



Raiffeisen **CENTROBANK**

Raiffeisen Centrobank AG

Structured Notes Programme

**TRANSLATIONS OF THE
SUMMARY OF THE
PROSPECTUS DATED 10 JUNE 2013**

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

	page
Czech Translation of the Summary of the Prospectus	2
German Translation of the Summary of the Prospectus	29
Hungarian Translation of the Summary of the Prospectus	59
Italian Translation of the Summary of the Prospectus	88
Polish Translation of the Summary of the Prospectus	117
Romanian Translation of the Summary of the Prospectus	148
Slovak Translation of the Summary of the Prospectus	178
Slovenian Translation of the Summary of the Prospectus	206

CZECH TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

SHRnutí PROGRAMU

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

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

A. Úvod a upozornění

A.1 Upozornění

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

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

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

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

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

Stanovení nabídkového období, během něhož mohou finanční

Emitent dává souhlas k tomu, aby všechny úvěrové instituce dle Směrnice 2006/48/ES a investiční podniky dle Směrnice 2004/39/ES, které jednají jako finanční zprostředkovatelé při dalším prodeji nebo konečném umístění Cenných papírů (společně dále jen „**Finanční zprostředkovatelé**“), používaly tento Prospekt k následnému dalšímu prodeji nebo konečnému umístění Cenných papírů, které mají být vydány v rámci Programu během příslušného nabídkového období (stanoveného v příslušných Konečných podmínkách), během něhož lze následně dále prodávat nebo definitivně umisťovat Cenné papíry, avšak za podmínky, že Prospekt nadále platí v souladu s § 6a KMG („*rakouský zákon o kapitálovém trhu*“), který implementuje

zprostředkovatelé následně dále prodávat nebo definitivně umístit cenné papíry a pro něž se dává souhlas s použitím tohoto Prospektu.

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

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

Prospektovou směrnicí.

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

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

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

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

B. Emitent

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

trhů a na nově se rozvíjejících trzích v Asii.

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

- B.9** Uveďte údaje o prognózách nebo odhadech zisku, pokud byly zpracovány: Nepoužije se; žádná prognóza ani odhad zisku nebyl zpracován.
- B.10** Popis povahy veškerých výhrad obsažených ve zprávě auditora o historických finančních údajích: Nepoužije se; žádné výhrady nebyly vzneseny.
- B.12** Vybrané klíčové historické finanční údaje:

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

Zdroj: Auditované konsolidované účetní závěrky za rok 2012 a 2011

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

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

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

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

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

C. Cenné papíry

- C.1** Popis druhu a třídy cenných papírů, které jsou nabízeny a/nebo přijaty k obchodování, včetně všech jejich identifikačních čísel: Cenné papíry jsou [garantované certifikáty typu Winner Guarantee Certificates (eusipa 1100)] [garantované certifikáty se stropem typu Capped Winner Guarantee Certificates (eusipa 1120)] [garantované certifikáty (eusipa 1140)] [diskontní certifikáty (eusipa 1200)] [reverzní konvertibilní certifikáty (eusipa 1220)] [chráněné reverzní konvertibilní certifikáty (eusipa 1230)] [outperformance certifikáty se stropem (capped) (eusipa 1240)] [bonus certifikáty se stropem (capped) (eusipa 1250)] [expresní certifikáty (eusipa 1260)]

[certifikáty typu Capped Twin-Win (eusipa 1299)] [reverzní bonus certifikáty se stropem (capped) (eusipa 1299)] [indexové/participační certifikáty (eusipa 1300)] [outperformance certifikáty (eusipa 1310)] [bonus certifikáty (eusipa 1320)] [kupní opční certifikáty (eusipa 2100)] [prodejní opční certifikáty (eusipa 2100)] [kupní opční certifikáty se stropem (capped) (eusipa 2110)] [prodejní opční certifikáty se stropem (capped) (eusipa 2110)] [turbo certifikáty (eusipa 2200)] [faktor certifikáty (eusipa 2300)] a jsou označeny ISIN [●] [a] [německé Wertpapierkennnummer [vložit] [vlože **případná další identifikační čísla**]].

Cenné papíry budou zastoupeny trvalým globálním dluhopisem na doručitele.

- C.2** Měna emise cenných papírů Produktová měna Cenných papírů je [Quanto] [●].
- C.5** Popis veškerých omezení převoditelnosti cenných papírů: Cenné papíry jsou převoditelné v souladu s příslušnými právními předpisy a s platnými všeobecnými podmínkami příslušného clearingového systému.
- C.8** Popis práv spojených s cennými papíry, včetně pořadí těchto práv a omezení, která se na ně vztahují: **Práva spojená s Cennými papíry**
Cenné papíry dávají svým vlastníkům právo na výplatu [úroku a] odkupní částky, jak je upřesněno v bodu C.15.
Postavení Cenných papírů
Emitentovy závazky z Cenných papírů zakládají jeho nezajištěné a nepodřízené závazky, které jsou navzájem rovnocenné (*pari passu*) a které jsou rovnocenné všem ostatním nezajištěným a nepodřízeným závazkům Emitenta, s výjimkou závazků, které jsou prioritní na základě kogentních ustanovení právních předpisů.
Omezení práv
[Emitent má právo vyzvat k předložení Cenných papírů k předčasnému splacení]
Emitent má právo ukončit platnost Cenných papírů a/nebo v určitých případech upravit jejich Podmínky, mj. v případě narušení trhu, potenciálních případů úprav (např. mimořádných dividend z podkladových akcií) a/nebo mimořádného splacení (např. pokud nelze nadále udržovat v platnosti zajištění).
- C.11** Indikace, zda cenné papíry jsou nebo budou předmětem žádosti o přijetí k obchodování s výhledem na jejich distribuci na regulovaném trhu nebo na ekvivalentních trzích a označte příslušné trhy: [Emitent hodlá podat žádost o přijetí Cenných papírů k obchodování na [druhém regulovaném trhu vídeňské burzy] [regulovaném neoficiálním trhu (EUWAX) stuttgartské burzy] [regulovaném neoficiálním trhu (SCOACH) frankfurtské burzy] [a na] [regulovaném trhu/regulovaných trzích] v] [České republice] [a] [v Maďarsku] [a] [v Itálii] [a] [v Polsku] [a] [v Rumunsku] [a] [ve Slovenské republice] [a] [ve Slovinsku] [a pokud se Emitent takto rozhodne, na dalším regulovaném trhu v členských státech EU, tj. v Rakousku, Německu, České republice, Maďarsku, Itálii, Polsku, Rumunsku, ve Slovenské republice a ve Slovinsku.]
[Emitent může dle svého rozhodnutí požádat o přijetí Cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu v členských státech EU tj. v Rakousku, Německu, České republice, Maďarsku, Itálii, Polsku, Rumunsku, ve Slovenské republice a ve Slovinsku.]
- C.15** Popis, jakým způsobem je hodnota investice ovlivněna hodnotou podkladových nástrojů, Hodnota cenných papírů je ovlivněna hodnotou podkladového aktiva, protože [úrok] [a] [odkupní částka] Cenného papíru závisí na Podkladovém aktivu takto:

ledaže jde o cenné papíry se jmenovitou hodnotou nižší než 100 000,- EUR.

[Úrok

Úrokový výnos. „Úrokový výnos“ z každé nominální částky za každé Úrokové období tvoří částka vypočtená takto:

Nominální částka x Úroková sazba x zlomek dní

Některé specifikace týkající se Úroku

[Počáteční referenční úroková sazba: [●]]

[Úrok: [●]]

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

[Konečné datum stanovení úroku: [●]]

[Základní úroková sazba: [●]]

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

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

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

[V případě potřeby doplňte další řádky.]]

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

[V případě potřeby doplňte další řádky.]]

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

	<i>údaj</i> %	Počátečnímu datu stanovení úrokové sazby.]
2.	[]	

[V případě potřeby doplňte další řádky.]]

[Období sledování úrokové bariéry: ●]

[Referenční sazba úrokové bariéry: ●]

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

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

[V případě potřeby doplňte další řádky.]]

[Úroková participace: ●]

[Realizační úrok: ●]

[Horní mez úrokové sazby (cap): ●]

[Dolní mez úrokové sazby (floor): ●]

[Kladná úroková participace: ●]

[Záporná úroková participace: ●]

[Úroková sleva: ●]

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

[V případě potřeby doplňte další řádky.]]

[Referenční výkonnostní úroková sazba: ●]

[Horní mez úrokové výkonnosti: ●]

[Dolní mez úrokové výkonnosti: ●]

[Horní limit variabilní úrokové sazby (cap) ●]

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

Úroková hladina	Žebříčková úroková sazba
[<i>Vložit podkladovou měnu</i>] [<i>Vložit úrokovou hladinu</i>] [% Počáteční referenční úrokové sazby [může být snížena Emitentem na [<i>vložit číselný údaj</i>] % Počáteční referenční úrokové sazby k Počátečnímu oceňovacímu datu.]	[<i>vložit sazbu</i>]

[*V případě potřeby doplňte další řádky.*]

[Částka k distribuci související s úrokem: ●]

[Distribuce související s úrokem: ●]

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

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

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

[*V případě bariérového digitálního úroku uveďte:*

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

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

[V případě úroku s digitálním rozpětím uveďte:

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

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

[V případě úroku stanoveného úrokovou sazbou uveďte:

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

[V případě výkonnostního úroku uveďte:

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

- (a) je-li Konečná referenční úroková sazba nižší nebo rovná Realizačnímu úroku, je Variabilní úroková sazba rovná nule.
- (b) Jinak se Variabilní úroková sazba rovná rozdílu mezi (i) Konečnou referenční úrokovou sazbou a (ii) Realizačním úrokem, který se následně vydělí Počáteční referenční úrokovou sazbou a vynásobí Úrokovou participací.]

[V případě výkonnostního úroku se stropem vložte

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

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

[V případě absolutního výkonnostního úroku se stropem uveďte:

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

kde:

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

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

„**Záporná úroková výkonnost**“ znamená částku určenou v souladu

s těmito ustanoveními:

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

[V případě bariérového výkonnostního úroku uved'te:

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

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

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

[v případě bariérového výkonnostního úroku se stropem uved'te:

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

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

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

[V případě úrokové struktury cliquet interest uved'te:

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

kde

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

[V případě žebříčkového úroku uveďte:

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

[V případě úroku z akumulované distribuce uveďte:

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

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

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

kde

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

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

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

Konec ustanovení o úroku

Odkup

Každý Cenný papír dává každému příslušnému vlastníku Cenného papíru právo obdržet od Emitenta [ohledně každé nominální částky] [za jednu jednotku] [v případě že Podmínka pro fyzické vypořádání nebude splněna] [výplatu Odkupní částky (která bude vždy rovná nebo vyšší než nula, a bude-li nižší než nula, bude se mít za to, že se rovná nule)] [a] [v případě, že Podmínka pro fyzické vypořádání bude splněna] [částku Referenčních aktiv, která se rovná Množství referenčních aktiv] [Referenční aktiva v množství rovnajícím se Množství referenčních aktiv proti zaplacení Realizační ceny] [výplatu Realizační ceny proti doručení Referenčních aktiv v množství rovnajícím se Množství referenčních aktiv].

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

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

[Množství referenčních aktiv

Množství referenčních aktiv: [vlozte číselný údaj] [Nominální částka vydělená Realizační cenou, která je v případě potřeby přepočtena na Produktovou měnu. Výsledná hodnota bude zaokrouhlena směrem nahoru na [●] desetinných míst.] [Multiplikátor]]

[Odkupní částka

Některé specifikace ohledně Odkupní částky

Počáteční referenční cena: [●]

[Částka ochrany: ●]

[Realizační cena: ●]

[Participace: ●]

[Horní mez (Cap): ●]

[Dolní mez (Floor): ●]

[Bariéra: ●]

[Období sledování bariéry: ●]

[Bariérová referenční cena: ●]

[Úroveň bonusu: ●]

[Datum ocenění expresního certifikátu	Výše ocenění expresního certifikátu	Datum odkupu expresního certifikátu	Výše odkupní částky expresního certifikátu
---------------------------------------	-------------------------------------	-------------------------------------	--

[]	[]	[]	[]
[]	[]	[]	[]

[V případě potřeby doplňte další řádky.]]

[Referenční cena expresního certifikátu: ●]

[Výše zajištění: ●]

[Reverzní úroveň: ●]

[Typ turbo certifikátu: ●]

[Částka k výplatě: ●]

[Míra financování: ●]

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

[Pákový faktor: ●]

[Míra financování: ●]

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

Úpravy (části) Odkupních částek.

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

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

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

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

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

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

Kde:

„Participační částka“ znamená Participaci vynásobenou:

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

Výsledná Participační částka bude upravena.]

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

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

Příčemž:

„Participační částka“ znamená Participaci vynásobenou:

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

Výsledná Participační částka bude upravena.]

[V případě garantovaných certifikátů (eusipa 1140) uveďte:

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

[V případě diskontních certifikátů (eusipa 1200) uveďte:

„Odkupní částka“ je nižší z těchto částek (i) horní mez (Cap) a (ii) Konečná referenční cena. Výsledná částka se upravuje.]

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

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

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

Výsledná částka se neupravuje.]

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

Odkupní částka“ bude určena v souladu s následujícími ustanoveními:

- (a) bude-li Konečná referenční cena rovná nebo vyšší než Realizační

cena a nenastane-li Bariérový případ, bude Odkupní částka rovná Nominální částce; a

- (b) jinak bude Odkupní částka rovná Nominální částce vynásobené Konečnou referenční cenou a vydělené Realizační cenou.

Výsledná částka se neupravuje.

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

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

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

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

Výsledná částka se upravuje.]

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

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

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

Výsledná částka se upravuje.

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

[V případě *expresních certifikátů (eusipa 1260)*, uveďte:

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

- (a) pokud nenastal Bariérový případ, bude se Odkupní částka rovnat té vyšší z těchto částek (i) Konečná referenční cena nebo (ii)

Úroveň zajištění.

(b) Jinak se Odkupní částka bude rovnat Konečné referenční ceně.

Výsledná částka se upravuje.

Příčemž

„**Expresní případ**“, který je Případem ukončení platnosti konkrétního Produktu, nastane tehdy, když je Referenční cena expresního certifikátu k Datu ocenění expresního certifikátu vyšší nebo rovná ceně expresního certifikátu. V takovém případě činí Částka při ukončení platnosti konkrétního Produktu příslušný Limit odkupu expresního certifikátu, který je upraven, a Datum ukončení platnosti konkrétního produktu je Datum odkupu příslušného expresního certifikátu.

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

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

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

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

Výsledná částka se upravuje.

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

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

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

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

- (d) pokud nenastane Bariérový případ, bude se Odkupní částka rovnat rozdílu mezi (i) Reverzním limitem a (ii) Konečnou referenční cenou nebo Úrovní bonusu podle toho, která z těchto částek je nižší.

Výsledná částka se upravuje.

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

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

„**Odkupní částka**“ bude Konečná referenční cena, která bude upravena.]

[V případě outperformance certifikátů (eusipa 1310) uveďte:

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

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

Výsledná částka se upravuje.

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

[V případě bonus certifikátů (eusipa 1320) uveďte:

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

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

Výsledná částka se upravuje.

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

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

„**Odkupní částka**“ bude vyšší z těchto částek: (i) nula nebo (ii) rozdíl mezi (a) Konečnou referenční cenou a (b) Realizační cenou. Výsledná částka se upravuje.]

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

„**Odkupní částka**“ bude vyšší z těchto částek: (i) nula nebo (ii) rozdíl mezi (a) Realizační cenou a (b) Konečnou referenční cenou. Výsledná částka se upravuje.]

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

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

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

Výsledná částka se upravuje.]

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

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

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

Výsledná částka se upravuje.]

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

„Odkupní částka“ se bude rovnat [rozdílu mezi (i) Konečnou referenční cenou a (ii) Realizační cenou] [rozdílu mezi (i) Realizační cenou a (ii) Konečnou referenční cenou] Výsledná částka se upravuje.

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

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

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

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

[„**Náklady na financování**“ za každý den se rovnají Realizační ceně vynásobené součtem (i) Míry financování (ii) Marže míry financování, děleno 360.]

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

[V případě **faktorových certifikátů (eusipa 2300) uved'te:**

Odkupní částka. „**Odkupní částka**“ se rovná [rozdílu mezi (i) Konečnou referenční cenou a (ii) Faktorovým limitem] [rozdílu mezi (i) Faktorovým limitem a (ii) Konečnou referenční cenou]. Výsledná částka se upravuje.

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

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

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

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

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

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

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

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

kde:

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

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

M_{prev}	= Multiplikátor platný bezprostředně před touto Faktorovou úpravou
R_{prev}	= Referenční sazba faktorové úpravy
FL_{prev}	= Faktorový limit platný bezprostředně před touto Faktorovou úpravou
l	= Pákový faktor
f	= [0 (nula)] [1 (jedna)]
r_{prev}	= Sazba financování k předchozímu Datu faktorové úpravy.
r_M	= Emitentova Marže sazby financování.
d	= počet kalendářních dní mezi dnem této Faktorové úpravy a předchozí Faktorovou úpravou

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

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

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

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

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

[Ukončení platnosti specifického Produktu. Emitent je oprávněn splatit Cenné papíry kdykoli do Data splatnosti (včetně), poté, co nastane nějaký výše definovaný **Případ ukončení platnosti specifického Produktu**. Emitent splatí Cenné papíry zcela (a nikoli zčásti) k Datu ukončení platnosti specifického Produktu (jak definováno výše) a uhradí nebo zajistí úhradu Částky při ukončení specifického Produktu (jak definováno výše) příslušným vlastníkům Cenných papírů v hodnotě platné k takovému Datu ukončení platnosti specifického Produktu v souladu se všemi platnými daňovými a jinými předpisy a s Podmínkami. Daně a odkupní výdaje platí příslušný vlastník Cenných papírů a Emitent za ně nenese žádnou odpovědnost.]

[Redukovaná odkupní částka v případě Vkladu z výnosu emise. V Konečných podmínkách může být určeno, že Emitent uloží výnosy z emise Cenných papírů („Vklad“, jak je definován níže) u banky („Příjemce vkladu“, jak je definován níže). V takovém případě má vlastník Cenných papírů nárok obdržet Odkupní částku za podmínky, že Příjemce vkladu vrátí Vklad Emitentovi. Pokud Vklad nebude Emitentovi vrácen, nebo mu nebude vrácen v plné výši, Odkupní částka ohledně každého Cenného papíru bude snížena v odpovídající

výši.

Vklad: [Uveďte podrobné údaje o Vkladu a název a další údaje o (příslušném) Příjemci vkladu a dále uveďte, kde investoři mohou získat o Příjemci vkladu informace (pokud je to možné).

