesite odstotek***], utežitve za vse druge Sestavine košare bodo pa sorazmerno zmanjšane na njim ustrezno utežitev.]
[Na vnaprej določene datume bodo utežitve vsake Sestavine košare z utežitvijo nad [***vnesite odstotek***] zmanjšane na [***vnesite odstotek***], utežitve vsake Sestavine košare z utežitvijo pod [***vnesite odstotek***] bodo zvišane na [***vnesite odstotek***], utežitve za vse druge Sestavine košare bodo pa sorazmerno prilagojene na njim ustrezno utežitev.]
[Takoj ko se zgodi Mejni dogodek in je število Sestavin košare večje kot [***vnesite število***], se Sestavina košare, ki je sprožila Mejni dogodek odstrani iz Košare.] [Takoj ko se zgodi Mejni dogodek, se vse Sestavine košare, razen tiste, ki je sprožila Mejni dogodek, odstranijo iz Košare.]
[Na vnaprej določene datume lahko Nadzornik košare spremeni utežitev katerekoli Sestavine košare in/ali nadomesti katerokoli Sestavino košare z drugim vrednostnim papirjem z istim osnovnim sredstvom.]

[„**Dogodek obnavljanja**“ pomeni zamenjavo Terminske pogodbe kot Osnovnega sredstva.][Obračunsko mesto zamenja obstoječe Osnovno sredstvo z Naslednjo terminsko pogodbo na Datum učinkovanja. „**Naslednja terminska pogodba**“ pomeni terminsko pogodbo z datumom zapadlosti na naslednji možni datum, vendar v nobenem primeru ne prej kot v naslednjem mesecu, pri čemer bodo določila in pogoji v precejšnji meri ustrezala določilom in pogojem zamenjanega Osnovnega sredstva.][Obračunsko mesto zamenja obstoječe Osnovno sredstvo z Naslednjo terminsko pogodbo na Datum učinkovanja. „**Nova terminska pogodba**“ pomeni terminsko pogodbo z najboljšo likvidnostjo, pod pogojem, da se določila in pogoji Nove terminske pogodbe v precejšnji meri skladajo z določili in pogoji izvornega Osnovnega sredstva, razen v datumu zapadlosti.]
[„**Datum učinkovanja**“ pomeni [***vnesite datum***].]]
[Osnovno sredstvo [za Spremenljivo obrestno mero] [*Če pride v poštev, vnesite iste podatke kot zgoraj pod naslov „Osnovno sredstvo [za Znesek za odkup]*“]]]
[**Kreditnoreferenčna enota**: **[●]**
[Informacije o Kreditnoreferenčni enoti lahko najdete na **[●]**.]
[Kreditnoreferenčno enoto je ustanovil Ustanovitelj kreditnoreferenčne enote (kot je opredeljeno spodaj) z edinim namenom izdajanja obveznic. Sredstva, naložena v take obveznice bodo Ustanovitelju kreditnoreferenčne enote odobrena kot posojilo (v nadaljevanju „**Posojilo**“). Če iz kakršnegakoli razloga Ustanovitelj kreditnoreferenčne enote ob datumu zapadlosti Kreditnoreferenčni enoti ne poplača posojila, Kreditnoreferenčna enota morda ne bo mogla v celoti ali delno odkupiti Kreditnoreferenčne obveznosti (kot je opredeljeno spodaj). Poleg tega bodo morda posamezne trgovalne dejavnosti

Kreditnoreferenčne enote omejile njeno sposobnost odkupiti Kreditnoreferenčno obveznost.
Ustanovitelj kreditnoreferenčne enote: **[●]]**

[Povzetek izbranih informacij o Kreditnoreferenčni enoti in Ustanovitelju kreditnoreferenčne obveznosti je priložen temu Povzetku.] [Podrobne informacije o Ustanovitelju kreditnoreferenčne enote lahko najdete na **[●]**.]