UPOZORNĚNÍ: Pokud je v Konečných podmínkách uvedeno, že výnosy z emise Cenných papírů budou použity jako „Vklad“, vlastníci Cenných papírů jsou vedle rizik souvisejících s Emitentem vystaveni také rizikům souvisejícím s Příjemcem vkladu, zejména riziku jeho insolvence. Stane-li se Příjemce vkladu insolventní nebo nebude-li schopen splatit svůj dluh a/nebo vrátit Vklad, čelí vlastník Cenného papíru vysokému riziku úplné ztráty investice. Emitent požaduje, aby si vlastníci Cenných papírů před rozhodnutím investovat do těchto Cenných papírů sami zajistili informace a provedli vlastní analýzu ohledně kredibility Příjemce vkladu a pravděpodobnosti porušení povinnosti Příjemce vkladu vrátit Vklad. Vlastníci Cenných papírů by si měli být vědomi významného zvýšení rizika úplné ztráty investice, kdyby si tyto informace neopatřili nebo se dopustili omylu při vyhodnocování těchto informací. Navíc jsou vlastníci Cenných papírů vystaveni riziku, že Vklad nebude vrácen z jiných důvodů než z důvodu insolvence Příjemce vkladu, včetně omezení převodů plateb podle právního řádu, dle něhož byl Příjemce vkladu inkorporován.]

- C.16** Uplynutí platnosti nebo datum splatnosti derivátových cenných papírů – realizační datum nebo konečné referenční datum. Datum splatnosti: [●]
Plánovaná data realizace: [●]
Konečné datum ocenění: [●]
- C.17** Popis postupu vypořádání derivátových cenných papírů. Všechny platby na základě Cenných papírů [v případě fyzického doručení doplňte: a jejich doručení] bude realizovat Emitent prostřednictvím clearingových systémů k úhradě depozitářským bankám vlastníků Cenných papírů.
- C.18** Popis způsobu, jakým je realizován výnos z derivátových cenných papírů. [Výplata Odkupní částky] [Doručení Referenčních aktiv] při [splatnosti] [nebo] [realizaci]] [a výplata úroku k datům výplaty úroku.]
- C.19** Realizační cena nebo konečná referenční cena podkladových aktiv. **Konečná referenční cena:** [Cena ke konci obchodování] [Intraday cena] [Vypořádací cena] [Pravidelná intraday cena] [Fixingová sazba] [Vypořádací sazba] [a následující Datum/Data minimálního ocenění: [vložit data]] [a následující Datum/Data maximálního ocenění: [vložit data]] [a následující Datum/Data stanovení průměrného ocenění: [vložit data]]
[Konečná referenční úroková sazba: [Cena ke konci obchodování] [Intraday cena] [Vypořádací cena] [Pravidelná intraday cena] [Fixingová sazba] [Vypořádací sazba] [a následující Datum/Data minimálního ocenění: [vložit data]] [a následující Datum/Data maximálního ocenění: [vložit data]] [a následující Datum/Data stanovení průměrného ocenění: [vložit data]]
- C.20** Popis druhu podkladového aktiva a místo, kde o něm lze nalézt informace. **Podkladové aktivum [pro Odkupní částku]:**
Druh: [Index] [Majetkový cenný papír] [Podíl ve fondu] [Komodita] [Kurs FX] [Úroková sazba] [Futurní kontrakt] [Koš]
[Typ koše: [Cappuccino Basket] [Koš vážený hodnotou] [Best-of Basket] [Worst-of Basket] [Konvenční koš]
[Úprava koše: [Téma] [Úprava na základě volatility] [Reinvestice]

[Žádná]
[Název/identifikace: [●]]

[Emitent] [Sponzor]: [●]

[Zdroj ceny]: [●]

Informace o [Podkladovém aktivu a jeho] [Složkách koše a jejich příslušné] volatilitě lze získat z následujících zdrojů: [●]

[Podkladové aktivum [pro Variabilní úrokovou sazbu]:

Druh: [Index] [Majetkový cenný papír] [Podíl ve fondu] [Komodita]
[Kurs FX] [Úroková sazba] [Futurní kontrakt] [Koš]
Název/identifikace: [●]

[Typ koše: [Cappuccino Basket] [Koš vážený hodnotou] [Best-of Basket] [Worst-of Basket] [Konvenční koš]

[Úprava koše: [Téma] [Úprava na základě volatility] [Reinvestice]
[Žádná]

[Emitent] [Sponzor]: [●]

[Zdroj ceny]: [●]

[Burza]: [●]

Informace o [Podkladovém aktivu a jeho] [Složkách koše a jejich příslušné] volatilitě lze získat z následujících zdrojů: [●]

D. Rizika

D.2 Základní informace o hlavních rizicích specifických pro Emitenta

- Na Skupinu Raiffeisen Centrobank mohou mít negativní dopad obchodní a ekonomické podmínky, přičemž obtížná situace na trhu ji již negativně ovlivnila
- Raiffeisen Centrobank a Skupina Raiffeisen Centrobank jsou závislé na hospodářském prostředí na trzích, na nichž působí
- Konkurenční tlaky v odvětví finančních služeb by mohly negativně ovlivnit podnikání a výsledek hospodaření Skupiny Raiffeisen Centrobank
- Skupina Raiffeisen Centrobank je vystavena konkurenčnímu riziku, riziku ve vztahu k protistranám a riziku koncentrace
- Skupina může být negativně ovlivněna poklesem hodnoty aktiv
- Jelikož se značná část činnosti, aktiv a klientů Emitenta a Skupiny nachází ve střední a východní Evropě a jiných zemích, které nejsou součástí eurozóny, je Emitent ohrožen měnovými riziky
- Výsledky obchodování Raiffeisen Centrobank se mohou vyznačovat volatilitou a mohou záviset na mnoha faktorech, které jsou mimo Emitentův dosah
- Raiffeisen Centrobank čelí rizikům vyplývajícím z investic v jiných společnostech
- Skupina je vystavena riziku likvidity
- Skupina je vystavena tržnímu riziku
- Skupina Raiffeisen Centrobank je vystavena rizikům souvisejícím s jejím podnikáním v odvětví komodit

- Na Skupinu může mít negativní dopad státní fiskální a monetární politika
- Skupina Raiffeisen Centrobank je vystavena riziku ztrát z důvodu nedostatečnosti nebo selhání interních řízení, lidí, systémů (zejména systémů IT) nebo vnějších událostí, ať již způsobených úmyslně, náhodně nebo přírodními podmínkami (provozní riziko).
- Změny stávajících nebo vydání nových vnitrostátních právních předpisů v zemích, kde Skupina Raiffeisen Centrobank působí, mohou mít významný dopad na její výsledek hospodaření
- Existuje riziko zvýšené regulace a vlivu veřejného sektoru.
- Obchodní model Skupiny Raiffeisen Centrobank závisí na jejím diverzifikovaném a konkurenčním mixu produktů a služeb
- Činnost Skupiny Raiffeisen Centrobank je vystavena inherentním rizikům poškození dobré pověsti
- Na výsledky činnosti Skupiny má značný vliv její schopnost identifikovat a řídit rizika
- Skupina Raiffeisen Centrobank je vystavena geopolitickým rizikům
- Riziko potenciálních střetů zájmů členů správních, řídicích a dozorčích orgánů Emitenta
- Skupina Raiffeisen Centrobank je ohrožena dalšími riziky a nejistotami

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

D.6

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

OBECNÁ RIZIKA SOUVISEJÍCÍ S CENNÝMI PAPIŘY

- Mohou existovat střety zájmů, které mohou mít negativní účinek na Cenné papíry
- Neexistuje jistota o tom, že se rozvine likvidní druhotný trh pro Cenné papíry nebo pokud se rozvine, že bude nadále existovat. Na nelikvidním trhu se může stát, že investor nebude schopen prodat své Cenné papíry za reálnou tržní cenu (riziko likvidity)
- Tržní cena Cenných papírů závisí na různých faktorech a může být značně nižší než kupní cena
- Zákonnost nákupu Cenných papírů není zaručena
- Vlastníci Cenných papírů mohou mít povinnost platit daně nebo jiné dokumentární poplatky
- Potenciální investoři si musí obstarat nezávislé ověření a poradu
- Financování nákupu Cenných papírů půjčkou nebo úvěrem značně zvyšuje riziko
- Transakční náklady, které se týkají zejména nákupu a prodeje Cenných papírů, mají značný dopad na potenciální ziskovost Cenných papírů
- [Hodnotu Cenných papírů nebo Podkladových aktiv mohou ovlivnit směnné kursy měn]

- Může se stát, že se vlastníci Cenných papírů nebudou moci zajistit proti rizikům souvisejícím s Cennými papíry
- [V případě limitů (například capu) nebudou vlastníci Cenných papírů moci využít žádný příznivý vývoj nad rámec takového limitu]
- [S Cennými papíry splatnými doručením jsou spojena zvláště velká rizika a nemusí být vhodné pro mnoho investorů]
- [Otevřené nástroje (které nemají předem stanovenou lhůtu) mohou vystavit vlastníka Cenných papírů nebezpečí toho, že Emitent vykoná své právo ukončit jejich platnost v době, která je pro vlastníka Cenných papírů nepříznivá]
- Jsou-li jakékoli Cenné papíry splaceny před jejich splatností, mohou Vlastníkovi takových Cenných papírů hrozit rizika, mj. nebezpečí toho, že jeho investice bude mít nižší než očekávaný výnos (riziko předčasného splacení)
- Existuje riziko pozastavení, přerušení nebo ukončení obchodování s Cennými papíry nebo s Podkladovými aktivy
- Hedgingové transakce uzavírané Emitentem mohou ovlivňovat cenu Cenných papírů
- Reálný výnos může klesat v důsledku budoucího znehodnocování peněz (inflace)
- Investoři se musí spoléhat na funkčnost příslušného clearingového systému

OBECNÁ RIZIKA CENNÝCH PAPÍRŮ VÁZANÝCH NA PODKLADOVÉ AKTIVUM (AKTIVA)

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

RIZIKA SOUVISEJÍCÍ S PODKLADOVÝM AKTIVEM (AKTIVY)

- [Cenné papíry vázané na index jsou vystaveny riziku skladby indexu a metody jeho výpočtu a také riziku vyplývajícimu z jednotlivých složek indexu.]
- [Cenné papíry vázané na akcie jsou vystaveny riziku kursu a dividendy akcie a také riziku nízké likvidity.]
- [Cenné papíry vázané na fond jsou vystaveny riziku skladby fondu, riziku souvisejícimu s investiční společností a riziku vyplývajícimu z jednotlivých aktiv obsažených ve fondu. Další riziko je spojeno s hedgingovými fondy.]
- [Cenným papírům vázaným na komodity hrozí riziko ceny komodity a zároveň i riziko nízké likvidity. Nejsou-li Cenné papíry vázány na spotovou cenu komodity, nýbrž na futuritní kontrakt týkající se dané komodity, je s nimi spojeno další riziko (viz Futures jako Podkladové aktivum).]
- [Cenné papíry vázané na směnný kurs jsou vystaveny riziku nabídky a poptávky, rozhodnutí centrální banky, makroekonomických účinků a politických rozhodnutí.]
- [Cenné papíry vázané na úrokovou sazbu jsou vystaveny riziku nabídky a poptávky,

změny úvěruschopnosti emitenta dluhových cenných papírů, rozhodnutí centrální banky, makroekonomických účinků a politických rozhodnutí.]

- [Cenné papíry vázané na futuritní kontrakty jsou vystaveny cenovému riziku, riziku podkladového aktiva futuritních kontraktů a zároveň i riziku nízké likvidity.]
- [Cenné papíry vázané na peněžité vklady jsou vystaveny riziku změn úrokových sazeb a úvěrovému riziku.]
- [Cenné papíry vázané na koš jsou vystaveny riziku skladby koše, riziku vyplývajícím z každé jeho složky, riziku metody výpočtu, kursovému riziku a riziku nepříznivé úpravy koše.]

SPECIFICKÁ RIZIKA CENNÝCH PAPÍRŮ

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

[Vlastníci Cenných papírů jsou vedle rizik souvisejících s Emitentem vystaveni také rizikům souvisejícím s Příjemcem vkladu, zejména riziku jeho insolvence. Stane-li se Příjemce vkladu insolventní nebo nebude-li schopen splatit svůj dluh a/nebo vrátit Vklad, čelí vlastníci Cenných papírů **vysokému riziku úplné ztráty** investice. Emitent požaduje, aby si vlastníci Cenných papírů před rozhodnutím investovat do těchto Cenných papírů sami zajistili informace a provedli vlastní analýzu ohledně kredibility Příjemce vkladu a pravděpodobnosti porušení povinnosti Příjemce vkladu vrátit Vklad. Vlastníci Cenných papírů by si měli být vědomi významného zvýšení rizika úplné ztráty investice, kdyby si tyto informace neopatřili nebo se dopustili omylu při vyhodnocování těchto informací. Navíc jsou vlastníci Cenných papírů vystaveni riziku, že Vklad nebude vrácen z jiných důvodů než z důvodu insolvence Příjemce vkladu, včetně omezení převodů plateb podle právního řádu, dle něhož byl Příjemce vkladu inkorporován.]

E. Nabídka

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

E.3 Popis podmínek nabídky: **Podmínky, jimiž se řídí nabídka**

[Nepoužije se; pro tuto nabídku nejsou stanoveny žádné podmínky.]

Jednotlivé emise Cenných papírů budou nabízeny trvale (tzv. „tap issue“).

[Cenné papíry budou nabízeny ve Státu nabídky od: [●] do [●]].

Datum emise je [●].

Omezení prodeje

Cenné papíry mohou být nabízeny, prodávány nebo doručovány

v některé jurisdikci nebo z některé jurisdikce pouze tehdy, pokud to povolují příslušné zákony a jiné právní předpisy a pokud z toho nevznikají pro Emitenta žádné závazky.

Cenné papíry nebyly a nebudou registrovány podle zákona USA o cenných papírech z roku 1933, v platném znění (dále jen „**Zákon o cenných papírech**“) ani u žádného regulačního orgánu kteréhokoli státu nebo jiné jurisdikce Spojených států (dále jen „USA“) a nesmí být nabízeny ani prodávány (i) v USA s výjimkou transakcí osvobozených od povinnosti registrace dle Zákona o cenných papírech nebo (ii) mimo USA s výjimkou offshorových transakcí v souladu s předpisem S Zákona o cenných papírech.

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

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

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

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

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

[Nepoužije se; neexistují žádné takové zájmy.]

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

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

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

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

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

[Popište tyto zájmy]

E.7 Odhad nákladů účtovaných investorovi Emitentem nebo osobou předkládající nabídku: [Nepoužije se, protože Emitent nebo osoba/osoby, které předkládají nabídku, nebudou účtovat investorovi žádné náklady.]

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

[Podmínky Cenných papírů předpokládají úhradu poplatku Emitentovi, který činí **[[uved'te číselný údaj] % [ročně]]** [uved'te **Úrokovou sazbu**] děleného [uved'te **sazbu FX**], následně sníženého o [uved'te **Úrokovou sazbu**] a zvýšeného o **[uved'te číselný údaj] %**] Proto bude [Nominální částka] [a/nebo] [Multiplikátor] denně [vynásobena] [vynásoben] rozdílem mezi (a) jednou a (b) podílem (i) poplatku Emitenta a (ii) 360. Tato úprava snižuje [Nominální částku] [a/nebo] [Multiplikátor] a tedy i všechny budoucí výplaty na základě Cenného papíru a hodnotu Cenného papíru.]

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

GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

ZUSAMMENFASSUNG DES PROGRAMMS

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

Die Zusammenfassung enthält durch eckige Klammern und Kursivschrift (andere als jeweilige Übersetzungen spezieller rechtlicher Begriffe) gekennzeichnete Optionen und Platzhalter in Bezug auf die gemäß dem Programm auszugebenden Wertpapiere. In den 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 anwendbare Endgültigen Bedingungen enthalten Informationen ergänzt.

A. Einleitung und Warnhinweise

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

endgültiger Platzierung der Wertpapiere

Zustimmung der Emittentin oder der für die Erstellung des Prospekts verantwortlichen Person, den Prospekt bei späterer Weiterveräußerung oder endgültiger Platzierung der Wertpapiere durch Finanzintermediäre zu verwenden.

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.

Weitere klare und objektive an die Zustimmung gebundene Bedingungen, welche für die Verwendung des Prospekts wesentlich sind.

Fettgedruckter Hinweis mit der Information für die Anleger, dass im Falle einer Angebotsvorlage von einem Finanzintermediären dieser Finanzintermediär Anleger zum Zeitpunkt der Angebotsvorlage über die Bedingungen des Angebots unterrichten wird.

Weiterveräußerung oder endgültigen Platzierung der gemäß diesem Programm auszugebenden Wertpapiere während der jeweiligen Angebotsfrist (wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben), innerhalb welcher die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Wertpapiere durch Finanzintermediäre erfolgen kann, zu verwenden, allerdings unter der Voraussetzung, dass der Prospekt gemäß Abschnitt 6a des Kapitalmarktgesetzes, welches die Prospektrichtlinie umsetzt, weiterhin gültig ist.

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.

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.

Im Falle einer Angebotsvorlage durch einen weiteren Finanzintermediären hat der weitere Finanzintermediär Anleger zum Zeitpunkt der Angebotsvorlage über die Bedingungen des Angebots zu unterrichten.

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 Emittentin, anwendbares Recht und Gründungsland: Raiffeisen Centrobank ist eine Aktiengesellschaft nach österreichischem Recht, eingetragen im Firmenbuch des Handelsgerichts Wien unter der Firmenbuchnummer FN 117507 f. Der Sitz der Raiffeisen Centrobank ist Wien, Republik Österreich. Raiffeisen Centrobank hat ihren Geschäftsanschrift

in Tegetthoffstraße 1, 1015 Wien, Österreich.

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

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

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

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

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

B.12 Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen:

	31.12.2012	31.12.2011
	<i>Tausend € (gerundet)</i>	
Bilanzsumme	2.616.728	2.199.421
Zinsüberschuss	5.497	4.003
Jahresüberschuss vor Steuern	13.969	17.371
Jahresüberschuss nach Steuern	11.513	13.897
Konzern-Jahresüberschuss nach Steuern	11.759	13.887

Quelle: Geprüfte Konzernabschlüsse 2012 und 2011

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

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

zugewiesen wurden:

C. Wertpapiere

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

C.11 Angabe, ob die angebotenen Wertpapiere Gegenstand eines Antrags auf Zulassung zum Handel sind oder sein werden und auf einem geregelten Markt oder sonstigen gleichwertigen Märkten vertrieben werden sollen, wobei die jeweiligen Märkte zu nennen sind:

[Die Emittentin beabsichtigt, die Zulassung der Wertpapiere [zum 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] [der Tschechischen Republik] [und] [Ungarn] [und] [Italien] [und] [Polen] [und] [Rumänien] [und] [der Slowakischen Republik] [und] [Slowenien] [und, sofern die Emittentin dies beschließt, zu einem weiteren geregelten Markt in den EU-Mitgliedstaaten Österreich, Deutschland, der Tschechischen Republik, Ungarn, Italien, Polen, Rumänien, der Slowakischen Republik und Slowenien] zu beantragen.]

[Sofern die Emittentin dies beschließt, ist sie berechtigt, die Zulassung der Wertpapiere an einem geregelten Markt in den EU-Mitgliedstaaten Österreich, Deutschland, der Tschechischen Republik, Ungarn, Italien, Polen, Rumänien, der Slowakischen Republik und Slowenien zu beantragen.]

C.15 Eine Beschreibung, wie der Wert der Anlage durch den Wert des Basisinstruments/der Basisinstrumente beeinflusst wird, es sei denn, die Wertpapiere haben eine Stückelung von zumindest EUR 100. 000.

Der Wert der Wertpapiere wird vom Wert des Basiswertes beeinflusst, da [die Verzinsung] [und] [der Rückzahlungsbetrag] des Wertpapiers auf folgende Weise vom Basiswert abhängig ist:

[Verzinsung

Zinsbetrag. Der „Zinsbetrag“ in Bezug auf jeden Nominalbetrag und jede Zinsperiode ist ein Betrag, welcher wie folgt berechnet wird:

Nominalbetrag x Zinssatz x Zinstagequotient

Bestimmte Spezifikationen in Bezug auf die Verzinsung

[Anfänglicher Verzinsungsreferenzpreis: [●]]

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

[Finaler Verzinsungsbewertungstag: [●]]

[Basiszinssatz: [●]]

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

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

[Zinsperiode	Zinszahlungsta g	Zinssatz [p.a.]
--------------	---------------------	-----------------

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

[Tabelle entsprechend fortsetzen.]]

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

[Tabelle entsprechend fortsetzen.]]

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

[Tabelle entsprechend fortsetzen.]]

[Verzinsungsbarrierebeobachtungszeitraum: ●]

[Verzinsungsbarrierereferenzpreis: ●]

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

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

			Anfänglichen Bewertungstag.]
2.	[]	[]	

[Tabelle entsprechend fortsetzen.]]

[Verzinsungspartizipation: ●]

[Verzinsungsbasispreis: ●]

[Verzinsungscaplevel: ●]

[Verzinsungsfloorlevel: ●]

[Positive Verzinsungspartizipation: ●]

[Negative Verzinsungspartizipation: ●]

[Verzinsungsprämie: ●]

Zinsperiode	Verzinsungsperformance- bewertungstage
[]	[Tag einfügen]
[]	[Tag einfügen]

[Tabelle entsprechend fortsetzen.]]

[Verzinsungsperformancereferenzpreis: ●]

[Höchstwert der Verzinsungsperformance: ●]

[Mindestwert der Verzinsungsperformance: ●]

[Höchstwert des Variablen Zinssatzes: ●]

[Mindestwert des Variablen Zinssatzes: ●]

Verzinsungsstufenlevel	Verzinsungsstufenzinssatz
[Basiswertwährung einfügen] [Verzinsungsstufenlevel einfügen] [% des Anfänglichen Verzinsungsreferenzpreises] [Kann reduziert werden auf [Zahl einfügen] % des Anfänglichen Verzinsungsreferenzpreises von der Emittentin am Anfänglichen Bewertungstag.]	[Zinssatz einfügen]

[Tabelle entsprechend fortsetzen.]]

[Relevanter Verzinsungsausschüttungsbetrag: ●]

[Relevante Verzinsungsausschüttungen: ●]

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

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

[Wobei wenn der Variable Zinssatz der unmittelbar vorangehenden Zinsperiode, falls vorhanden, nicht dem jeweiligen Digitalen Zinssatz gleich, werden alle Digitalen

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

[Im Fall der Digitalen Verzinsung mit Barriere einfügen:

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

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

[Im Fall der Bereichsabhängigen Digitalen Verzinsung einfügen:

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

Ein „**Verzinsungsbarriereereignis**“ ist eingetreten, wenn ein Verzinsungsbarrierereferenzpreis während des entsprechenden Verzinsungsbarrierebeobachtungszeitraumes wie folgt war: (i) kleiner oder gleich der Unteren Verzinsungsbarriere oder (ii) größer oder gleich der Oberen Verzinsungsbarriere, jeweils wie oben angeführt.]

[Im Fall der Referenzverzinsung einfügen:

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

[Im Fall der Performanceverzinsung einfügen:

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

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

[Im Fall der Capped Performanceverzinsung einfügen:

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

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

[Im Fall der Capped Absolute Performanceverzinsung einfügen:

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

Wobei:

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

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

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

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

[Im Fall der Performanceverzinsung mit Barriere einfügen:

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

- (a) wenn [ein] [kein] Verzinsungsbarriereereignis eingetreten ist, ist der Variable Zinssatz die Verzinsungsprämie.
- (b) Anderenfalls, wenn der Finale Verzinsungsreferenzpreis kleiner oder gleich dem Verzinsungsbasispreis ist, ist der

Variable Zinssatz gleich Null.

- (c) In jedem anderen Fall ist der Variable Zinssatz die Differenz zwischen (i) dem Finalen Verzinsungsreferenzpreis und (ii) dem Verzinsungsbasispreis, anschließend dividiert durch den Anfänglichen Verzinsungsreferenzpreis und multipliziert mit der Verzinsungspartizipation.

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

[Im Fall der Capped Performanceverzinsung mit Barriere einfügen:

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

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

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

[Im Fall der Cliquet-Verzinsung einfügen:

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

Wobei

Die „**Verzinsungsperformance**“ ist der Verzinsungsperformancereferenzpreis an einem 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 Verzinsungsstufenzinssatz, für welchen der jeweilige Verzinsungsstufenlevel kleiner oder gleich dem Finalen Verzinsungsreferenzpreis ist. Wenn kein Verzinsungsstufenlevel kleiner oder gleich dem Finalen Verzinsungsreferenzpreis ist, ist der Variable Zinssatz gleich Null.]

[Im Fall der Kumulierten Ausschüttungsverzinsung einfügen:

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

[Im Fall der Bereichsabhängigen Zuwachsverzinsung einfügen:

Der „**Variable Zinssatz**“ ist der Digitale Zinssatz multipliziert mit der Anzahl der Bereichsabhängigen Zuwachstage und dividiert durch die Anzahl der Bereichsabhängigen Beobachtungstage, beide innerhalb des betreffenden Verzinsungsbarrierebeobachtungszeitraumes.

Wobei:

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

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

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

Ende der Bestimmungen in Bezug auf die Verzinsung

Rückzahlung

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

der Referenzwertanzahl entsprechenden Anzahl der Referenzwerte] [die Lieferung einer der Referenzwertanzahl entsprechenden Anzahl der Referenzwerte gegen Zahlung des Basispreises] [die Zahlung des Basispreises gegen Lieferung einer der Referenzwertanzahl entsprechenden Anzahl der Referenzwerte].

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

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

[Referenzwertanzahl

Referenzwertanzahl: [**Anzahl einfügen**] [Der Nominalbetrag dividiert durch den Basispreis, umgerechnet, falls erforderlich, in die Produktwährung. Der resultierende Wert wird kaufmännisch gerundet auf [●] Nachkommastellen.] [Das Bezugsverhältnis]

[Rückzahlungsbetrag

Bestimmte Spezifikationen in Bezug auf den Rückzahlungsbetrag

Anfänglicher Referenzpreis: [●]

[Schutzbetrag: ●]

[Basispreis: ●]

[Partizipation: ●]

[Cap: ●]

[Floor: ●]

[Barriere: ●]

[Barrierebeobachtungszeitraum: ●]

[Barrierereferenzpreis: ●]

[Bonuslevel: ●]

[Expressbewertungstag(e)]	Expressbewertungs - level	Expressrückzahlungstag(e)	Expressrückzahlungslevel
[]	[]	[]	[]
[]	[]	[]	[]

[Tabelle entsprechend fortsetzen.]]

[Expressreferenzpreis: ●]

[Sicherheitslevel: ●]

[Reverselevel: ●]

[Typ des Turbo-Zertifikats: ●]

[Ausschüttungsbetrag: ●]

[Finanzierungsrate: ●]

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

[Hebelfaktor: ●]

[Finanzierungsrate: ●]

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

Anpassungen von (Teilen der) Rückzahlungsbeträge.

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

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

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

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

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

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

Wobei:

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

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

Der resultierende Partizipationsbetrag wird angepasst.]

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

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

Wobei:

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

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

Der resultierende Partizipationsbetrag wird angepasst.]

[Im Fall von Garantiezertifikaten (eusipa 1140) einfügen:

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

[Im Fall von Discountzertifikaten (eusipa 1200) einfügen:

Der „**Rückzahlungsbetrag**“ ist das Kleinere von (i) dem Cap und (ii) dem Finalen Referenzpreis. Der resultierende Betrag wird angepasst.]

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

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

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

Der resultierende Betrag wird nicht angepasst.]

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

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

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

Der resultierende Betrag wird nicht angepasst.

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

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

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

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

Der resultierende Betrag wird angepasst.]

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

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

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

Der resultierende Betrag wird angepasst.

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

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

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

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

Der resultierende Betrag wird angepasst.

Wobei

Ein „**Expressereignis**“, welches ein Produktspezifisches Kündigungsereignis ist, ist eingetreten, wenn der Expressreferenzpreis an einem Expressbewertungstag größer oder gleich dem betreffenden Expressbewertungslevel war. In einem solchen Fall entspricht der jeweilige Produktspezifische Kündigungsbetrag dem betreffenden angepassten Expressrückzahlungslevel und der Produktspezifische Kündigungstag ist der betreffende Expressrückzahlungstag.

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

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

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

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

Der resultierende Betrag wird angepasst.

Ein „**Barriereereignis**“ ist eingetreten, wenn ein Barrierereferenzpreis während des

Barrierebeobachtungszeitraumes kleiner oder gleich der Barriere war.]

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

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

- (a) wenn der Finale Referenzpreis kleiner als der Cap ist, entspricht der Rückzahlungsbetrag der Differenz zwischen (i) dem Reverselevel und (ii) dem Cap; oder
- (b) wenn der Finale Referenzpreis gleich oder größer als der Reverselevel ist, ist der Rückzahlungsbetrag Null; anderenfalls
- (c) wenn ein Barriereereignis eingetreten ist, entspricht der Rückzahlungsbetrag der Differenz zwischen (i) dem Reverselevel und (ii) dem Finalen Referenzpreis.
- (d) wenn kein Barriereereignis eingetreten ist, entspricht der Rückzahlungsbetrag der Differenz zwischen (i) dem Reverselevel und (ii) entweder dem Finalen Referenzpreis oder dem Bonuslevel, je nachdem, was kleiner ist.

Der resultierende Betrag wird angepasst.

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

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

Der „**Rückzahlungsbetrag**“ meint den angepassten Finalen Referenzpreis.]

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

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

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

Der resultierende Betrag wird angepasst.

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

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

Der „**Rückzahlungsbetrag**“ meint einen gemäß den folgenden

Bestimmungen ermittelten Betrag:

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

Der resultierende Betrag wird angepasst.

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 Finalen Referenzpreis und (b) dem Basispreis. Der resultierende Betrag wird angepasst.]

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

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

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

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

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

Der resultierende Betrag wird angepasst.]

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

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

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

Der resultierende Betrag wird angepasst.]

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

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

Produktspezifischer Kündigungsbetrag. Die Berechnungsstelle bestimmt innerhalb von maximal drei Handelsstunden nach dem Eintritt eines Barriereereignisses einen Restwert, welcher einen Produktspezifischen Kündigungsbetrag (der „**Produktspezifischer Kündigungsbetrag**“) der Zertifikate darstellt, der sich aus der Auflösung der von der Emittentin abgeschlossenen Absicherungsgeschäfte unter Berücksichtigung aller im Zusammenhang mit dieser Auflösung entstehenden Kosten ergibt und der Produktspezifische Kündigungstag ist der fünfte Geschäftstag nach der Bestimmung des Produktspezifischen Kündigungsbetrages. Der Restwert ist gewöhnlich sehr klein und kann sogar Null betragen.

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

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

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

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

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

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

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

„**Ausschüttungsanpassung**“ meint die Anpassung des Faktoranzpassungsreferenzpreises und des Faktorlevels während der Ordentlichen Täglichen Anpassung, verursacht durch die Ausschüttungszahlungen des Basiswertes. Am Ex-Tag einer

solchen Ausschüttungszahlung werden die folgenden Anpassungen vorgenommen: (i) der Faktor Anpassungsreferenzpreis wird um den Maßgeblichen Ausschüttungsbetrag reduziert; und (ii) der resultierende Faktorlevel wird weiter um den Betrag, welcher dem Produkt von dem Maßgeblichen Ausschüttungsbetrag und dem zuletzt vor dieser Ordentlichen Täglichen Anpassung gültigen Bezugsverhältnis entspricht, verringert und durch das aus dieser Ordentlichen Täglichen Anpassung resultierende Bezugsverhältnis dividiert. Der Maßgebliche Ausschüttungsbetrag entspricht [der Nettoausschüttung des Basiswertes] [der Bruttoausschüttung des Basiswertes].

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

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

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

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

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

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

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

wobei:

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

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

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

R_{prev}	= Faktor Anpassungsreferenzpreis
FL_{prev}	= der vor der Faktor Anpassung zuletzt gültige Faktorlevel
l	= Hebelfaktor
f	= [0 (Null)] [1 (eins)]
r_{prev}	= Finanzierungsrate am vorangehenden Faktor Anpassungstag
r_M	= Finanzierungsratenmarge der Emittentin
d	= Anzahl von Kalendertagen zwischen dem Tag dieser Faktor Anpassung und der vorangehenden Faktor Anpassung

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

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

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

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

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

[*Produktspezifische Kündigung.* Es steht der Emittentin frei, zu einem beliebigen Zeitpunkt vor dem Fälligkeitstag (einschließlich) bei Eintritt eines **Produktspezifischen Kündigungereignisses** (wie oben definiert) die Wertpapiere zurückzuzahlen. Die Emittentin wird die Wertpapiere vollständig (aber nicht nur teilweise) am Produktspezifischen Kündigungstag (wie oben angegeben) zurückzahlen und wird den Produktspezifischen Kündigungsbetrag (wie oben angegeben) in Bezug auf solche Wertpapiere an die entsprechenden Wertpapierinhaber mit Wertstellung am jeweiligen Produktspezifischen Kündigungstag unter Berücksichtigung jeglicher anwendbarer Steuergesetze oder sonstiger gesetzlicher oder behördlicher Vorschriften und im Einklang mit und gemäß diesen Emissionsbedingungen zahlen oder eine solche Zahlung veranlassen. Zahlungen von anfallenden Steuern oder Rückzahlungsgebühren sind von dem jeweiligen Wertpapierinhaber zu tragen und die Emittentin übernimmt hierfür keine Haftung.]

[*Reduzierter Rückzahlungsbetrag im Fall des Erlags der*

Emissionserträge als Einlage. Die Endgültigen Bedingungen können vorsehen, dass die Emittentin die Erträge der Wertpapieremission bei einer Bank (der „**Einlagenempfänger**“ wie unten definiert) hinterlegt (die „**Einlage**“ wie unten definiert). In diesem Fall ist der Anspruch des Wertpapierinhabers auf den Rückzahlungsbetrag abhängig davon, dass die Emittentin die Rückerstattung der Einlage vom Einlagenempfänger erhält. Falls die Emittentin keine oder nicht die volle Rückerstattung der Einlage erhält, wird der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jedes Wertpapier entsprechend reduziert.

Einlage: [Angaben zur Einlage sowie den Namen und weitere Informationen zu dem (entsprechenden) Einlagenempfänger einfügen und angeben, wo Informationen zum Einlagenempfänger für Anleger erhältlich sind (wenn möglich)]

WARNUNG: Falls in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass Emissionserträge der Wertpapiere als „Einlage“ verwendet werden, haben die Wertpapierinhaber zusätzlich zu den Risiken in Bezug auf die Emittentin auch die Risiken in Bezug auf den Einlagenempfänger, insbesondere das Insolvenzrisiko, zu tragen. Falls der Einlagenempfänger insolvent wird oder unfähig, seine Schulden zu bezahlen und/oder die Einlage rückzuerstatten, besteht für die Wertpapierinhaber ein hohes Risiko des Totalverlustes der Anlage. Vor der Investition in solche Wertpapiere verlangt die Emittentin, dass die Wertpapierinhaber sich über die Kreditwürdigkeit des Einlagenempfängers erkundigen und ihre eigene Analyse diesbezüglich sowie bezüglich der Wahrscheinlichkeit des Zahlungsausfalls/-verzugs seitens des Einlagenempfängers vornehmen. 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 Einlage aus anderen Gründen als der Insolvenz des Einlagenempfängers nicht rückerstattet werden kann, einschließlich der Beschränkungen auf die Übertragung von Zahlungen auferlegt durch die Jurisdiktion, in welcher der Einlagenempfänger gegründet wurde.]