Kreditnoreferenčna obveznost: [●]
[Informacije o Kreditnoreferenčni obveznosti lahko najdete na **[●].**]]

[*Za ponudbe Vrednostnih papirjev, ki so bile izdane v okviru Prospekta za leto 2013, vnesite Del C Povzetka programa Prospekta za leto 2013, ki je z omembo vključen v ta Prospekt.*]

D. TVEGANJA

D.2 Ključni podatki o ključnih tveganjih, ki so specifični za Izdajatelja

- Poslovni in gospodarski pogoji lahko negativno vplivajo na Skupino Raiffeisen Centrobank. Težki tržni pogoji so negativno vplivali na Skupino Raiffeisen Centrobank.
- Družba Raiffeisen Centrobank in Skupina Raiffeisen Centrobank sta odvisni od gospodarskega ozračja na trgih, kjer poslujeta.
- Konkurenčni pritiski v industriji finančnih storitev lahko negativno vplivajo na poslovanje in poslovne rezultate Skupine Raiffeisen Centrobank.
- Skupina Raiffeisen Centrobank je izpostavljena kreditnemu tveganju, tveganju izpostavljenosti nasprotni stranki in tveganju koncentracije.
- Na Skupino lahko negativno vplivajo padajoče vrednosti sredstev.
- Ker je velik del poslovanja Izdajatelja in Skupine, sredstev in strank v SVE in drugih državah, ki niso del Evro cone, je Izdajatelj izpostavljen tveganju valute.
- Rezultati trgovanja družbe Raiffeisen Centrobank so lahko nestanovitni in so odvisni od mnogih dejavnikov, ki so izven njenega nadzora.
- Raiffeisen Centrobank se sooča s tveganji, ki izhajajo iz naložb v druge družbe.
- Skupina je izpostavljena likvidnostnemu tveganju.
- Skupina je izpostavljena tržnemu tveganju.
- Skupina Raiffeisen Centrobank 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 ali nedelovanja notranjih postopkov, ljudi, sistemov (predvsem IT sistemov) ali zunanjih dogodkov, povzročenih namenoma ali slučajno ali v okviru naravnih okoliščin (poslovno tveganje).
- Nove vladne ali regulatorne zahteve in spremembe pri opaženih ravneh ustrezne kapitalizacije in moč vzvoda lahko podvržejo Raiffeisen Centrobank povečanim kapitalskim zahtevam ali standardom in od nje zahtevajo, da si v prihodnje pridobi dodatni kapital oz. likvidnost.
- Tveganje sprememb v davčnem okviru, predvsem glede davka bank in vpeljave davka na finančne transakcije.
- Izdajatelj morda ne bo uspel zadovoljiti minimalnih zahtev za svoja lastna sredstva in

primerne obveznosti.

- Izdajatelj mora prispevati zneske v Enotni sklad za reševanje in v vnaprej financirane sklade sheme za jamstvo vlog; to ima za posledico dodatno finančno obremenitev za Izdajatelja in tako močno negativno vpliva na finančni položaj Izdajatelja in izide njegovega poslovanja, finančno stanje in rezultate poslovanja.
- Obstaja tveganje povečanega reguliranja in vpliva javnega sektorja.
- Poslovni model Skupine Raiffeisen Centrobank je odvisen od raznolike in konkurenčne mešanice proizvodov in storitev.
- Poslovanje Skupine Raiffeisen Centrobank vsebuje tveganje ugleda.
- Na rezultate Skupine močno vpliva njena sposobnost prepoznati in obvladati tveganje.
- Skupina Raiffeisen Centrobank se sooča z geopolitičnimi tveganji.
- Tveganje morebitnih konfliktov interesov članov administrativnih, upravnih in nadzornih organov Izdajatelja.
- Skupina Raiffeisen Centrobank je izpostavljena dodatnim tveganjem in negotovostim.

D.3 Ključni podatki o ključnih tveganjih, ki so specifični za Izdajatelja

D.6

OPOZORILO GLEDE TVEGANJA: Vlagatelji se morajo zavedati dejstva, da lahko izgubijo vrednost svoje celotne naložbe ali dela naložbe, odvisno od primera do primera. Vendar pa je obveznost vlagatelja omejena na vrednost njegove naložbe (vključno s tem povezanimi stroški).