- | | | |
|-------------|--|---|
| C.16 | Verfalltag oder Fälligkeitstermin der derivativen Wertpapiere - Ausübungstermin oder endgültiger Referenztermin. | Fälligkeitstag: [●]
[Planmäßige(r) Ausübungstag(e): [●]]
Finaler Bewertungstag: [●] |
| C.17 | Beschreibung des Abrechnungsverfahrens für derivative Wertpapiere. | Sämtliche Zahlungen [<i>bei physischer Lieferung einfügen:</i> und Lieferungen] aus den Wertpapieren erfolgen durch die Emittentin an die Clearingsysteme zur Weiterleitung an die depotführenden Stellen der Wertpapierinhaber. |
| C.18 | Beschreibung, wie die Rückgabe der derivativen Wertpapiere erfolgt. | [Zahlung des Rückzahlungsbetrages] [oder] [Lieferung der Referenzwerte] bei [Fälligkeit] [oder] [Ausübung]] [und Zinszahlungen an den Zinszahlungstagen.] |
| C.19 | Ausübungskurs oder | Finaler Referenzpreis: [Schlusskurs] [Intraday-Kurs] |

finaler Referenzpreis des Basiswertes. [Abrechnungskurs] [Regulärer Intraday-Kurs] [Fixingsatz] [Abrechnungssatz] [und der(die) folgende(n) Minimumbewertungstag(e): **[Tage einfügen]**] [und der(die) folgende(n) Maximumbewertungstag(e): **[Tage einfügen]**] [und der(die) folgende(n) Durchschnittsbewertungstag(e): **[Tage einfügen]**]

[Finaler Verzinsungsreferenzpreis: [Schlusskurs] [Intraday-Kurs] [Abrechnungskurs] [Regulärer Intraday-Kurs] [Fixingsatz] [Abrechnungssatz] [und der(die) folgende(n) Minimumbewertungstag(e): **[Tage einfügen]**] [und der(die) folgende(n) Maximumbewertungstag(e): **[Tage einfügen]**] [und der(die) folgende(n) Durchschnittsbewertungstag(e): **[Tage einfügen]**]

C.20 Erläuterungen zum Typ des Basiswertes und Einzelheiten darüber, wo Informationen über den Basiswert eingeholt werden können. **Basiswert [für den Rückzahlungsbetrag]:**
 Typ: [Index] [Aktie] [Fondsanteil] [Ware] [Wechselkurs] [Zinssatz] [Futureskontrakt] [Korb] [Korbart: [Cappuccino Korb] [Wertgewichteter Korb] [Best-of Korb] [Worst-of Korb] [Konventioneller Korb]] [Korbanpassung: [Thema] [Volatilitätsangepasst] [Reinvestition] [Keine]

[Name/Kennzeichnung: [●]]

[Emittent] [Sponsor]: [●]

[Referenzquelle]: [●]

Informationen zu [dem Basiswert und dessen] [[den] Korbbestandteilen und deren jeweiligen] Volatilität[en] sind aus den folgenden Quellen erhältlich: [●]

[Basiswert [für den Variablen Zinssatz]:

Typ: [Index] [Aktie] [Fondsanteil] [Ware] [Wechselkurs] [Zinssatz] [Futureskontrakt] [Korb]

Name/Kennzeichnung: [●]

[Korbart: [Cappuccino Korb] [Wertgewichteter Korb] [Best-of Korb] [Worst-of Korb] [Konventioneller Korb]]

[Korbanpassung: [Thema] [Volatilitätsangepasst] [Reinvestition] [Keine]

[Emittent] [Sponsor]: [●]

[Referenzquelle]: [●]

[Börse]: [●]

Informationen zu [dem Basiswert und dessen] [[den] Korbbestandteilen und deren jeweiligen] Volatilität[en] sind aus den folgenden Quellen erhältlich: [●]

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

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

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

ALLGEMEINE RISIKEN IN BEZUG AUF DIE WERTPAPIERE

- Es können Interessenkonflikte bestehen, die nachteilige Auswirkungen auf die Wertpapiere haben
- Es kann nicht zugesichert werden, dass sich ein liquider Sekundärmarkt für die Wertpapiere entwickelt, oder dass er, wenn er sich entwickelt, fortbesteht. In einem illiquiden Markt ist es möglich, dass ein Anleger nicht in der Lage ist, seine Wertpapiere zu einem fairen Marktpreis zu veräußern (Liquiditätsrisiko)
- Der Marktwert der Wertpapiere ist von verschiedenen Einflussfaktoren abhängig und kann deutlich geringer als der Erwerbspreis sein
- Die Rechtmäßigkeit des Erwerbs von Wertpapieren kann nicht zugesichert werden
- Wertpapierinhaber können zur Zahlung von Steuern oder anderen Gebühren oder Abgaben verpflichtet sein
- Zukünftige Anleger benötigen eine unabhängige Bewertung und Beratung
- Die Finanzierung des Erwerbs der Wertpapiere durch Fremdmittel erhöht Risiken wesentlich
- Transaktionskosten, insbesondere in Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung der Wertpapiere haben wesentliche Auswirkungen auf das Gewinnpotential der Wertpapiere
- [Wechselkurse können den Wert der Wertpapiere und der Basiswerte beeinflussen]
- Wertpapierinhaber sind möglicherweise nicht in der Lage, sich gegen die mit den Wertpapieren verbundenen Risiken abzusichern
- [Im Falle von Begrenzungen (z.B. einem Cap) können Wertpapierinhaber nicht von einer vorteilhaften Entwicklung jenseits der Begrenzung profitieren]
- [Wertpapiere, die Rückzahlung durch physische Lieferung vorsehen, beinhalten besondere Risiken und sind möglicherweise für viele Anleger ungeeignet]
- [Open-end Instrumente (die keinen festen Fälligkeitstag haben) können Wertpapierinhaber dem Risiko aussetzen, dass die Emittentin ihr Kündigungsrecht an einem für die Wertpapierinhaber ungünstigen Zeitpunkt ausübt]
- Falls Wertpapiere vor ihrer Fälligkeit zurückgezahlt werden, ist ein Inhaber solcher Wertpapiere möglicherweise Risiken ausgesetzt, einschließlich des Risikos, dass seine Veranlagung eine geringere als die erwartete Rendite erzielt (Risiko vorzeitiger Rückzahlung)
- Es besteht das Risiko, dass der Handel mit den Wertpapieren und/oder den Basiswerten ausgesetzt, unterbrochen oder eingestellt wird
- Von der Emittentin abgeschlossene Absicherungstransaktionen können den Preis der Wertpapiere beeinträchtigen
- Aufgrund künftiger Geldentwertung (Inflation) kann die Rendite einer Veranlagung verringert werden
- Anleger sind auf die Funktionsfähigkeit der entsprechenden Clearingsysteme

angewiesen

ALLGEMEINE BASISWERTBEZOGENE RISIKEN DER WERTPAPIERE

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

RISIKEN IN BEZUG AUF DEN/DIE BASISWERT(E)

- [Wertpapiere, die sich auf einen Index beziehen, sind dem Risiko der Indexzusammensetzung und -berechnungsmethode sowie dem Risiko, das aus jedem Indexbestandteil hervorgeht, ausgesetzt.]
- [Wertpapiere, die sich auf eine Aktie beziehen, sind dem Preis- und Dividendenrisiko der Aktie sowie dem Risiko niedriger Liquidität ausgesetzt.]
- [Wertpapiere, die sich auf einen Fonds beziehen, sind dem Risiko der Fondszusammensetzung, dem Risiko bezüglich der Investmentgesellschaft und dem Risiko, das aus den Werten hervorgeht, die im Fonds enthalten sind, ausgesetzt. Zusätzliches Risiko ist mit Hedge-Fonds verbunden.]
- [Wertpapiere, die sich auf eine Ware beziehen, sind dem Preisrisiko der Ware sowie dem Risiko niedriger Liquidität ausgesetzt. Wenn die Wertpapiere sich nicht auf den Spotpreis einer Ware beziehen, sondern stattdessen auf einen Futureskontrakt auf diese Ware, sind sie zusätzlichem Risiko ausgesetzt (siehe Basiswertbeschreibung für Futures).]
- [Wertpapiere, die sich auf einen Wechselkurs beziehen, sind dem Risiko von Angebot und Nachfrage, Zentralbankentscheidungen, makroökonomischen Effekten und politischen Entscheidungen ausgesetzt.]
- [Wertpapiere, die sich auf einen Zinssatz beziehen, sind dem Risiko von Angebot und Nachfrage, Änderungen der Kreditwürdigkeit des Anleihenemittenten, Zentralbankentscheidungen, makroökonomischen Effekten und politischen Entscheidungen ausgesetzt.]
- [Wertpapiere, die sich auf einen Futureskontrakt beziehen, sind dem Preisrisiko, dem Risiko des Basiswertes des Futureskontraktes sowie dem Risiko niedriger Liquidität ausgesetzt.]
- [Wertpapiere, die sich auf eine Bareinlage beziehen, sind dem Risiko von Zinssatzänderungen sowie dem Kreditrisiko ausgesetzt.]
- [Wertpapiere, die sich auf einen Korb beziehen, sind dem Risiko der Korbbzusammenstellung, dem Risiko, das aus jedem Korbbbestandteil 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.

[Zusätzlich zu den Risiken in Bezug auf die Emittentin haben die Wertpapierinhaber auch die Risiken in Bezug auf den Einlagenempfänger, insbesondere das Insolvenzrisiko, zu tragen. Falls der Einlagenempfänger insolvent wird oder unfähig, seine Schulden zu bezahlen und/oder die Einlage rückzuerstatten, besteht für die Wertpapierinhaber ein hohes Risiko des Totalverlustes der Anlage. Wertpapierinhaber sind von der Emittentin aufgefordert, sich vor der Investition in solche Wertpapiere über die Kreditwürdigkeit des Einlagenempfängers zu erkundigen und ihre eigene Analyse diesbezüglich sowie bezüglich der Wahrscheinlichkeit des Zahlungsausfalls/-verzugs seitens des Einlagenempfängers vornehmen. 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 Einlage aus anderen Gründen als der Insolvenz des Einlagenempfängers nicht rückerstattet werden kann, einschließlich der Beschränkungen auf die Übertragung von Zahlungen auferlegt durch die Jurisdiktion, in welcher der Einlagenempfänger gegründet wurde.]

E. Angebot

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

E.3 Bedingungen und Konditionen des Angebots: **Bedingungen, denen das Angebot unterliegt**
[Entfällt; es gibt keine Bedingungen, denen das Angebot unterliegt.]

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

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

Der Ausgabetag ist [●].

Verkaufsbeschränkungen

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

Die Wertpapiere sind und werden auch in Zukunft nicht nach dem United States Securities Act von 1933 in der jeweils geltenden Fassung („**Securities Act**“) oder bei jeglicher

Wertpapieraufsichtsbehörde eines US-Bundesstaates oder einer anderen Jurisdiktion der Vereinigten Staaten von Amerika (die „**Vereinigten Staaten**“) registriert und dürfen nicht (i) innerhalb der Vereinigten Staaten, außer im Rahmen von Transaktionen, die von den Registrierungsanforderungen des US Securities Act ausgenommen sind, oder (ii) außerhalb der Vereinigten Staaten, außer in Offshore-Transaktionen gemäß Bestimmung S aus dem Securities Act, angeboten oder verkauft werden.

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

Anfänglicher Ausgabepreis, Kosten und Steuern beim Kauf der Wertpapiere

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

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

E.4 Beschreibung jeglicher Interessen, einschließlich kollidierender Interessen, die für die Emission/das Angebot von ausschlaggebender Bedeutung sind:

[Entfällt; es gibt keine solchen Interessen.]

[Die Emittentin kann von Zeit zu Zeit in anderen Funktionen in Bezug auf die Wertpapiere agieren, wie z.B. als Berechnungsstelle, was die Emittentin berechtigt, den Wert des Basiswertes oder eines anderen Referenzwertes zu berechnen oder die Zusammensetzung des Basiswertes zu bestimmen, was Interessenkonflikte dort verursachen kann, wo die Wertpapiere oder andere von der Emittentin selbst oder vom Konzernunternehmen ausgegebene Werte als Teil des Basiswertes ausgewählt werden können oder wo die Emittentin Geschäftsbeziehungen mit dem Emittenten oder dem Schuldner solcher Wertpapiere oder Werte unterhält.

Die Emittentin kann von Zeit zu Zeit Transaktionen in Bezug auf den Basiswert im eigenen Namen oder für andere tätigen. Solche Transaktionen können sich positiv oder negativ auf den Wert des Basiswertes oder eines anderen Referenzwertes und somit auf den Wert der Wertpapiere auswirken.

Die Emittentin kann andere derivative Finanzinstrumente in Bezug auf den Basiswert ausgeben und die Einführung solcher konkurrierenden Produkte auf den Markt kann den Wert der Wertpapiere beeinflussen.

Die Emittentin kann sämtliche oder manche Erträge aus dem Verkauf der Wertpapiere verwenden, um Absicherungsgeschäfte zu tätigen, die den Wert der Wertpapiere beeinflussen können.

Die Emittentin kann vertrauliche Informationen in Bezug auf den Basiswert erlangen und die Emittentin ist nicht verpflichtet, solche Informationen jeglichen Wertpapierinhabern offenzulegen. Die Emittentin kann auch Analyseberichte in Bezug auf den Basiswert veröffentlichen. Solche Handlungen können Interessenkonflikte verursachen und den Wert der Wertpapiere beeinflussen.]

[Beschreibung jeglicher solcher Interessen einfügen.]

E.7 Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger von der Emittentin oder dem Anbieter in Rechnung gestellt werden:

[Entfällt, weil keine solchen Ausgaben dem Anleger von der Emittentin oder dem(n) Anbieter(n) in Rechnung gestellt werden.]

[Ein in E.3 angegebener Ausgabeaufschlag kommt zur Anwendung.]

[Die Emissionsbedingungen der Wertpapiere sehen eine Emittentinnengebühr von **[[Zahl einfügen]** % *[p.a.]* [den **[Zinssatz einfügen]** dividiert durch den **[Wechselkurs einfügen]**, anschließend reduziert um **[Zinssatz einfügen]** und erhöht um **[Zahl einfügen]**% vor. Dadurch wird der [Nominalbetrag] [und/oder] [das Bezugsverhältnis] täglich mit der Differenz zwischen (a) eins und (b) dem Quotienten aus (i) der Emittentinnengebühr und (ii) 360 multipliziert. Diese Anpassung mindert [den Nominalbetrag] [und/oder] [das Bezugsverhältnis] und dadurch alle zukünftige Zahlungen aus dem Wertpapier sowie den Wert des Wertpapiers.]

[Abgesehen von den oben angeführten, werden keine solchen Ausgaben dem Anleger von der Emittentin oder dem(n) Anbieter(n) in Rechnung gestellt.]

HUNGARIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

A PROGRAM ÖSSZEFOGLALÓJA

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

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

A. Bevezetés és figyelmeztetések

A.1 Figyelmeztetés

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

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

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

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

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

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

forgalmazása vagy végleges kihelyezése során felhasználják.

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

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

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

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

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

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

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

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

B. A Kibocsátó

B.1 A Kibocsátó törvényes és kereskedelmi neve:

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

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

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

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

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

- B.5** Amennyiben a Kibocsátó egy csoport tagja, a csoport leírása és a Kibocsátó helyzete a csoporton belül:
- A Kibocsátó a Raiffeisen Csoporton belül értékpapír-üzletágra szakosodott pénzügyi intézet, amely a közép-kelet európai térség piacain tevékenykedik. A Raiffeisen Csoport a közép-kelet európai térség piacain is jelenlévő, osztrák illetőségű bankcsoport. A közép-kelet európai országokon kívül a világ számos államában és Ázsia feltörekvő piacain is képviselteti magát.
- A Raiffeisen Csoport anyabankja a bécsi Raiffeisen-Landesbanken-Holding GmbH, mely az RZB többségi tulajdonosa. Az utóbbi többségi részesedéssel rendelkezik az RBI-ben. A Kibocsátó szerepel az RBI és az RZB konszolidált pénzügyi beszámolójában, amely a Raiffeisen Landesbanken-Holding GmbH konszolidált pénzügyi beszámolójának részét képezi.
- B.9** Nyereség-előrejelzés vagy -becslés esetén közölni kell a számadatot:
- Nem értelmezhető; nyereség-előrejelzés vagy -becslés nem történt.
- B.10** A korábbi pénzügyi adatokra vonatkozóan készült könyvvizsgálói jelentésben található bármilyen korlátozás jellegének leírása:
- Nem értelmezhető; nem állnak fenn korlátozások.
- B.12** Választott korábbi főbb pénzügyi adatok:

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

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

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

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

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

C. Értékpapírok

- C.1** Az ajánlatban szereplő és/vagy a kereskedésbe bevezetett értékpapírok típusának és osztályának leírása, az értékpapír azonosítóját is beleértve:
- Az Értékpapírok: [Winner garantált certifikátok (Winner Guarantee Certificates) (eusipa 1100)] [Nyereséglimitált Winner garantált certifikátok (Capped Winner Guarantee Certificates) (eusipa 1120)] [Garantált certifikátok (Guarantee Certificates) (eusipa 1140)] [Diszkont certifikátok (Discount Certificates) (eusipa 1200)] [Reverse Convertibles (eusipa 1220)] [Protected Reverse Convertibles (eusipa 1230)] [Nyereséglimitált átlagon felül teljesítő certifikátok (Capped Overperformance Certificates) (eusipa 1240)] [Nyereséglimitált bónusz certifikátok (Capped Bonus Certificates) (eusipa 1250)] [Expressz certifikátok (Express Certificates) (eusipa 1260)] [Nyereséglimitált duplanyereségű certifikátok (Capped Twin-Win Certificates) (eusipa 1299)] [Nyereséglimitált fordított bónusz certifikátok (Capped Reverse Bonus Certificates) (eusipa 1299)] [Index/Részesedés Certifikates (Index/Participation Certificates) (eusipa 1300)] [Átlagon felül teljesítő certifikátok (Outperformance Certificates) (eusipa 1310)] [Bónusz certifikátok (Bonus Certificates) (eusipa 1320)] [Vételi utalványok (Call Warrants) (eusipa 2100)] [Eladási utalványok (Put Warrants) (eusipa 2100)] [Nyereséglimitált vételi utalványok (Capped Call Warrants) (eusipa 2110)] [Nyereséglimitált eladási utalványok (Capped Put Warrants) (eusipa 2110)] [Turbó certifikátok (Turbo Certificates) (eusipa 2200)] [Faktor certifikátok (Factor Certificates) (eusipa 2300)] és ISIN [●] [és] [a német *Wertpapierkennnummer* [beszúrás] [ide kell beszúrni az egyéb azonosítószámokat]]
- Az Értékpapírokat egy bemutatóra szóló állandó Összevont Értékpapír testesíti meg.
- C.2** Az értékpapír-kibocsátás pénzneme: Az Értékpapírok kibocsátásának pénzneme [Quanto] [●].
- C.5** Az értékpapírok szabad átruházhatóságára vonatkozó esetleges korlátozások leírása: Az Értékpapírok a vonatkozó jogszabályoknak és előírásoknak, valamint az érintett elszámolási rendszerek általános feltételeinek megfelelően átruházhatók.
- C.8** Az értékpapírokhoz kapcsolódó jogok leírása, a jogok ranghelyét és korlátozásait is beleértve:
- Az Értékpapírokhoz kapcsolódó jogok**
- Az Értékpapírok jogot biztosítanak tulajdonosaiknak arra, hogy a C.15. pontban részletezettek szerint igényt formáljanak [kamatfizetésre és] visszaváltási összegre.
- Az Értékpapírok státusza**
- A Kibocsátónak az Értékpapírokkal kapcsolatos kötelezettségei biztosíték nélküli és nem alárendelt kötelezettségek, amelyek mind egymással, mind pedig a Kibocsátó egyéb biztosíték nélküli és nem alárendelt kötelezettségeivel egyenrangúak, kivéve a kötelező törvényi előírások által előnyben részesített kötelezettségeket.
- Jogokra vonatkozó korlátozások**
- [A Kibocsátónak joga van lejárat előtt visszaváltani az Értékpapírokat.]
- A Kibocsátó bizonyos körülmények között jogosult felmondani az Értékpapírokat és/vagy módosítani az Értékpapírok Feltételeit, így például a piac összeomlása, potenciális korrekciós események (pl. mögöttes részvény alapján történő rendkívüli osztalékfizetés) és/vagy visszaváltásra feljogosító rendkívüli események (pl. fedezeti

ügylet megíiusulása) esetén.

- C.11** Annak jelzése, hogy az ajánlatban szereplő értékpapírokkal való kereskedést kérelmezik vagy kérelmezni fogják-e szabályozott vagy annak megfelelő más piacon történő forgalmazásra tekintettel, a kérdéses piacok megjelölését is ideértve:
- [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] [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-tagországokban: Ausztria, Németország, a Cseh Köztársaság, Magyarország, Olaszország, Lengyelország, Románia, a Szlovák Köztársaság és Szlovénia.]