SPLOŠNA TVEGANJA GLEDE VREDNOSTNIH PAPIRJEV

- Vrednostni papirji morda niso ustrezna naložba za vlagatelje, če nimajo dovolj znanja in/ali izkušenj na finančnih trgih in/ali dostopa do informacij in/ali finančnih virov in likvidnosti, da prevzamejo vsa tveganja naložbe in/ali temeljitega razumevanja določil in pogojev za Vrednostne papirje in/ali sposobnosti za ocenitev morebitnih scenarijev za obrestno mero in menjalni tečaj, cene sredstev in druge gospodarske in negospodarske dejavnike, ki lahko vplivajo na njihove naložbe.
- Obstajajo lahko konflikti interesov, ki imajo negativen vpliv na Vrednostne papirje in/ali morebitne vlagatelje.
- Ni zagotovil, da se bo razvil likvidni sekundarni trg Vrednostnih papirjev oz. da če se bo razvil, da bo obstal. 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 ali obveznosti.
- Bodoči vlagatelji si morajo zagotoviti neodvisen pregled in nasvet.
- Financiranje nakupa Vrednostnih papirjev s posojilom ali kreditom občutno poveča obseg morebitnih izgub.
- Transakcijski stroški, povezani predvsem z nakupom in prodajo Vrednostnih papirjev, imajo velik vpliv na morebitni dobiček Vrednostnih papirjev.
- [Menjalni tečaji lahko vplivajo na vrednost Vrednostnih papirjev ali Osnovnega sredstva/Osnovnih sredstev.]
- Imetniki vrednostnih papirjev morda ne bodo mogli zavarovati tveganj, povezanih z

Vrednostnimi papirji.

- [V primeru Vrednostnih papirjev, ki vključujejo omejitve (npr. ravnjo kapice) za določene vrednosti, ki so relevantne za plačila v okviru takih Vrednostnih papirjev, Imetniki vrednostnih papirjev ne bodo imeli koristi od dejanskega ugodnega razvoja nad to omejitvijo.]

- [Vrednostni papirji z odkupno vrednostjo po fizični dobavi imajo posebna tveganja in za marsikaterega vlagatelja niso primerni.]

- [Časovno neomejeni Vrednostni papirji (ki nimajo vnaprej določenega datuma zapadlosti) izpostavijo Imetnike vrednostnih papirjev tveganju, da Izdajatelj uveljavlja svojo pravico do prekinitve v času, ki za Imetnika vrednostnih papirjev ni ugodno.]

- V primeru, da so katerikoli Vrednostni papirji odkupljeni pred datumom zapadlosti, je Imetnik takih vrednostnih papirjev izpostavljen določenim dodatnim tveganjem, vključno s tveganjem, da bo ta naložba imela nižji donos od pričakovanega (tveganje predčasnega odkupa).

- Obstaja tveganje, da bo trgovanje z Vrednostnimi papirji oz. Osnovnimi sredstvi ustavljeno, prekinjeno ali prenehano.

- Zavarovanje transakcij, ki jih je sklenil Izdajatelj, lahko vpliva na ceno Vrednostnih papirjev.

- Zaradi prihodnjega razvrednotenja denarja (inflacije), se lahko dejanski donos naložbe zmanjša (inflacijsko tveganje).

- Vlagatelji se morajo zanesti na funkcionalnost ustreznega klirinškega sistema.

- Avstrijsko sodišče lahko imenuje upravitelja (*kurator*) za Vrednostne papirje, da uveljavlja pravice in zastopa interese Imetnikov vrednostnih papirjev v njihovem imenu, pri čemer je zmožnost Imetnika vrednostnega papirja, da kot posameznik uveljavlja pravice v okviru Vrednostnih papirjev omejena.

- Če je v okviru Evropske Direktive o varčevanju potrebno plačilo izvesti ali prejeti preko plačilnega mesta v državi, ki je sprejela sistem odvajanja in če je od tega plačila odveden znesek za davek ali v zvezi z davkom, niti Izdajatelju niti plačilnemu mestu niti nobeni drugi osebi ni potrebno plačati dodatnih zneskov z ozirom na Vrednostne papirje kot rezultat plačila odbitnega davka (Ni bruto).

- Za Vrednostne papirje velja avstrijsko pravo, spremembe veljavnih zakonov, predpisov in regulativnih predpisov imajo pa lahko negativen vpliv na Izdajatelja, Vrednostne papirje in Imetnike vrednostnih papirjev.

- Vrednostni papirji so morda podvrženi odpisu ali pretvorbi v kapital potem, ko pride do določenega sprožitvenega dogodka, kar ima za posledico, da Imetniki vrednostnih papirjev izgubijo del ali vso naložbo v Vrednostne papirje (zakonsko vsrkanje izgube).

- Imetniki vrednostnih papirjev so izpostavljeni tveganjem delne ali popolne odpovedi Izdajatelja, da izvede plačila v okviru Vrednostnih papirjev.