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

- C.15** Annak leírása, hogyan befolyásolja a befektetés értékét a mögöttes eszköz(ök) értéke, kivéve abban az esetben, ha az értékpapírok névértéke legalább 100 000 euró.
- Az Értékpapírok értékét befolyásolja a mögöttes termék értéke, mivel az Értékpapír [kamata] [és] [Visszaváltási Összege] a következők szerint függ a Mögöttes Terméktől:

[Kamat

Kamatösszeg: Az egyes Névértékekre és Kamatperiódusra vonatkozó „**Kamatösszeg**” a következő képlettel kiszámolt összeget jelenti:

$$\text{Névérték} \times \text{Kamatláb} \times \text{Időszak (Day Count Fraction)}$$

A kamattal kapcsolatos egyes paraméterek

[Kamat Kiinduló Referenciaár: [●]]

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

[Kamat Végleges Értékelési Nap: [●]]

[Alapkamatláb: [●]]

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

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

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

[Folytassa a táblázatot a megfelelő adatokkal!]

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

[Folytassa a táblázatot a megfelelő adatokkal!]

[Kamat- periódus	Digitális Kamatláb	Barrier Kamatláb
1.	[<i>Ide kell beszúrni a kamatlábat</i>] % [Növelhető [<i>ide kell beszúrni az értéket</i>] %-ra	[<i>Ide kell beszúrni a Mögöttes Devizát</i>] [<i>Ide kell beszúrni a Barrier Kamatlábat</i>] [A Kamat Kiinduló Referenciaár %-a] [A Kibocsátó a Kiinduló Értékelési Napon megnövelheti/lecsökkentheti a Kamat Kiinduló Referenciaár [<i>ide kell beszúrni az értéket</i>] %-ára.]
2.	[]	

[Folytassa a táblázatot a megfelelő adatokkal!]

[Barrier Kamat Megfigyelési Időszak: ●]

[Barrier Kamat Referenciaár: ●]

[Barrier Kamat Típusa: [Down-and-in esemény – beütés] [Down-and-out esemény – kiütés] [Up-and-in esemény – beütés] [Up-and-out esemény – kiütés] [Knock-in esemény] [Knock-out esemény] [Stay-in esemény] [Stay-out esemény]]

[Kamat- periódus	Digitális Kamat- láb	Alsó Barrier Kamat- láb	[Felső Barrier Kamat- láb
---------------------	----------------------------	----------------------------------	---------------------------------

1.	<i>[Ide kell beszúrni a kamatlábat]</i> % [Növelhető <i>[ide kell beszúrni az értéket]</i> %-ra	<i>[Ide kell beszúrni a kamatlába t]</i> % [Növelhető <i>[ide kell beszúrni az értéket]</i> %-ra	<i>[Ide kell beszúrni a Mögöttes Devizát]</i> <i>[Ide kell beszúrni a Barrier Kamatlábat]</i> [A Kamat Kiinduló Referenciaár %-a] [A Kibocsátó a Kiinduló Értékelési Napon megnövelheti/lecsökkentheti a Kamat Kiinduló Referenciaár <i>[ide kell beszúrni az értéket]</i> %-ára.]
2.	[]	[]	

[Folytassa a táblázatot a megfelelő adatokkal!]

[Kamat Résztesedés: ●]

[Kötési Kamatláb: ●]

[Kamat Plafonérték Szint: ●]

[Kamat Küszöbérték Szint: ●]

[Pozitív Kamat Résztesedés: ●]

[Negatív Kamat Résztesedés: ●]

[Kamatkedvezmény: ●]

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

[Folytassa a táblázatot a megfelelő adatokkal!]

[Kamat Teljesítmény Referenciaár: ●]

[Kamat Teljesítmény Plafonérték: ●]

[Kamat Teljesítmény Küszöbérték: ●]

[Változó Kamatláb Plafonérték: ●]

[Változó Kamatláb Küszöbérték: ●]

[Kamatszint	Ladder Kamatláb
<i>[Ide kell beszúrni a Mögöttes Devizát]</i> <i>[Ide kell beszúrni a Kamat Ladder Szintet]</i> [A Kamat Kiinduló	<i>[Ide kell beszúrni a kamatlábat]</i>

Referenciaár %-a] [A Kibocsátó a Kiinduló Értékelési Napon csökkentheti a Kamat Kiinduló Referenciaár <i>[ide kell beszúrní az értéket]</i> %-ára.]	
---	--

[Folytassa a táblázatot a megfelelő adatokkal!]

[Kamatra Vonatkozó Kifizetések Összege: ●]

[Kamatra Vonatkozó Kifizetések: ●]

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

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

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

[Barrier Típusú Digitális Kamatopciók esetében ezt kell beszúrní:

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

„Korlátozó Esemény” bekövetkezéséről akkor beszélünk, ha az adott Megfigyelési Időszak során bármely Referencia Kamatláb a vonatkozó Barrier Kamatlábnál [alacsonyabb vagy azzal egyenlő volt] [magasabb vagy azzal egyenlő volt].

[Sávos Barrier Típusú Digitális Kamatopciók esetében ezt kell beszúrní:

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

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

[Kamatlábhoz Kötött Kamat esetében ezt kell beszúrní:

A „Változó Kamatláb” a Kamat Utolsó Referenciaár és az [●]

Kamat Részesedés szorzata.]

[Teljesítményhez Köött Kamat esetében ezt kell beszúrni:

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

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

[Plafonértékkal Rendelkező Teljesítményhez Köött Kamat esetében ezt kell beszúrni:

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

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

[Plafonértékkal Rendelkező Abszolút Teljesítményhez Köött Kamat esetében ezt kell beszúrni:

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

Ahol:

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

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

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

- (a) Ha a Kamat Utolsó Referenciaár magasabb vagy egyenlő a Kötési Kamatlábbal, akkor a Kamat Negatív Teljesítmény összege nulla.
- (b) Egyéb esetekben a Kamat Negatív Teljesítmény úgy kerül megállapításra, hogy a (i) Kötési Kamatláb és (ii) a Kamat Küszöbérték Szint vagy a Kamat Utolsó Referenciaár közül a

magasabbik érték különbségét elosztják a Kamat Kiinduló Referenciaárral, majd megszorozzák a Kamat Negatív Részesezés értékével.].

[Barrier Performance Interest esetében ezt kell beszúrni:

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

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

„**Korlátozó Esemény**” bekövetkezéséről akkor beszélünk, ha az adott Figyelési Időszak során bármely Barrier Kamatláb Referenciaár az adott Barrier Kamatlábnál [alacsonyabb vagy azzal megegyező] [magasabb vagy azzal megegyező] volt.

[Capped Barrier Performance Interest esetében ezt kell beszúrni:

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

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

„**Korlátozó Esemény**” bekövetkezéséről akkor beszélünk, ha az adott Megfigyelési Időszak során bármely Interest Barrier Referenciaár az adott Barrier Kamatlábnál [alacsonyabb vagy azzal egyenlő] [magasabb vagy azzal egyenlő] volt.

[Cliquet Kamatlábopció esetében ezt kell beszúrni:

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

Ebben az esetben:

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

[Ladder Kamatlábopció esetén ezt kell beszúrni:

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

[Accumulated Distribution Kamatlábopció esetén ezt kell beszúrni:

A **„Változó Kamatláb”** az összes Kamatra Vonatkozó Kifizetésekhez tartozó és az adott Megfigyelési Időszakban lejárt Kamatra Vonatkozó Kifizetések Összege összeadásának eredménye, osztva a Kamat Kiinduló Referenciaár értékével.]

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

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

Ahol:

„Hozam Megfigyelési Nap” bármely naptári nap. Ha ez a nap nem valamely Mögöttes Munkanap, az arra a napra vonatkozó valamely Referenciaár meghatározása szempontjából irányadó nap a közvetlenül megelőző Mögöttes Munkanap.

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

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

Kamatra vonatkozó rendelkezések vége

Visszaváltás

Mindegyik Értékpapír feljogosít minden egyes érintett Értékpapír-tulajdonost arra, hogy a Kibocsátó kifizesse számára minden egyes Névérték tekintetében [egységenként][amennyiben Fizikai Elszámolás Feltétele nem teljesül,] [a Visszaváltási Összeget (amely mindig egyenlő vagy nagyobb, mint nulla; továbbá amennyiben alacsonyabb a nullánál, akkor nullának tekintendő) [és] [ha a Fizikai Elszámolás Feltétele teljesül] [a Referencia Eszközmenyiségnek

megfelelő összegben Referencia Eszközöket ad át] [a Referencia Eszközmennyiségnek megfelelő összegben a Kötési Kamatláb kifizetése ellenében Referencia Eszközöket ad át] [kifizeti a Kötési Kamatlábat a Referencia Eszközmennyiségnek megfelelő Referencia Eszköz átadása ellenében].

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

A fenti kötelezettség [**Lejárat időpontja**]-án/-én válik esedékessé azzal a kitételrel, hogy amennyiben a Végző értékelési időpontot előre hozzák vagy elhalasztják az Üzletszabályzatnak megfelelően (például Értékesíthető Értékpapír-értékesítés, vagy adott esetben Piaczavaró esemény bekövetkezése következtében elvégzett korrekció okán), akkor a lejárat időpont a következő munkanapra csúszik át egy, a Végleges Értékelési Nap átütemezésének időtartamával megegyező időtartam elteltét követően, amikor az Értékpapírt értékesítették vagy beváltották, mindkét esetben a piaczavarásra vonatkozó rendelkezéseknek megfelelően.

[Referencia eszközmennyiség

Referencia eszközmennyiség: [**mennyiség**] [A Névleges Összeg osztva a Kötési Árral, amelynek az átváltása adott esetben a Termék pénznemében történik. A művelet eredményeként kapott értéket a tizedes vessző után [●] tizedes jegyig felfelé kell kerekíteni.] [A szorzó]

[Visszaváltási összeg

Bizonyos pontosság a visszaváltási összegre vonatkozóan

Kiinduló Referenciaár: [●]

[Védett összeg: ●]

[Kötési Ár: ●]

[Részesezés: ●]

[Plafonérték: ●]

[Küszöbérték: ●]

[Korlát: ●]

[Korlát Megfigyelési Időszak: ●]

[Korlát Referenciaár: ●]

[Bónusz szint: ●]

[Expressz értékelési időpont(ok)	Expressz értékelési szint	Expressz visszaváltási időpont(ok)	Expressz visszaváltási szint
[]	[]	[]	[]
[]	[]	[]	[]

[Folytassa a táblázatot szükség szerint!]

[Expressz Referenciaár: ●]

[Értékpapír szint: ●]

[Fordított szint: ●]

[Turbo certifikát típusa: ●]

[Folyósított összeg: ●]

[Finanszírozási ráta: ●]

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

[Áttételi tényező: ●]

[Finanszírozási ráta: ●]

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

A visszaváltási (rész)összeg korrekciója.

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

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

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

- [(a) [*amennyiben az összeg pénzneme a termék pénznemétől eltérő pénznemben került meghatározásra*], úgy az összeget a termék pénznemére kell átváltani, majd]
- [(b) végezetül a [*szorzó*]-val/-vel kell megszorozni.]

[A Winner garantált certifikátok (eusipa 1100) esetében szűrje be az alábbiakat:

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

Ennek megfelelően:

A „Részesezési összeg” egyenlő a részesezés szorozva:

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

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

[[A Nyereséglimitált Winner garantált certifikátok esetében (eusipa 1120) szűrje be az alábbiakat:

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

Ennek megfelelően:

A „Részesezési összeg” egyenlő a részesezés szorozva:

- (a) nullával, ha az Utolsó Referenciaár alacsonyabb a Kötési Árfolyamnál, egyéb esetben pedig
- (b) az (i) Utolsó Referenciaár vagy a felső korlát – a kettő közül amelyik alacsonyabb – és a (ii) Kötési Árfolyam különbségével.

Az ennek az eredményeként kapott Részesezési összeget korrigálni szükséges.]

[[A garantált certifikátok (eusipa 1140) esetében szűrje be az alábbiakat:

A „Visszaváltási összeg” egyenlő a védett összeggel. A tisztánlátás érdekében megjegyzendő, hogy az ennek az eredményeként kapott részesezési összeget nem szükséges korrigálni.]

[A diszkont certifikátok esetében szűrje be az alábbiakat:

A „Visszaváltási összeg” egyenlő (i) a felső korláttal vagy (ii) az Utolsó Referenciaárral – a kettő közül az alacsonyabbik összeggel. Az ennek az eredményeként kapott Részesezési összeget korrigálni szükséges.]

[A Reverse Convertibles (eusipa 1220) esetében szűrje be az alábbiakat:

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

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

Az ennek a műveletnek az eredményeként kapott Részesezési összeget nem szükséges korigálni.]

[Protected Reverse Convertibles (eusipa 1230) esetében szúrja be az alábbiakat:

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

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

Az ennek a műveletnek az eredményeként kapott Részesezési összeget nem szükséges korigálni.

Akkor beszélünk „Korlátozó Esemény” bekövetkezéséről, ha a Korlát megfigyelési időszakon belül bármely Korlát Referenciaár kisebb vagy egyenlő a Korláttal.]

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

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

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

A kapott összeget korigálni kell.]

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

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

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

Összeg megegyezik az Utolsó Referenciaárral.

A kapott összeget korigálni kell.

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

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

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

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

A kapott összeget korigálni kell.

Aminek értelmében

Egy „Expressz Esemény”, ami egyben egy Termék-specifikus Megszüntetési Esemény is, akkor következik be, ha az Expressz Hivatkozási Napon az Expressz Referenciaár megegyezett a vonatkozó Expressz Értékelési Szinttel, vagy meghaladta azt. Ebben az esetben, a vonatkozó Termék-specifikus Megszüntetési Összeg az a megfelelő Expressz Visszaváltási Szint lesz, amely korigálásra kerül, míg a Termék-specifikus Megszüntetési Dátum a vonatkozó Expressz Visszaváltási Dátum.

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

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

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

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

A kapott összeget korigálni kell.

Akkor merül fel „Korlát (Barrier) Esemény”, ha a Korlát Megfigyelési

Időszak alatt valamely Korlát Referenciaár a Korláttal megegyezett, vagy az alá süllyedt,]

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

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

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

A kapott összeget korrigálni kell.

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

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

A „Visszaváltási Összeg” az Utolsó Referenciaár, amit korrigálni kell.]

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

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

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

A kapott összeget korrigálni kell.

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

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

A „Visszaváltási Összeg” a következő rendelkezések szerint

meghatározott összeg:

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

A kapott összeget korrigálni kell.

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

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

A „Visszaváltási Összeg” a következő két érték közül a magasabb lesz: (i) nulla vagy (ii) az (a) Utolsó Referenciaár és (b) a Kötési Ár (Strike) különbsége. A kapott összeget korrigálni kell.]

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

A „Visszaváltási Összeg” a következő két érték közül a magasabb lesz: (i) nulla vagy (ii) (a) a Kötési Ár (Strike) és (b) az Utolsó Referenciaár különbsége. A kapott összeget korrigálni kell.]

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

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

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

A kapott összeget korrigálni kell.]

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

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

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

A kapott összeget korrigálni kell.]

[A „Turbó certifikát” (Turbo Certificate) (eusipa 2200) termék

esetében szúrja be az alábbiakat:

A „**Visszaváltási Összeg**” az [(i) Utolsó Referenciaár és (ii) a Kötési Ár (Strike) különbsége] [a (i) a Kötési Ár (Strike) és az (ii) Utolsó Referenciaár különbsége]. A kapott összeget korrigálni kell.

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

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

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

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

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

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

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

Visszaváltási Összeg. A „**Visszaváltási Összeg**” az [(i) Utolsó Referenciaár és (ii) a Faktorszint különbsége] [a (i) a Faktorszint és az (ii) Utolsó Referenciaár különbsége]. A kapott összeget korrigálni kell.

A „**Nyereségfelosztási Korrekció**” a Faktorkorrekciós Referenciaár és a Faktorszint kiigazítását jelenti a Szokásos Napi Korrekció során, amit az Alapeszköz nyereségfelosztási kifizetése okoznak. Az ilyen

nyereségfelosztási kifizetés nélküli napon, a következő korrekciót kell végrehajtani: (i) a Faktorkorrekciós Referenciaár csökkentésre kerül a Vonatkozó Nyereségfelosztás Összegével, és (ii) a kapott Faktorszint további csökkentésre kerül azzal az összeggel, ami egyenlő a Vonatkozó Nyereségfelosztás Összegével szorozva a közvetlenül az adott Szokásos Napi Korrekció előtt érvényben lévő Szorzóval és osztva az ilyen Szokásos Napi Korrekció eredményeként kapott Szorzóval. A Vonatkozó Nyereségfelosztási Összeg egyenlő [az Alapeszköz Nettó Nyereségfelosztásával] [az Alapeszköz Bruttó Nyereségfelosztásával].

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

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

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

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

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

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

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

ahol:

s = [1 (egy)] [-1 (mínusz egy)].

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

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

R_{prev} = Faktorkorrekciós Referenciaár

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

l	= Tőkeáttételi (Leverage) Faktor
f	= [0 (nulla)] [1 (egy)]
r_{prev}	= az előző Faktorkorrekció Napján érvényben lévő Finanszírozási Kamatláb
r_M	= A Kibocsátó Finanszírozási Kamatfelára.
d	= a jelen Faktorkorrekció és az ezt megelőző Faktorkorrekció között eltelt naptári napok száma

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

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

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

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

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

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

[Csökkentett Visszaváltási Összeg a kibocsátási bevétel letétbe helyezése esetén. A Végleges Feltételek meghatározhatják, hogy a Kibocsátó letétbe (a "Letét", az alábbi meghatározás szerint) helyezi az Értékpapírok kibocsátásából származó bevételt valamely Banknál (a "Letéteményes", az alábbi meghatározás szerint). Ebben az esetben az Értékpapír-tulajdonosok igénye a Visszaváltási Összeg kifizetésére feltételezi azt, hogy a Letéteményes a Letétet visszafizeti a Kibocsátónak. Ha a Kibocsátó nem, vagy nem a teljes összegben kapja vissza a Letét összegét, a Visszaváltási Összeg minden egyes Értékpapír esetében értelemszerűen csökken.

Letét: *[Ide kell beszúrni a Letét részleteit, a (vonatkozó)*

Letéteményes nevét és a rá vonatkozó további információkat, valamint azt, hogy a befektetők hol érhetnek el további információkat a Letéteményesre vonatkozóan (ha lehetséges)]

FIGYELMEZTETÉS: Ha a Végleges Feltételek úgy rendelkeznek, hogy az Értékpapírok kibocsátásából származó bevételeket "Letétként" használják, az Értékpapír-tulajdonosoknak a Kibocsátóval kapcsolatos kockázatokon túl további kockázatokat is viselniük kell, különös tekintettel a Letéteményest érintő fizetési képtelenség kockázatára. Ha a Letéteményes fizetési képtelenné válik, vagy nem tudja kifizetni adósságát és/vagy visszafizetni a Letétet, akkor nagy a kockázata annak, hogy az Értékpapír-tulajdonosok a befektetések egészét elvesztik. Mielőtt ilyen Értékpapírokba fektetnek be, a Kibocsátó arra kéri az Értékpapír-tulajdonosokat, hogy maguk tájékozódjanak a Letéteményesről és végezzenek saját elemzést a Letéteményes hitelképességéről és annak esetleges lehetőségéről, hogy a Letéteményes nem tudja visszafizetni a Letétet. Az Értékpapír-tulajdonosoknak tudatában kell lenniük annak, hogy jelentősen megnövelheti a teljes befektetés elvesztésének a kockázatát, ha nem szerzik be ezt az információt, vagy azt hibásan értékelik. Továbbá, az Értékpapír-tulajdonosok ki vannak téve annak a kockázatnak, hogy a Letét visszafizetésére a Letéteményes fizetési képtelenségén kívüli valamely más okból nem kerül sor, ideértve a fizetési megbízások teljesítésére vonatkozó, a Letéteményes székhelyének állama által bevezetett korlátozásokat.