- Imetniki vrednostnih papirjev prevzamejo tveganje, da se kreditni razpon Izdajatelja razširi, kar ima za posledico znižanje cene Vrednostnih papirjev.

- Ker ni mogoče potegniti zaključka iz navedenega Skupnega zneska glavnice ali Števila enot, v primeru, kjer je Skupni znesek glavnice ali Število enot določeno v Končnih določilih kot „največ do“, so vlagatelji izpostavljeni tveganju, da ne morejo oceniti dejanskega obsega izdaje in tako morebitne likvidnosti Vrednostnih papirjev.

- Imetniki vrednostnih papirjev morajo upoštevati, da se veljavni davčni režim lahko spremeni v škodo Imetnikom vrednostnih papirjev in zato je potrebno skrbno preučiti vpliv davka na naložbo v Vrednostne papirje.

- Za kakršenkoli odkup Vrednostnih papirjev, ali za kakršnokoli plačilo obresti na Vrednostne papirje, se Imetnikom vrednostnih papirjev, ki (i) ne izpolnjujejo zahtev za davčno potrdilo ali identifikacijo, relevantno za FATCA (vključno z odrekom zaščite po zakonih, ki prepovedujejo razkritje takšnih informacij davčnim oblastem) ali (ii) so finančne ustanove, ki kršijo določila zakona FATCA ali primerljiva določila neameriških zakonov, vključno s prostovoljnimi dogovori z zadevno davčno oblastjo, lahko odtegne davek v višini 30 odstotkov.

SPLOŠNA TVEGANJA VREDNOSTNIH PAPIRJEV, POVEZANA Z OSNOVNIMI SREDSTVI

- Imetniki vrednostnih papirjev lahko izgubijo celo ali velik del svoje naložbe, če se cena ustreznega Osnovnega sredstva neugodno razvije (tveganje velike ali popolne izgube).
- Imetniki vrednostnih papirjev nosijo tveganje nihanj menjalnih tečajev.
- Določene vrste Osnovnih sredstev prinesejo s seboj različna tveganja in vlagatelji se morajo zavedati, da ima lahko vsak vpliv na Osnovno sredstvo še večji negativni vpliv na Vrednostne papirje.

TVEGANJA POVEZANA Z OSNOVNIM SREDSTVOM

- **[**Vrednostni papirji, ki so povezani z indeksom, so izpostavljeni metodi za sestavo in izračun indeksa ter tveganju, ki, med drugimi tveganji, izvira iz posameznih sestavin indeksa.**]**
- **[**Vrednostni papirji, ki so povezani z delnico, so, med drugimi tveganji, izpostavljeni tveganju cene in dividende delnice ter tveganju nizke likvidnosti.**]**
- [Vrednostni papirji, ki so povezani s skladom, so izpostavljeni tveganju sestave sklada, tveganju v zvezi z investicijsko družbo in tveganju, ki, med drugimi tveganji, izvira iz posameznih sredstev, vsebovanih v skladu. Dodatna tveganja so povezana s skladi za zavarovanje tveganja.]
- [Vrednostni papirji, ki so povezani z blagom, so, med drugimi tveganji, izpostavljeni tveganju cene blaga ter tveganju nizke likvidnosti. Če Vrednostni papirji niso povezani s promptno ceno blaga, temveč s terminsko pogodbo za to blago, nosijo dodatna tveganja.]
- [Vrednostni papirji, povezani z menjalnim tečajem, so, med drugimi tveganji, izpostavljeni tveganju ponudbe in povpraševanja, odločitvam centralne banke, makroekonomskim vplivom in političnim odločitvam.]
- [Vrednostni papirji, povezani z obrestno mero, so, med drugimi tveganji, izpostavljeni tveganju ponudbe in povpraševanja, spremembam kreditne sposobnosti izdajatelja dolžniških instrumentov, odločitvam centralne banke, makroekonomskim vplivom in političnim odločitvam.]
- [Vrednostni papirji, povezani s terminsko pogodbo, so, med drugimi tveganji, izpostavljeni tveganju cene, tveganju osnovnega sredstva terminskih pogodb ter tveganju nizke likvidnosti.**]**
- **[**Vrednostni papirji, povezani z bančno vlogo, so, med drugimi tveganji, izpostavljeni tveganju sprememb obrestne mere ter kreditnemu tveganju.]
- [Vrednostni papirji, ki so povezani s košaro, so, med drugimi tveganji, izpostavljeni tveganju sestave košare, tveganju, ki izvira iz posameznih sestavin košare, tveganju metode izračuna, tveganju spremembe menjalnega tečaja in tveganju neugodnih prilagoditev košare.]