- C.16** A származékos értékpapírok megszűnése vagy lejárat napja – a lehívási nap vagy az utolsó referencianap Lejárat Nap: [●]
[Tervezett Lehívási Nap(ok): [●]]
Végleges Értékelési Nap: [●]
- C.17** A származékos értékpapírok elszámolási eljárásának ismertetése. Az Értékpapírral kapcsolatban teljesítendő összes kifizetést [**fizikai szállítás esetén a következőt beszúrni:** és szállítást] a Kibocsátó a klíringrendszerek felé teljesíti, hogy azok azt továbbutalják az Értékpapír-tulajdonosok letéti bankjainak.
- C.18** A származékos értékpapírok hozamkifizetésének ismertetése. [A Visszaváltási Összeg kifizetése] [A Referenciaeszközök leszállítása] [lejáratkor] [vagy] [lehíváskor]] [és kamatfizetés a kamatfizetési napokon.]
- C.19** Az alapeszköz Kötési Ára vagy utolsó referenciára. Utolsó Referenciaár: [Záróár] [Napon belüli ár] [Elszámolási Ár] [Szokásos Napon Belüli Ár] [Fixing Árfolyam] [Elszámolási Árfolyam] [és a következő Minimum Értékelési Dátum(ok): **[dátumok beszúrása]**] [és a következő Maximum Értékelési Dátum(ok): **[dátumok beszúrása]**] [és a következő Átlagoló Értékelési Dátum(ok): **[dátumok beszúrása]**]

[Kamat Utolsó Referenciaár: [Záróár] [Napon belüli ár] [Elszámolási Ár] [Szokásos Napon Belüli Ár] [Fixing Kamatláb] [Elszámolási Kamatláb] [és a következő Minimum Értékelési Dátum(ok): **[dátumok beszúrása]**] [és a következő Maximum Értékelési Dátum(ok): **[dátumok beszúrása]**] [és a következő Átlagoló Értékelési Dátum(ok): **[dátumok beszúrása]**]]

- C.20** Az alapeszköz típusának ismertetése, valamint tájékoztatás arról, hogy hol található információ az Alapeszközzől.
- Alapeszköz [a Visszaváltási Összeghez]:**
Típus: [Index] [Részvény] [Alapok befektetési jegyei] [Áru] [Devizaárfolyam] [Kamatláb] [Határidős szerződés] [Részvénykosár]
Kosár Típusa: [Cappuccino Kosár] [Érték Súlyozott Kosár] [Legjobb Kosár] [Legrosszabb Kosár [Hagyományos Kosár]]
Kosár Módosítása: [Tárgykör] [Ingadozás Módosítása] [Újrabefektetés] [Semmi]
[Név/azonosító: [●]]
- [Kibocsátó] [Kezes]: [●]
- [Árfolyam forrása]: [●]
- Az [Alapeszközre és annak] [Kosár Összetevőire és azok] ingadozására vonatkozó információ akövetkező helyeken érhető el: [●].
- [Alapeszköz [Változó kamatláb esetén]:**
Típus: [Index] [Részvény] [Alapok befektetési jegyei] [Áru] [Devizaárfolyam] [Kamatláb] [Határidős szerződés] [Részvénykosár]
Név/azonosító: [●]
- [Kosár Típusa: [Cappuccino Kosár] [Érték Súlyozott Kosár] [Legjobb Kosár] [Legrosszabb Kosár [Hagyományos Kosár]]
Kosár Módosítása: [Tárgykör] [Ingadozás Módosítása] [Újrabefektetés] [Semmi]
[Kibocsátó] [Kezes]: [●]
- [Árfolyam forrása]: [●]
- [Devizaárfolyam] : [●]
- Az [Alapeszközre és annak] [a Kosár Összetevőire és azok] ingadozására vonatkozó információ a következő helyeken érhető el: [●].

D. Kockázatok

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

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

Kibocsátó által nem befolyásolható számos tényezőkön múlhatnak.

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

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

D.6

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

AZ ÉRTÉKPAPÍROKRA VONATKOZÓ ÁLTALÁNOS KOCKÁZATOK

- Lehetnek olyan érdekösszeütközések, amelyek negatívan hatnak az Értékpapírokra.
- 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 piaci értéken (likviditási kockázat).
- Az Értékpapírok piaci értéke sok tényezőtől függ, és jelentősen alacsonyabb lehet, mint a vételár.

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

AZ ÉRTÉKPAPÍROK MÖGÖTTES TERMÉKEKKEL KAPCSOLATOS ÁLTALÁNOS KOCKÁZATAI

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

A MÖGÖTTES TERMÉKEKRE VONATKOZÓ KOCKÁZATOK

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

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

AZ ÉRTÉKPAPÍROK SAJÁT KOCKÁZATAI

Az Értékpapírok ki vannak téve [a Mögöttes Termék(ek) kedvezőtlen ármozgásaiból] [és] [a kamatláb változásaiból] [és] [a mögöttes termék(ek) várható jövőbeni ármozgásaiból] [és] [a kedvezőtlen devizaátváltási árfolyamokból] [és] [az estleges fizetési késedelmekből] [és] [az idő múlásából] [és] [az esetlegesen tényleges veszteséggel járó Értékpapír lejáratából] [és] [a tőkeáttételből, amely az Értékpapírok magas áringadozásait okozza, még akkor is, ha a Mögöttes Termék(ek) árfolyamváltozása csak kismértékű] [és] [a korlát hatása miatti jelentős értékváltozásokból] [valamint] [a halasztott vagy csökkentett kifizetésekből] származó kockázatoknak.

Az Értékpapír-tulajdonosoknak a Kibocsátóval kapcsolatos kockázatokon túl további kockázatokat is viselniük kell, különös tekintettel a Letéteményest érintő fizetési képtelenség kockázatára. Ha a Letéteményes fizetési képtelenné válik, vagy nem tudja kifizetni adósságát és/vagy visszafizetni a Letétet, akkor nagy a kockázata annak, hogy az Értékpapír-tulajdonosok a befektetések egészét elvesztik. Mielőtt ilyen Értékpapírokba fektetnek be, a Kibocsátó arra kéri az Értékpapír-tulajdonosokat, hogy maguk tájékozódjanak a Letéteményesről és végezzenek saját elemzést a Letéteményes hitelképességéről és annak esetleges lehetőségéről, hogy a Letéteményes nem tudja visszafizetni a Letétet. Az Értékpapír-tulajdonosoknak tudatában kell lenniük annak, hogy jelentősen megnövelheti a teljes befektetés elvesztésének a kockázatát, ha nem szerzik be ezt az információt, vagy azt hibásan értékelik. Továbbá, az Értékpapír-tulajdonosok ki vannak téve annak a kockázatnak, hogy a Letét visszafizetésére a Letéteményes fizetési képtelenségén kívüli valamely más okból nem kerül sor, ideértve a fizetési megbízások teljesítésére vonatkozó, a Letéteményes székhelyének állama által bevezetett korlátozásokat.

E. Ajánlat

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

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

E.3 Az ajánlat feltételeinek ismertetése:

Milyen feltételekhez kötött az ajánlat?

[Nem alkalmazandó; az ajánlat nem kötött feltételekhez.]

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

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

A kibocsátás kelte: [●].

Értékesítési korlátozások

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

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

Továbbá, nem lehet az Értékpapírokat azon „meghatározott amerikai személyek” vagy „amerikai tulajdonban lévő külföldi jogi személyek” részére ajánlani vagy értékesíteni, melyeket az Egyesült Államok 1986. évi állami adóbevételekről szóló törvénye (azaz "a külföldön vezetett számlák adóügyi megfeleléséről szóló törvény": „FATCA”, 2010) „A” alcímének 4. fejezete (1471-1474. szakasz) és az annak alapján az Egyesült Államok adóhatósága (IRS) által 2013. január 17-én kiadott végleges rendelkezések határoznak meg.

Az Értékpapírok vásárlására vonatkozó kezdő kibocsátási ár, költségek és adók

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

Kibocsátási felár: [Kibocsátási felárként a Meghatározott

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

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

ITALIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

SINTESI DEL PROGRAMMA

La presente nota di sintesi è composta da requisiti di informazione noti come elementi (gli "Elementi"). Detti Elementi sono classificati nelle sezioni A - E (A.1 - E.7). La nota di sintesi contiene tutti gli Elementi richiesti in una nota di sintesi per questo tipo di strumenti finanziari e per questo tipo di Emittente. Poiché alcuni Elementi non risultano pertinenti, potrebbero esserci degli spazi vuoti nella sequenza numerica degli Elementi stessi. Anche se l'inserimento di un Elemento in una nota di sintesi può essere richiesto in funzione del tipo di strumenti finanziari e del tipo di Emittente, potrebbe non esservi alcuna informazione pertinente da fornire in relazione all'Elemento. In questo caso, una breve descrizione dell'Elemento è inclusa nella nota di sintesi con la specificazione "Non applicabile".

La Nota di Sintesi contiene opzioni, evidenziate da parentesi quadre o da testi in corsivo (ulteriori rispetto alle traduzioni di termini giuridici specifici), e simboli da integrare con importi riguardanti i Titoli che saranno emessi nell'ambito del Programma. La nota di sintesi relativa a ciascuna emissione di Titoli definirà le opzioni che sono pertinenti solo alla singola emissione quali determinate nelle Condizioni Definitive applicabili e conterrà le informazioni, che erano state lasciate in bianco, come integrate dalle Condizioni Definitive applicabili.

A. Introduzione e Avvertenze

A.1 Avvertenza

La nota di sintesi (la "**Nota di Sintesi**") deve essere letta come una introduzione al prospetto (il "**Prospetto**") redatto in relazione al Programma di Titoli Strutturati (il "**Programma**")

Qualsiasi decisione di investire nei titoli emessi ai sensi del Prospetto (i "**Titoli**") deve basarsi sull'esame da parte dell'investitore del Prospetto nella sua interezza.

Qualora sia presentato un ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel Prospetto, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale degli Stati membri dell'Area Economica Europea, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto prima dell'inizio del procedimento.

La responsabilità civile incombe solo su Raiffeisen Centrobank AG ("**Raiffeisen Centrobank**") Tegetthoffstraße 1, 1015 Vienna, Austria (in qualità di emittente nell'ambito del Programma, l'"**Emittente**") che ha presentato la Nota di Sintesi, compresa ogni eventuale traduzione, ma soltanto se la Nota di Sintesi risulta fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del Prospetto, o non offre, se letta insieme con le altre parti del Prospetto, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire in tali Titoli.

A.2 Consenso da parte dell'Emittente o della persona responsabile per la redazione del prospetto all'utilizzo del Prospetto per la successiva rivendita o collocamento finale dei titoli da parte di

L'Emittente presta il suo consenso affinché tutti gli istituti di credito ai sensi della Direttiva 2006/48/CE e le imprese di investimento di cui alla Direttiva 2004/39/CE che agiscono in qualità di intermediari finanziari per la successiva rivendita o collocamento finale dei Titoli (insieme, gli "**Intermediari Finanziari**") siano autorizzati ad utilizzare la presente Nota di Sintesi per la successiva rivendita o collocamento finale dei Titoli da emettere ai sensi del Programma durante il relativo periodo di offerta (come specificato nelle Condizioni Definitive) durante il

intermediari finanziari.

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

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

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

quale potrà avere luogo la successiva rivendita o il collocamento finale dei relativi Titoli, a condizione che il Prospetto sia ancora valido in conformità all'articolo 6a del KMG (Legge Austriaca sul Mercato dei Capitali) che attua la Direttiva Prospetto.

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

Nelle applicabili Condizioni Definitive, l'Emittente può stabilire ulteriori condizioni annesse al consenso e pertinenti ai fini dell'utilizzo del presente Prospetto.

Nel caso in cui l'offerta venga fatta da un intermediario finanziario l'intermediario finanziario deve fornire agli investitori le informazioni sui termini e le condizioni dell'offerta al tempo in cui l'offerta è presentata.

Qualsiasi intermediario finanziario che utilizzi il Prospetto deve dichiarare sul proprio sito che utilizza il Prospetto in conformità a tale consenso e alle condizioni allegate a tale consenso.

B. L'Emittente

- B.1** Denominazione legale e commerciale dell'Emittente: La denominazione legale dell'Emittente è "Raiffeisen Centrobank AG"; la sua denominazione commerciale è "Raiffeisen Centrobank" o "RCB". **"Raiffeisen Centrobank Group"** o il **"Gruppo"** si riferisce a Raiffeisen Centrobank e le sue controllate o affiliate considerate nel loro complesso.
- B.2** Il domicilio e la forma giuridica dell'Emittente, legislazione in base alla quale opera e suo paese di costituzione: Raiffeisen Centrobank è una società per azioni (*Aktiengesellschaft*) costituita ed operante secondo il diritto Austriaco, registrata presso il registro delle imprese (*Firmenbuch*) presso il Tribunale Commerciale di Vienna (*Handelsgericht Wien*) al numero FN 117507 f. La sede legale di Raiffeisen Centrobank è in Vienna, Repubblica dell'Austria. La sede legale di Raiffeisen Centrobank è in Tegetthoffstraße 1, 1015 Vienna, Austria.
- B.4b** Eventuali tendenze note riguardanti l'Emittente e i settori in cui opera: L'Emittente non è a conoscenza di eventuali tendenze particolari riguardanti l'Emittente e i settori in cui opera.
- B.5** Se l'Emittente è parte di un gruppo, una descrizione L'Emittente è un istituto finanziario specializzato negli investimenti azionari all'interno del gruppo Raiffeisen Group e

della struttura del gruppo e la posizione che l'Emittente ivi occupa:

opera nei mercati locali in Europa centrale e orientale. Raiffeisen Group è un gruppo bancario nato in Austria ed è operante nei mercati dell'Europa Centrale e Orientale. Oltre ai mercati dell'Europa Centrale e Orientale, Raiffeisen Group è inoltre presente in numerosi mercati finanziari internazionali e nei mercati asiatici emergenti.

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

B.9 Nel caso in cui sia effettuata una stima o una previsione degli utili, indicare il dato:

Non applicabile; non è stata effettuata alcuna stima o previsione degli utili.

B.10 Descrizione della natura di eventuali rilievi contenuti nella relazione di revisione sulle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati:

Non applicabile; non ci sono rilievi.

B.12 Informazioni finanziarie storiche selezionate:

	31.12.2012	31.12.2011
	<i>€ migliaia (arrotondato)</i>	
Totale attivo	2.616.728	2.199.421
Interesse netto	5.497	4.003
Utile prima delle imposte	13.969	17.371
Utile dopo le imposte	11.513,	13.897
Utile del gruppo	11.759	13.887

Fonte: Bilanci Consolidati sottoposti a revisione 2012 e 2011

Dichiarazione circa l'inesistenza di sostanziali mutamenti negativi nelle prospettive dell'emittente dalla data di pubblicazione del suo ultimo bilancio sottoposto a revisione o una descrizione di qualsiasi sostanziale mutamento negativo:

Alla data di riferimento del Prospetto, non ci sono stati sostanziali mutamenti negativi nelle prospettive dell'Emittente e delle sue controllate intervenuti successivamente alla data del Bilancio Consolidato 2012 sottoposto a revisione.

Descrizione dei cambiamenti significativi nella situazione finanziaria e commerciale successivi al periodo di riferimento per le informazioni storiche

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

finanziarie:

- B.13** Descrizione di qualsiasi evento recente relativo all'Emittente che sia in grado di incidere sostanzialmente sulla valutazione della solvibilità dell'Emittente: Non applicabile; non si sono verificati fatti recenti relativi all'Emittente in grado di incidere sostanzialmente sulla valutazione della solvibilità dell'Emittente.
- B.14** Qualsiasi situazione di dipendenza da altre entità appartenenti al gruppo: Non applicabile; non sussiste alcuna situazione di dipendenza da altre entità del gruppo.
- B.15** Descrizione delle principali attività dell'Emittente: Raiffeisen Centrobank è un istituto finanziario specializzato negli investimenti azionari facente parte del Raiffeisen Group e opera nei mercati locali dell'Europa Centrale e Orientale. Raiffeisen Centrobank offre un'ampia gamma di servizi e di prodotti nel settore delle operazioni di capitale azionario, su derivati e di capitale proprio (equity), entro e al di fuori della borsa valori. Raiffeisen Centrobank offre anche servizi bancari personalizzati per ogni cliente. L'attività di "fusioni e acquisizioni" è gestita tramite la società controllata al 100% dall'Emittente, Raiffeisen Investment AG, e le società controllate da quest'ultima, la maggior parte delle quali è inclusa nel bilancio consolidato di Raiffeisen Centrobank. Altre società componenti del Raiffeisen Centrobank Group si occupano della negoziazione di materie prime, particolarmente gomma e prodotti chimici (alcheni).
- B.16** Per quanto a conoscenza dell'Emittente, indicare se l'emittente è direttamente o indirettamente posseduto o controllato da un altro soggetto e descrivere la natura di tale controllo. Al 31 Dicembre 2012, il capitale azionario nominale di Raiffeisen Centrobank era pari a EURO 47.598.850 suddiviso in 655.000 azioni ordinarie senza valore nominale. Una partecipazione di 654.999 azioni, pari al 99,9% delle azioni in Raiffeisen Centrobank, è posseduta tramite RBI KI-Beteiligungs GmbH e la sua affiliata RBI IB Beteiligungs GmbH, Vienna (indirettamente) controllata da Raiffeisen Bank International AG ("**RBI**"). La rimanente azione (0,1%) è posseduta da Lexxus Services Holding GmbH, Vienna, che è una società indirettamente controllata da RBI. Di conseguenza Raiffeisen Centrobank è indirettamente controllata da RBI. Le azioni di Raiffeisen Centrobank non sono negoziate presso alcuna borsa valori.
- B.17** Rating attribuiti all'emittente o ai suoi titoli di debito su richiesta dell'emittente o con la collaborazione dell'emittente nel processo di attribuzione: Non applicabile; né l'Emittente né i suoi titoli di debito sono dotate di rating.