POSEBNA TVEGANJA VREDNOSTNIH PAPIRJEV

Vrednostni papirji so izpostavljeni tveganjem, ki izvirajo iz **[**neugodnih gibanj cen Osnovnih sredstev**] [**in**] [**sprememb obrestne mere**] [**in**] [**pričakovanih prihodnjih nihanj cen Osnovnih sredstev**] [**in**] [**neugodnega menjalnega tečaja**] [**in**] [**morebitnih zamud pri plačilih**] [**in**] [**padanja vrednosti s časom**] [**in**] [**poteka Vrednostnega papirja, kar ima lahko za posledico

dejansko izgubo**]** **[**in**]** **[**učinka vzvoda**,** ki povzroči visoka nihanja cen Vrednostnih papirjev, tudi, če **[**je**]** **[**so**]** sprememba/e cen(e) Osnovnih sredstev majhna/e**]** **[**in**]** **[**občutne spremembe vrednosti zaradi učinkov meje**]** [in] [odloženih ali znižanih izplačil].

- **[Imetniki vrednostnih papirjev, za katere ustrezna Končna določila določajo, da morajo biti kreditno povezani Vrednostni papirji, so izpostavljeni <u>visokim dodatnim tveganjem popolne izgube</u>.**

  Poleg tveganj, povezanih z Izdajateljem, Imetniki vrednostnih papirjev prevzamejo tveganje, povezano predvsem s tveganjem plačilne nesposobnosti, ki je povezano s Kreditnoreferenčno enoto. Če Kreditnoreferenčna enota postane plačilno nesposobna ali ne more poplačati svojega dolga oz. povrniti Kreditnoreferenčne obveznosti, obstaja **veliko tveganje popolne izgube [**naložbe**]** **[**in**]** **[**plačil obresti**]** za Imetnike vrednostnih papirjev. [Prej omenjeno velja tudi za Ustanovitelja kreditnoreferenčne enote.] Pred vlaganjem v take Vrednostne papirje se morajo vlagatelji, na zahtevo Izdajateljev, pozanimati o in izvesti svojo analizo kreditne sposobnosti Kreditnoreferenčne enote [in Ustanovitelja kreditnoreferenčne enote] in verjetnosti, da Kreditnoreferenčna enota ne bo mogla poplačati 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 Kreditnoreferenčne obveznosti ne bo mogoče poplačati zaradi drugih razlogov poleg plačilne nesposobnosti Kreditnoreferenčne enote, vključno z omejitvami plačilnega prometa, ki jih je vpeljala sodna oblast, kjer je bila Kreditnoreferenčna enota ustanovljena.

- **Volatilnost cene Vrednostnih papirjev je med drugim odvisna od kreditne sposobnosti Kreditnoreferenčne enote in splošnega trga kreditnih derivatov.**

- **Imetniki se ne smejo zanesti na ocene Kreditnoreferenčne enote, podane v Končnih določilih, če pride v poštev, in niti Izdajatelj niti ocenjevalno mesto ne prevzemata odgovornosti za pravilnost take ocene.**

- [Izdajatelj lahko odkupi Vrednostne papirje kadarkoli pred Datumom zapadlosti, ki sledi Menjavi nadzora. „**Menjava nadzora**“ pomeni, da oseba ali osebe, ki delujejo skupaj ali tretja oseba ali osebe, ki delujejo v imenu teh oseb kadarkoli neposredno ali posredno pridobijo Udeležbo pri nadzoru Kreditnoreferenčne enote [in/ali Ustanovitelju kreditnoreferenčne enote]. „**Udeležba pri nadzoru**“ obstaja v zvezi z enoto, če (i) več kot 50% kapitala ali deleži z glasovalno pravico ali (ii) večina glasovalnih pravic, povezanih z udeležbami v taki enoti ali (iii) pravica za imenovanje ali odpustitev večine direktorjev take enote ali (iv) pravica izvajanja vpliva nadzora na tako enoto z drugimi sredstvi ostane ohranjena.]**]**