C. Titoli

- C.1** Descrizione del tipo o della classe dei titoli offerti e/o ammessi alle negoziazioni, compresi eventuali codici di I Titoli sono [Winner Guarantee Certificates (eusipa 1100)] [Capped Winner Guarantee Certificates (eusipa 1120)] [Guarantee Certificates (eusipa 1140)] [Discount Certificates (eusipa 1200)] [Reverse Convertibles (eusipa 1220)] [Protected

identificazione dei titoli:	Reverse Convertibles (eusipa 1230)] [Capped Outperformance Certificates (eusipa 1240)] [Capped Bonus Certificates (eusipa 1250)] [Express Certificates (eusipa 1260)] [Capped Twin-Win Certificates (eusipa 1299)] [Capped Reverse Bonus Certificates (eusipa 1299)] [Index/Participation Certificates (eusipa 1300)] [Outperformance Certificates (eusipa 1310)] [Bonus Certificates (eusipa 1320)] [Call Warrants (eusipa 2100)] [Put Warrants (eusipa 2100)] [Capped Call Warrants (eusipa 2110)] [Capped Put Warrants (eusipa 2110)] [Turbo Certificates (eusipa 2200)] [Factor Certificates (eusipa 2300)] e recano il codice ISIN [●] [e] [il numero di identificazione tedesco (Wertpapierkennnummer) <i>[inserire] [inserire un qualsiasi altro numero di identificazione applicabile]</i>].
	I Titoli saranno rappresentati da un Certificato Globale permanente al portatore.
C.2 Valuta dell'emissione:	La Valuta del Prodotto dei Titoli è [Quanto] [●].
C.5 Descrizione di eventuali restrizioni alla libera trasferibilità dei Titoli:	I Titoli possono essere trasferiti in conformità alle leggi e ai regolamenti applicabili e ai termini generali dei relativi sistemi di clearing.
C.8 Descrizione dei diritti connessi ai Titoli tra cui ranking e limitazione a tali diritti:	<p>Stato dei Titoli</p> <p>I Titoli conferiscono ai loro titolari, il diritto di richiedere il pagamento di [un interesse e] una somma a titolo di rimborso, come dettagliatamente descritto al punto C.15.</p> <p>Stato dei Titoli</p> <p>Le obbligazioni dell'Emittente derivanti dai Titoli costituiscono obbligazioni non garantite e non subordinate dell'Emittente che sono <i>pari passu</i> tra loro e <i>pari passu</i> con tutte le altre obbligazioni non garantite e non subordinate dell'Emittente, fatte salve le obbligazioni che potranno godere di priorità in base a disposizioni inderogabili di legge.</p> <p>Limitazioni ai Diritti</p> <p>[L'Emittente ha il diritto di rimborsare anticipatamente i Titoli].</p> <p>L'Emittente ha il diritto di estinguere i Titoli e/o di modificare i Termini e le Condizioni dei Titoli in determinate ipotesi, come <i>inter alia</i> turbativa di mercato, potenziali eventi di aggiustamento (per esempio dividendi straordinari di un sottostante) e/o eventi di rimborso straordinari (per esempio interruzione della copertura).</p>
C.11 Indicazione se i titoli offerti sono o saranno oggetto di una domanda di ammissione alle negoziazioni, allo scopo di distribuirli su un mercato regolamentato o su altri mercati equivalenti, con indicazione dei mercati in questione:	<p>[L'Emittente intende richiedere l'ammissione alle negoziazioni dei Titoli [sul Secondo Mercato Regolamentato della Borsa di Vienna] [sul Mercato Non Ufficiale Regolamentato della Borsa di Stoccarda (EUWAX)] [sul Mercato Non Ufficiale Regolamentato della Borsa di Francoforte (SCOACH)] [e] [sul/sui mercato/i regolamentato/i in] [Repubblica Ceca] [e] [Ungheria] [e] [Italia] [e] [Polonia] [e] [Romania] [e] [Repubblica Slovacca] [e] [Slovenia] [e, se l'Emittente riterrà su un altro mercato regolamentato degli Stati Membri dell'Unione Europea di Austria, Germania, Repubblica Ceca, Ungheria, Italia, Polonia, Romania, Repubblica Slovacca e Slovenia.]</p> <p>[Se l'Emittente riterrà, avrà facoltà di richiedere l'ammissione alle negoziazioni dei Titoli nei mercati regolamentati degli Stati Membri dell'Unione Europea di Austria, Germania, Repubblica</p>

Ceca, Ungheria, Italia, Polonia, Romania, Repubblica Slovacca e Slovenia.]

- C.15** Descrizione di come il valore del/i sottostante/i può incidere sul valore dell'investimento, a meno che i titoli non abbiano un valore nominale pari ad almeno 100.000 EURO. Il valore dei Titoli è influenzato dal valore del sottostante, poiché [l'interesse] [e] [l'importo di rimborso] dei Titoli è legato al Sottostante nei termini che seguono:

[Interesse

Importo dell'Interesse. L'"**Importo dell'Interesse**" per ciascun Valore Nominale e ciascun Periodo di Interesse è pari ad un importo calcolato come segue:

Valore Nominale x Tasso di Interesse x Base di Calcolo

Caratteristiche determinate dell'Interesse

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

[Interesse

[Data di Valutazione Iniziale: [la Data di Valutazione Iniziale] [(a) fino a quando si sia verificata la prima Data di Valutazione Finale dell'Interesse, la Data Iniziale di Valutazione e successivamente (b) la Data di Valutazione Finale dell'Interesse immediatamente precedente.]]

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

[Tasso di Interesse Base: [●]]

[Base di Calcolo: [Actual/Actual (ICMA)] [30/360] [Eurobond Basis] [Actual/365] [Actual/Actual (ISDA)] [Actual/365 (Fixed)] [Actual/360] [Period Independent]]

[Il tasso di Interesse Variabile sarà diviso per *[inserire FX Iniziale]* e convertito dal *[inserire Valuta del Sottostante]* al *[inserire Valuta del Prodotto]*.

[Periodo di Interesse	di	Data di Pagamento dell'Interesse	Tasso di Interesse [per annum]
[1.]		[]	[]
[2.]		[]	[]
[1.]		[]	[]

[Proseguire la tabella se necessario.]]

[Periodo di Interesse	di	Data di Valutazione Finale degli Interessi	Data di Pagamento dell'Interesse	Tasso di Interesse Base
[1.]		[]	[]	[]
[2.]		[]	[]	[]
[3.]		[]	[]	[]

[Proseguire la tabella se necessario.]]

[Numero del Periodo di Interesse]	Tasso di Interesse Digital	Barriera dell'Interesse
1.	[<i>inserire tasso</i>] % [Potrebbe essere aumentato fino a [<i>inserire numero</i>] %]	[<i>Inserire Valuta del Sottostante</i>] [<i>Inserire Barriera</i>] [% del Prezzo di Riferimento Iniziale dell'Interesse] [Potrebbe essere aumentato/ridotto a [<i>inserire numero</i>] % del Prezzo di Riferimento Iniziale dell'Interesse da parte dell'Emittente alla Data di Valutazione Iniziale.]
2.	[]	

[Proseguire la tabella se necessario.]]

[Periodo di Osservazione della Barriera dell'Interesse: ●]

[Prezzo di Riferimento della Barriera dell'Interesse: ●]

[Tipologia della Barriera dell'Interesse: [Down-and-in] [Down-and-out] [Up-and-in] [Up-and-out] [Knock-in] [Knock-out] [Stay-in] [Stay-out]]

[Periodo di Interesse]	Tasso di Interesse Digital	Barriera Minima dell'Interesse	Barriera Massima dell'Interesse
1.	[<i>Inserire tasso</i>] % [Potrebbe essere aumentato fino a [<i>inserire numero</i>] %]	[<i>Inserire tasso</i>] % [Potrebbe essere aumentato fino a [<i>inserire numero</i>] %]	[<i>Inserire Valuta del Sottostante</i>] [<i>Inserire Barriera</i>] [% del Prezzo di Riferimento Iniziale dell'Interesse] [Potrebbe essere aumentato/ridotto a [<i>inserire numero</i>] % del Prezzo di Riferimento Iniziale dell'Interesse da parte dell'Emittente alla Data di Valutazione Iniziale.]
2.	[]	[]	

[Proseguire la tabella se necessario.]]

[Interest Participation: ●]

[Interest Strike: ●]

[Livello dell'Interest Cap: ●]

[Livello dell'Interest Floor: ●]

[Interest Positive Participation: ●]

[Interest Negative Participation: ●]

[Interest Rebate: ●]

[Periodo di Interesse	Data di Valutazione del Performance Interest
[]	[Inserire Data]
[]	[Inserire data]

[Proseguire la tabella se necessario.]]

[Prezzo di Riferimento del Performance Interest: ●]

[Cap del Performance Interest: ●]

[Floor del Performance Interest: ●]

[Cap del Tasso di Interesse Variabile: ●]

[Floor del Tasso di Interesse Variabile: ●]

[Livello dell'Interesse	Tasso dell'Interest Ladder
[Inserire Valuta del Sottostante] [Inserire Livello dell'Interest Ladder] [% del Prezzo di Riferimento Iniziale dell'Interesse] [Potrebbe essere ridotto fino a [inserire numero] % del Prezzo di Riferimento Iniziale dell'Interesse da parte dell'Emittente alla Data di Valutazione Iniziale.]	[Inserire Tasso]

[Proseguire la tabella se necessario.]]

[Ammontare della Distribuzione Applicabile dell'Interesse: ●]

[Distribuzioni Applicabili dell'Interesse: ●]

["Tasso di Interesse" significa la somma del "Tasso di Interesse Base" più (ii) il Tasso di Interesse Variabile.

[Laddove il Tasso di Interesse per il relativo Periodo di Interesse è pari quantomeno al più alto Tasso di Interesse che sia stato determinato dall'Agente per il Calcolo per ogni precedente Periodo di Interesse per i relativi Titoli.]

[Laddove se il Tasso di Interesse Variabile del Periodo di Interesse immediatamente precedente, se esistente, non è stato uguale al rispettivo Tasso di Interesse Digital, tutti i tassi di Interesse Digital saranno sommati partendo dal Periodo di Interesse immediatamente precedente fino a quel Periodo di Interesse, che è successivo (i) al primo Periodo di Interesse o (ii) a un Periodo di Interesse per il quale il Tasso di Interesse Variabile del precedente Periodo è stato pari al rispettivo Tasso di Interesse Digital. Il tasso risultante è successivamente sommato al Tasso di Interesse.]

[In caso di *Barriera Interesse Digital*, inserire:

Il "**Tasso di Interesse Variabile**" sarà il Tasso di Interesse Digital [se si è verificato un Evento Barriera dell'Interesse] [se non si è verificato un Evento Barriera dell'Interesse]. In ogni altro caso il Tasso di Interesse Variabile sarà pari a zero.

Si verifica un "**Evento Barriera dell'Interesse**" se durante il rispettivo Periodo di Osservazione della Barriera dell'Interesse qualsiasi Prezzo di Riferimento della Barriera dell'Interesse comparato alla rispettiva Barriera dell'Interesse è [più basso o uguale] [superiore o uguale].]

[In caso di *Interesse Range Digital*, inserire:

Il "**Tasso di Interesse Variabile**" sarà il Tasso di Interesse Digital [se si è verificato un Evento Barriera dell'Interesse] [se non si è verificato un Evento Barriera dell'Interesse]. In ogni altro caso il Tasso di Interesse Variabile sarà pari a zero.

Si verifica un "**Evento Barriera dell'Interesse**" se durante il rispettivo Periodo di Osservazione della Barriera dell'Interesse qualsiasi Prezzo di Riferimento della Barriera dell'Interesse era (i) più basso o uguale al Barriera Minima dell'Interesse, o (ii) superiore o uguale al Barriera Massima dell'Interesse, come definito di seguito.]

[In caso di *Tasso di Interesse*, inserire:

Il "**Tasso di Interesse Variabile**" sarà costituito dal Prezzo Finale di Riferimento dell'Interesse moltiplicato per l'Interest Participation di [●].]

[In caso di *Performance Interest*, inserire:

"**Tasso di Interesse Variabile**" significa un ammontare determinato in conformità alle seguenti previsioni:

- (a) Se il Prezzo di Riferimento Finale dell'Interesse è più basso o uguale all'Interest Strike il Tasso di Interesse Variabile sarà pari a zero.
- (b) In caso contrario il Tasso di Interesse Variabile sarà pari alla differenza tra (i) il Prezzo di Riferimento Finale dell'Interesse e (ii) l'Interest Strike, successivamente diviso per il Prezzo di Riferimento Iniziale dell'Interesse e moltiplicato per all'Interest Participation.]

[In caso di *Capped Performance Interest*, inserire:

Il "**Tasso di Interesse Variabile**" significa un ammontare determinato in conformità con le seguenti previsioni:

- (a) Se il Prezzo di Riferimento Finale dell'Interesse è più basso o uguale all'Interest Strike il Tasso di Interesse Variabile sarà pari a zero.
- (b) In caso contrario il Tasso di Interesse Variabile sarà pari alla differenza tra (i) il Livello dell'Interest Cap o il Prezzo Finale di Riferimento, qualora sia minore, e (ii) l'Interest Strike, successivamente diviso per il Prezzo di Riferimento Inziale dell'Interesse e moltiplicato per l'Interest Participation.]

[In caso di Capped Absolute Performance Interest, inserire:

Il "**Tasso di Interesse Variabile**" sarà il maggiore importo tra (i) l'Interest Positive Performance e (ii) l'Interest Negative Performance.

In caso contrario:

"**Interest Positive Performance**" significa un ammontare determinato in conformità con le seguenti previsioni:

- (a) Se il Prezzo di Riferimento Finale dell'Interesse è minore o uguale a Interest Strike l'Interest Positive Performance sarà pari a zero.
- (b) Altrimenti l'Interest Positive Performance sarà pari alla differenza tra (i) il Livello dell'Interest Cap o il Prezzo di Riferimento Finale dell'Interesse, qualora sia minore, e (ii) l'Interest Strike, successivamente diviso per il Prezzo di Riferimento Inziale dell'Interesse e moltiplicato per l'Interest Positive Participation.

"**Interest Negative Performance**" significa un ammontare determinato in conformità alle seguenti previsioni:

- (a) Se il Prezzo di Riferimento Finale dell'Interesse è maggiore o uguale all'Interest Strike l'Interest Negative Performance sarà pari a zero.
- (b) Altrimenti l'Interest Negative Performance sarà pari alla differenza tra (i) l'Interest Strike e (ii) Livello dell'Interest Floor o il Prezzo di Riferimento Finale dell'Interesse, qualora sia maggiore, successivamente diviso per il Prezzo di Riferimento Inziale dell'Interesse e moltiplicato per l'Interest Negative Participation.]

[In caso di Barrier Performance Interest, inserire:

"**Tasso di Interesse Variabile**" significa un importo determinato in conformità alle seguenti previsioni:

- (a) Se [un] [nessun] Evento Barriera dell'Interesse si è verificato il Tasso di Interesse Variabile sarà l'Interest Rebate.
- (b) Altrimenti se il Prezzo di Riferimento Finale dell'Interesse è inferiore o uguale all'Interest Strike il Tasso di Interesse Variabile sarà pari a zero.
- (c) In ogni altro caso il Tasso di Interesse Variabile sarà pari alla differenza tra (i) il Prezzo di Rifeirmento Finale dell'Interesse e (ii) l'Interest Strike, successivamente diviso per il Prezzo Iniziale di Riferimento dell'Interesse e moltiplicato per l'Interest Participation.

Un "**Evento Barriera dell'Interesse**" si verifica se durante il rispettivo Periodo di Osservazione della Barriera dell'Interesse qualsiasi Prezzo di Riferimento della Barriera dell'Interesse comparato alla rispettiva Barriera dell'Interesse era [minore o

uguale] [maggiore o uguale].]

[In caso di Capped Barrier Performance Interest, inserire:

"**Tasso di Interesse Variabile**" significa un importo determinato in conformità alle seguenti previsioni:

- (a) Se [un] [nessun] Evento Barriera dell'Interesse si è verificato il Tasso di Interesse Variabile sarà l'Interest Rebate.
- (b) Altrimenti se il Prezzo Finale di Riferimento dell'Interesse è inferiore o uguale all'Interest Strike il Tasso di Interesse Variabile sarà pari a zero.
- (c) In ogni altro caso il Tasso di Interesse Variabile sarà pari alla differenza tra (i) il minore tra il Livello dell'Interest Cap o il Prezzo Finale di Riferimento dell'Interesse e (ii) l'Interest Strike, successivamente diviso per il Prezzo Iniziale di Riferimento dell'Interesse e moltiplicato per l'Interest Participation.

Un "**Evento Barriera dell'Interesse**" si verifica se durante il rispettivo Periodo di Osservazione della Barriera dell'Interesse qualsiasi Prezzo di Riferimento della Barriera dell'Interesse comparato al rispettivo Barriera dell'Interesse era [minore o uguale] [maggiore o uguale]]

[In caso di Cliquet Interest, inserire:

Il "**Tasso di Interesse Variabile**" sarà pari all'Interest Participation moltiplicato per la somma di tutti gli Interest Performances del relativo Periodo di Interesse. Se il Tasso di Interesse Variabile è superiore al Cap del Tasso di Interesse Variabile allora sarà considerato pari al Cap del Tasso di Interesse Variabile. Se il Tasso di Interesse Variabile è inferiore al Floor del Tasso di Interesse Variabile esso deve essere considerato pari al Floor del Tasso di Interesse Variabile.

Per cui

L'"**Interest Performance**" sarà pari al Prezzo di Riferimento dell'Interest Performance in una qualsiasi Data di Valutazione dell'Interest Performance, fatta eccezione per la prima, divisa per il Prezzo di Riferimento dell'Interest Performance alla Data di Valutazione dell'Interest Performance immediatamente precedente e successivamente ridotta di uno. Se l'Interest Performance è superiore all'Interest Performance Cap esso si considera pari all'Interest Performance Cap. Se l'Interest Performance è inferiore all'Interest Performance Floor si considera pari all'Interest Performance Floor.]

[In caso di Ladder Interest, inserire:

Il "**Tasso di Interesse Variabile**" sarà pari al più grande Tasso dell'Interest Ladder per il quale l'associato Livello dell'Interest Ladder è inferiore o uguale al Prezzo di Riferimento Finale dell'Interesse. Se nessun Livello dell'Interest Ladder è inferiore o uguale al Prezzo di Riferimento Finale dell'Interesse, il Tasso di Interesse Variabile sarà pari a zero.]

[In caso di Accumulated Distribution Interest, inserire:

Il "**Tasso di Interesse Variabile**" deve essere la somma tra l'Ammontare della Distribuzione Applicabile dell'Interesse di tutte le Distribuzioni Applicabili dell'Interesse, se necessario convertite nel valore del Sottostante, il cui ex-day è entro il rispettivo Periodo di Osservazione dell'Interesse, diviso per il Prezzo di Riferimento Iniziale dell'Interesse.]

[In caso di Range Accrual Interest, inserire:

Il "**Tasso di Interesse Variabile**" deve essere il Tasso dell'Interesse Digital moltiplicato per il numero di Giorni del Range di Maturazione e diviso per il numero dei Giorni del Range di Osservazione, entrambi all'interno del rispettivo Periodo di Osservazione della Barriera dell'Interesse.

Laddove:

"**Giorno del Range di Osservazione**" significa ogni giorno del calendario. Se tale giorno non è un Giorno Lavorativo del Sottostante, il giorno applicabile per la determinazione di ogni Prezzo di Riferimento per ciascun giorno sarà l'immediatamente precedente Giorno Lavorativo del Sottostante.