E. PONUDBA

E.2b	Razlogi za ponudbo in uporaba prihodkov, kadar se razlikuje od ustvarjanja dobička oz. zavarovanja nekaterih tveganj:	Neto prihodek od izdaje Vrednostnih papirjev lahko Izdajatelj uporabi za kakršenkoli namen in bo običajno uporabljen za ustvarjanje dobička in svoj splošni namen financiranja. **[**Neto prihodki (in stroški) bodo pripisani Plačilnemu mestu.**]**
E.3	Opis določil in pogojev ponudbe:	**Določila in pogoji, katerim je ponudba podvržena** [Nerelevantno; ni nobenih pogojev za ponudbo.] **[**Raiffeisen Centrobank Aktiengesellschaft **[**in **[*navedite, če pride v poštev*]]** lahko izda javno ponudbo Vrednostnih papirjev, ki je izven obsega člena 3(2) Direktive prospekta v **[*opredelite ustrezne države članice - ki morajo biti sodne oblasti, kjer je bil Prospekt odobren oz. zaznamovan*]** („**Sodna[e] oblast[i] javne ponudbe**“) **[**v času obdobja, ki se začne z **[**Datumom izdaje**]** **[**prvim dnem Obdobja vpisa (kot je opredeljeno spodaj)**]** („**Obdobje**

ponudbe“), kar je pogojeno s predčasno prekinitvijo po presoji Izdajatelja.**]** **[**med obdobjem od, in vključno z, **[**Datumom izdaje**]** **[**prvim dnem Obdobja vpisa (kot je opredeljeno spodaj)**]** do, in vključno s, [Končnim datumom ocenitve]**[*navedite datum*]** („**Obdobje ponudbe**“), kar je pogojeno s predčasno prekinitvijo ali podaljšanjem po presoji Izdajatelja.**]** **[**Od in vključno z Datumom izdaje vse do in vključno z zadnjim dnem Obdobja ponudbe, ko bodo Vrednostni papirji javno ponujeni kot trajna izdaja.**]**

[Vrednostni papirji bodo na voljo brez obdobja vpisa.**]** [Vrednostni papirji bodo vpisani od, in vključno s, **[*vnesite datum*]** vse do, in vključno s, **[*vnesite čas*]** na **[*vnesite datum*]** („**Obdobje vpisa**“), kar je pogojeno s predčasno prekinitvijo ali podaljšanjem po presoji Izdajatelja. Med Obdobjem vpisa se vlagatelje spodbuja, da dajo ponudbo za nakup Vrednostnih papirjev (t.p. da kupijo Vrednostne papirje), s tem da (i) so take ponudbe veljavne vsaj [●] [poslovnih dni] [tednov] in (ii) Izdajatelj je upravičen, da po lastni presoji sprejme ali zavrne take ponudbe v celoti ali deloma brez podanega razloga.]

Datum izdaje je [●].

Začetni emisijski znesek, stroški in davki pri nakupu Vrednostnih papirjev

Emisijski znesek: **[*Vnesite valuto produkta*]** **[*vnesite znesek*]** / **[*Vnesite številko*]** % **[**Imenske vrednosti**]** / **[*Vnesite številko*]** % **[**Začetne referenčne cene **[**pomnoženo z Udeležbenim razmerjem**]** [in pretvorjeno v Valuto produkta] [in izraženo („Quanto“) v Valuti produkta]]

Vstopna provizija: **[**Vstopna provizija izdaje **[[*vnesite odstotek*]**% Imenske vrednosti] **[[*vnesite znesek v Valuti produkta*]** na Vrednostni papir**]** bo zaračunan**]** **[**Vstopna provizija izdaje do **[[*vnesite odstotek*]**% Imenske vrednosti] **[[*vnesite znesek v Valuti produkta*]** na Vrednostni papir**]** se lahko zaračuna**]** **[**Nerelevantno**]**

Prodajne omejitve

Vrednostni papirji so lahko predmet ponudbe, prodaje ali dobave znotraj sodne oblasti ali izhajajoč iz sodne oblasti le, če je to dovoljeno glede na veljavne zakone in druge zakonske določbe in če to ne ustvari obveznosti za Izdajatelja.

Vrednostni papirji niso bili in ne bodo registrirani v skladu z zakonom United States Securities Act iz leta 1933, z vsemi spremembami (v nadaljevanju „**Securities Act**“) ali pri kateremkoli regulativnem organu za vrednostne papirje katerekoli zvezne države ali druge sodne oblasti v Združenih državah Amerike (v nadaljevanju „**Združene države**“) in ne smejo biti predmet ponudbe ali prodaje (i) znotraj Združenih držav, razen pri transakcijah, ki jih ni potrebno registrirati v skladu s Securities Act ali (ii) izven Združenih držav, razen pri offshore transakcijah, skladno z Uredbo S iz Securities Act.

E.4	Opis kakršnegakoli interesa, ki je bistvenega pomena za izdajo/ponudbo, vključno z nasprotujočimi si interesi:	[Nerelevantno. Ni takšnih odvisnosti.] **[**Izdajatelj je lahko od časa do časa dejaven v drugi vlogi v zvezi z Vrednostnimi papirji, kot na primer Obračunsko mesto, ki dovoli Izdajatelju izračun vrednosti Osnovnega sredstva ali kateregakoli drugega referenčnega sredstva ali določitev sestave Osnovnega sredstva, kar bi lahko pripeljalo do nasprotujočih si interesov, kjer

so vrednostni papirji ali druga sredstva, ki jih je izdal Izdajatelj sam ali skupinska družba, izbrana kot del Osnovnega sredstva, ali kjer Izdajatelj vzdržuje poslovni odnos z Izdajateljem ali dolžnikom vrednostnih papirjev ali sredstev.

Izdajatelj lahko od časa do časa sodeluje pri transakcijah, ki vključujejo Osnovno sredstvo za svoje lastne račune in za račune, ki jih upravlja. Takšne transakcije imajo lahko pozitiven ali negativen vpliv na vrednost Osnovnega sredstva ali drugih referenčnih sredstev in posledično na vrednost Vrednostnih papirjev.

Izdajatelj lahko izda druge izvedene instrumente v zvezi z Osnovnim sredstvom in lansiranje takšnih konkurenčnih produktov na trg lahko vpliva na vrednost Vrednostnih papirjev.

Izdajatelj lahko uporabi vse ali del prihodkov, prejetih iz 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 obveže, da bo te podatke razkril Imetnikom vrednostnih papirjev. Izdajatelj lahko objavi tudi poročila o raziskavi Osnovnih sredstev. Takšne dejavnosti lahko predstavljajo nasprotujoče si interese in lahko vplivajo na vrednost Vrednostnih papirjev.**]**

[***Vnesite opis takšnih interesov.***]

E.7 Ocena stroškov, ki jih vlagatelju zaračuna Izdajatelj ali ponudnik:

[Nerelevantno, ker Izdajatelj ali ponudnik ne bosta zaračunala vlagatelju takšnih stroškov.**]**

[Vstopna provizija kot je opredeljeno v točki E.3.**]**

[[Določila in pogoji Vrednostnih papirjev predvidevajo pristojbino Izdajatelja, ki znaša **[*vnesite številko*]** % **[***na leto***].] [**Določila in pogoji Vrednostnih papirjev predvidevajo pristojbino Izdajatelja, ki znaša **[*vnesite opis obrestne mere*]** deljeno z menjalnim tečajem za conversion of one unit of [***vnesite valuto***] v [***vnesite valuto***], naknadno zmanjšano za **[*vnesite opis obrestne mere*]** in povečano za **[*vnesite številko*]**%.**] [**Določila in pogoji Vrednostnih papirjev predvidevajo pristojbino Izdajatelja, ki znaša **[*vnesite številko*]**% zmanjšano za **[*vnesite opis obrestne mere*].]** Tako se od prvega dne po Datumu izdaje [Imenska vrednost dnevno pomnoži z**] [**Udeležbeno razmerje dnevno pomnoži z**] [**Nominalna vrednost in Udeležbeno razmerje dnevno pomnožita z**]** razliko (a) ena in (b) kvocienta (i) Pristojbine izdajatelja in (ii) 360. [Ta prilagoditev zmanjša Imensko vrednost**] [**Ta prilagoditev zmanjša Udeležbeno razmerje**] [**Ta prilagoditev zmanjša Nominalno vrednost in Udeležbeno razmerje**]** in s tem vsa prihodnja plačila Vrednostnih papirjev in vrednosti Vrednostnega papirja.**]**

[Razen kot je navedeno zgoraj, Izdajatelj ali ponudnik/i ne bodo zaračunali vlagatelju takšnih stroškov.**]**

TRANSLATIONS

Anna Koshelets Sprachdienstleistungen e.U.

Hans Czettel-Straße 8

A-2525 Günselsdorf