"**Giorno del Range di Maturazione**" significa qualsiasi Giorno del Range di Osservazione nel quale [nessun] [un] Evento Barriera dell'Interesse si è verificato.

Un "**Evento Barriera dell'Interesse**" si verifica se un qualsiasi Prezzo di Riferimento della Barriera dell'Interesse risulta (i) più basso o uguale alla Barriera Minore dell'Interesse, o (ii) più alto o uguale alla Barriera Maggiore dell'Interesse.]

<i>Fine delle Disposizioni sull'Interesse</i>
--

Rimborso

Ciascun Titolo conferisce al relativo Possessore del Titolo il diritto di ricevere dall'Emittente] [al suo Valore Nominale] [per unità] [nel caso in cui la Condizione per il Settlement Fisico non sia soddisfatta,] [pagamento dell'Importo di Rimborso (che deve sempre essere pari o superiore a zero e, nel caso in cui tale importo sia inferiore a zero, si considera pari a zero)] [e] [nel caso in cui la Condizione per il Settlement Fisico sia soddisfatta] [consegna di un importo degli Attivi di Riferimento pari alla Quantità dell'Attivo di Riferimento] [consegna degli Attivi di Riferimento pari alla Quantità dell'Attivo di Riferimento contro pagamento dello Strike] [pagamento dello Strike contro la consegna degli Attivi di Riferimento pari alla Quantità dell'Attivo di Riferimento].

[La "**Condizione per il Settlement Fisico**" si ritiene soddisfatta se [si verifica un Evento Barriera] [e] [il Prezzo Finale di Riferimento è] [superiore allo Strike] [e] [minore del Cap] [minore dello Strike] [superiore al Floor.]]

L'obbligazione sopra descritta scade in data [*inserire Data di Scadenza*], posto che se la Data di Valutazione Finale è anticipata o posticipata in base a quanto previsto da Termini e

Condizioni (ad esempio in virtù dell'esercizio di un Titolo Esercitabile o di adeguamenti dovuti a Evento di Turbativa del Mercato, se esistente) la Data di Scadenza sarà rinviata al primo Giorno Lavorativo successivo a un periodo di tempo pari al periodo di tempo entro il quale la Data di Valutazione Finale è stata rinviata, nel momento in cui il Titolo è debitamente esercitato o rimborsato in ogni caso soggetta alle previsioni in materia di turbativa dei mercati.

[Quantità dell'Attivo di Riferimento

Quantità dell'Attivo di Riferimento: **[Inserire Numero]** [Il Valore Nominale diviso per lo Strike che viene convertito in Valuta del Prodotto se necessario. Il valore risultante sarà arrotondato a **[●]** numeri dopo la virgola.] [Il Moltiplicatore]

[Importo di Rimborso

Specifica certa riguardante l'Importo di Rimborso

Prezzo Iniziale di Riferimento: **[●]**

[Protection Amount: **●**]

[Strike: **●**]

[Participation: **●**]

[Cap: **●**]

[Floor: **●**]

[Barriera: **●**]

[Periodo di Osservazione della Barriera: **●**]

[Prezzo di Riferimento della Barriera: **●**]

[Livello Bonus: **●**]

[Data di Valutazione dell'Express	[Livello di Valutazione dell'Express	[Data/e di Rimborso dell'Express	[Livello di Rimborso dell'Expresse
[]	[]	[]	[]
[]	[]	[]	[]

[Proseguire la tabella se necessario.]]

[Prezzo di Riferimento dell'Express: **●**]

[Security Level: **●**]

[Reverse Level: **●**]

[Tipologia del Turbo Certificate: **●**]

[Importo di Distribuzione: **●**]

[Tasso Finanziario: **●**]

[Margine del Tasso Finanziario: **●**]

[Leverage Factor: **●**]

[Tasso Finanziario: **[●]** % alla Data di Emissione. L'Emittente si riserva il diritto di cambiare il Margine del Tasso Finanziario nell'intervallo tra 0% e il doppio del valore alla Data di Emissione dopo aver dato comunicazione al Possessore del

Titolo.]

NOTA IMPORTANTE: *Si prega di tener conto del fatto che se le seguenti previsioni sul calcolo dell'Importo di Rimborso prevedono che un qualsiasi importo sarà "oggetto di aggiustamento" ciò significa che tali importi saranno adeguati in conformità alle seguenti previsioni di aggiustamento:*

Aggiustamenti degli (di parte degli) Importi di Rimborso.

[Se un importo è da adeguare, l'importo sarà oggetto di aggiustamento in conformità alle seguenti previsioni:

- (a) Deve essere diviso per il Prezzo Iniziale di Riferimento; e
- [(b) *[se è originariamente denominato in una valuta diversa dalla Valuta del Prodotto e la Valuta del Prodotto non è specificata come "Quanto",]* deve essere diviso per lo FX Iniziale; e
- (c) [se è originariamente denominato in una valuta diversa dalla Valuta del Prodotto deve essere convertito dalla originaria valuta nella Valuta del Prodotto; e]
- [(d)] infine deve essere moltiplicato per il Valore Nominale.]

[Se un importo è da adeguare in conformità ai presenti Termini e Condizioni, l'ammontare deve essere oggetto di aggiustamento in base a quanto previsto dalle seguenti previsioni:

- [(a) *[Se è denominato in una valuta diversa dalla Valuta del Prodotto]* esso deve essere convertito nella Valuta del Prodotto; e]
- [(b)] Infine deve essere moltiplicato per il Moltiplicatore.]]

[In caso di Winner Guarantee Certificates (eusipa 1100), inserire:

L'"Importo di Rimborso" deve essere pari alla somma del Protection Amount e dell'Importo di Participation.

Dove:

L'"Importo di Participation" deve essere pari alla Participation moltiplicato per:

- (a) zero se il Prezzo Finale di Riferimento è inferiore allo Strike; altrimenti
- (b) la differenza tra (i) il Prezzo Finale di Riferimento e (ii) lo Strike.

Il risultante Importo di Participation deve essere oggetto di aggiustamento.]

[In caso di Capped Winner Guarantee Certificates (eusipa 1120), inserire:

Importo di Rimborso. L'"Importo di Rimborso" deve essere pari alla somma del Protection Amount e dell'Importo di Participation.

Dove:

L'"Importo di Participation" deve essere pari alla Participation

moltiplicata per:

- (a) zero se il Prezzo Finale di Riferimento è inferiore allo Strike; altrimenti
- (b) la differenza tra (i) il Prezzo Finale di Riferimento o il Cap, a seconda di quale sia il più basso, e (ii) lo Strike.

Il risultante Importo di Participation deve essere oggetto di aggiustamento.]

[In caso di Guarantee Certificates (eusipa 1140), inserire:

L' "Importo di Rimborso" deve essere pari al Protection Amount. Per fugare ogni dubbio: Il risultante ammontare non deve essere oggetto di aggiustamento.]

[In caso di Discount Certificates (eusipa 1200), inserire:

L' "Importo di Rimborso" deve essere il più basso tra (i) il Cap e (ii) il Prezzo Finale di Riferimento. L'importo risultante deve essere oggetto di aggiustamento.]

[In caso di Reverse Convertibles (eusipa 1220), inserire:

L' "Importo di Rimborso" deve essere pari a un importo determinato in conformità alle seguenti previsioni:

- (a) Se il Prezzo Finale di Riferimento è uguale o superiore allo Strike, l'Importo di Rimborso deve essere il Valore Nominale; e
- (b) Altrimenti l'Importo di Rimborso deve essere il Valore Nominale moltiplicato per il prezzo Finale di Riferimento e diviso per lo Strike.

L'importo risultante non deve essere oggetto di aggiustamento.]

[In caso di Protected Reverse Convertibles (eusipa 1230), inserire:

L' "Importo di Rimborso" deve essere pari a un importo determinato in conformità con le seguenti previsioni:

- (a) Se il Prezzo Finale di Riferimento è uguale o superiore allo Strike o non si è verificato alcun Evento Barriera, l'Importo di Rimborso deve essere il Valore Nominale; e
- (b) Altrimenti l'Importo di Rimborso deve essere il Valore Nominale moltiplicato per il Prezzo Finale di Riferimento e diviso per lo Strike.

L'importo risultante non deve essere oggetto di aggiustamento.

Un "Evento Barriera" si verifica se qualsiasi Prezzo di Riferimento della Barriera durante il Periodo di Osservazione della Barriera risulta minore o uguale alla Barriera.]

[In caso di Capped Outperformance Certificates (eusipa 1240), inserire:

L' "Importo di Rimborso" deve essere un importo determinato in conformità alle seguenti previsioni:

- (a) Se il Prezzo Finale di Riferimento è uguale o minore allo Strike, l'Importo di Rimborso deve essere pari al Prezzo Finale di Riferimento; o
- (b) Se il Prezzo Finale di Riferimento è uguale o superiore al Cap, l'Importo di Rimborso deve essere pari alla somma tra (i) la Participation moltiplicata per la differenza tra (x) il Cap e (y) lo Strike, e (ii) lo Strike.
- (c) Altrimenti l'Importo di Rimborso deve essere la somma tra (i) la Participation moltiplicata per la differenza tra (x) il Prezzo Finale di Riferimento e (y) lo Strike, e (ii) lo Strike.

L'importo risultante deve essere oggetto di aggiustamento.]

[In caso di Capped Bonus Certificates (eusipa 1250), inserire:

L'"**Importo di Rimborso**" deve essere un importo determinato in conformità alle seguenti previsioni:

- (a) se il Prezzo Finale di Riferimento è uguale o superiore al Cap, l'Importo di Rimborso deve essere il Cap; altrimenti
- (b) se nessun Evento Barriera si è verificato, l'Importo di Rimborso deve essere il maggiore tra (i) il Prezzo Finale di Riferimento o (ii) il Livello Bonus; o
- (c) se un Evento Barriera si è verificato, l'Importo di Rimborso deve essere il Prezzo Finale di Riferimento.

L'importo risultante deve essere oggetto di aggiustamento.

Un "**Evento Barriera**" si verifica se qualsiasi Prezzo di Riferimento della Barriera durante il Periodo di Osservazione della Barriera risulta minore o uguale alla Barriera;]

[In caso di Express Certificates (eusipa 1260), inserire:

L'"**Importo di Rimborso**" deve essere pari a un importo determinato in conformità alle seguenti previsioni:

- (a) Se nessun Evento Barriera si è verificato, l'Importo di Rimborso deve essere il maggiore tra (i) il Prezzo Finale di Riferimento o (ii) il Security Level.
- (b) Altrimenti l'Importo di Rimborso deve essere il Prezzo Finale di Riferimento.

L'importo risultante deve essere oggetto di aggiustamento.

Dove

Un "**Evento Express**", che costituisce un Evento di Estinzione Specifica del Prodotto, si verifica se il Prezzo di Riferimento dell'Express in una Data di Valutazione dell'Express è maggiore o uguale al rispettivo Livello di Valutazione dell'Express. In tal caso il relativo Importo di Estinzione Specifica del Prodotto deve essere il rispettivo Livello di Rimborso dell'Express che viene regolato e la Data di Estinzione Specifica del Prodotto deve essere la rispettiva Data di Rimborso dell'Express.

Un "**Evento Barriera**" si verifica se un qualsiasi Prezzo di

Riferimento della Barriera durante il Periodo di Osservazione della Barriera risulta minore o uguale alla Barriera.]

[In caso di Capped Twin-Win Certificates (eusipa 1299), inserire:

L' "Importo di Rimborso" deve essere un importo determinato in conformità con le seguenti previsioni:

- (a) se il Prezzo Finale di Riferimento è uguale o superiore al Cap, l'Importo di Rimborso deve essere il Cap; altrimenti
- (b) se il Prezzo Finale di Riferimento è uguale o superiore allo Strike, l'Importo di Rimborso deve essere il Prezzo Finale di Riferimento; altrimenti
- (c) se nessun Evento Barriera si è verificato, l'Importo di Rimborso deve essere pari alla differenza tra (i) il doppio dello Strike e (ii) il Prezzo Finale di Riferimento; o
- (d) se un Evento Barriera si è verificato, l'Importo di Rimborso deve essere il Prezzo Finale di Riferimento.

L'importo risultante deve essere oggetto di aggiustamento.

Un "Evento Barriera" si verifica se un qualsiasi Prezzo di Riferimento della Barriera durante il Periodo di Osservazione della Barriera risulta minore o uguale alla Barriera.]

[In caso di Capped Reverse Bonus Certificates (eusipa 1299), inserire:

L' "Importo di Rimborso" deve essere un importo determinato in conformità alle seguenti previsioni:

- (a) se il Prezzo Finale di Riferimento è inferiore al Cap, l'Importo di Rimborso deve essere pari alla differenza tra (i) il Reverse Level e (ii) il Cap; o
- (b) se il Prezzo Finale di Riferimento è uguale o superiore al Reverse Level, l'Importo di Rimborso deve essere zero; altrimenti
- (c) se si è verificato un Evento Barriera, l'Importo di Rimborso deve essere pari alla differenza tra (i) il Reverse Level e (ii) il Prezzo Finale di Riferimento.
- (d) se nessun Evento Barriera si è verificato, l'Importo di Rimborso deve essere pari alla differenza tra (i) il Reverse Level e (ii) il Prezzo Finale di Riferimento o il Livello Bonus, a seconda di quale sia il più basso.

L'importo risultante deve essere oggetto di aggiustamento.

Un "Evento Barriera" si verifica se un qualsiasi Prezzo di Riferimento della Barriera durante il Periodo di Osservazione della Barriera è maggiore o uguale alla Barriera.]

[In caso di Index/Participation Certificates (eusipa 1300), inserire:

L' "Importo di Rimborso" deve essere il Prezzo Finale di

Riferimento che deve essere oggetto di aggiustamento.]

[In caso di Outperformance Certificates (eusipa 1310), inserire:

L'"**Importo di Rimborso**" deve essere un importo determinato in conformità con le seguenti previsioni:

- (a) Se il Prezzo Finale di Riferimento è uguale o inferiore allo Strike, l'Importo di Rimborso deve essere il Prezzo Finale di Riferimento.
- (b) Altrimenti l'Importo di Rimborso deve essere la somma tra (i) la Participation moltiplicata per la differenza tra (a) il Prezzo Finale di Riferimento e (b) lo Strike, e (ii) lo Strike.

L'importo risultante deve essere oggetto di aggiustamento.

[La "**Condizione per il Settlement Fisico**" è rispettata se il Prezzo Finale di Riferimento è inferiore allo Strike.]]

[In caso di Bonus Certificates (eusipa 1320), inserire:

L'"**Importo di Rimborso**" deve essere uguale a un importo determinato in conformità con le seguenti previsioni:

- (a) Se nessun Evento Barriera si è verificato, l'Importo di Rimborso deve essere il maggiore tra (i) il Prezzo Finale di Riferimento o (ii) il Livello Bonus.
- (b) Altrimenti l'Importo di Rimborso deve essere il Prezzo Finale di Riferimento.

L'importo risultante deve essere oggetto di aggiustamento.

Un "**Evento Barriera**" si verifica se un qualsiasi Prezzo di Riferimento della Barriera durante il Periodo di Osservazione della Barriera è maggiore o uguale alla Barriera.]

[In caso di Call Warrants (eusipa 2100), inserire:

L'"**Importo di Rimborso**" deve essere pari al maggiore tra (i) zero o (ii) la differenza tra (a) il Prezzo Finale di Riferimento e (b) lo Strike. L'importo risultante deve essere oggetto di aggiustamento.]

[In caso di Put Warrants (eusipa 2100), inserire:

L'"**Importo di Rimborso**" deve essere pari al maggiore tra (i) zero o (ii) la differenza tra (a) lo Strike e (b) il Prezzo Finale di Riferimento. L'importo risultante deve essere oggetto di aggiustamento.]

[In caso di Capped Call Warrants (eusipa 2110), inserire:

L'"**Importo di Rimborso**" deve essere un ammontare determinato in conformità alle seguenti previsioni:

- (a) Se il Prezzo Finale di Riferimento è uguale o inferiore allo Strike, l'Importo di Rimborso deve essere zero.
- (b) Altrimenti l'importo di Rimborso deve essere pari alla differenza tra (i) il Cap o il Prezzo Finale di Riferimento, in base a quale sia il più basso, e (ii) lo Strike.

L'importo risultante deve essere oggetto di aggiustamento.]

[In caso di Capped Put Warrants (eusipa 2110), inserire:

L'"**Importo di Rimborso**" deve essere determinato in conformità alle seguenti previsioni:

- (a) Se il Prezzo Finale di Riferimento è uguale o superiore allo Strike, l'Importo di Rimborso deve essere zero.
- (b) Altrimenti l'Importo di Rimborso deve essere la differenza tra (i) lo Strike e (ii) il Floor o il Prezzo Finale di Riferimento, in base a quale sia il più alto.

L'importo risultante deve essere oggetto di aggiustamento.]

[In caso di Turbo Certificates (eusipa 2200), inserire:

L'"**Importo di Rimborso**" deve essere [la differenza tra (i) il Prezzo Finale di Riferimento e (ii) lo Strike] [la differenza tra (i) lo Strike e (ii) il Prezzo Finale di Riferimento] L'importo risultante deve essere oggetto di aggiustamento.

Importo di Estinzione Specifica del Prodotto. Entro un massimo di tre Ore di Negoziazione dopo il verificarsi dell'Evento Barriera, l'Agente per il Calcolo deve determinare il residuo valore che è l'Importo di Estinzione Specifica del Prodotto (**"Importo di Estinzione Specifica del Prodotto"**) dei Certificati risultanti dalla chiusura delle posizioni di copertura concluse dall'Emittente, tenendo conto di tutti i costi sostenuti in relazione a tale chiusura e la Data di Estinzione Specifica del Prodotto che sarà il quinto Giorno Lavorativo dopo la determinazione dell'Importo di Estinzione Specifica del Prodotto. Il valore residuo è di solito molto basso e può essere anche zero.

[Aggiustamento giornaliero. I Costi Finanziari dei Certificati sono aggiunti allo Strike e alla Barriera su base giornaliera, dove i Costi Finanziari per i giorni che non costituiscono Giorni Lavorativi sono aggiunti al successivo Giorno Lavorativo.]

[Aggiustamento in caso di Distribuzione. Se il Sottostante eroga una distribuzione, l'Emittente provvederà a dedurre l'Importo di Distribuzione sia dallo Strike che dalla Barriera. L'Aggiustamento sarà efficace nel giorno di ex-distribution. [Se un qualsiasi componente del Sottostante eroga distribuzioni, che non sono reinvestite dal Sottostante, tali pagamenti delle distribuzioni saranno ponderati in base al peso del componente corrispondente all'interno del Sottostante al giorno di cum-distribution e quindi saranno trattati come distribuzioni pagate dal Sottostante stesso al giorno di ex-distribution.]

Un "**Evento Barriera**", che costituisce un Evento di Estinzione Specifica del Prodotto, si verifica se durante il Periodo di Osservazione della Barriera un qualsiasi Prezzo di Riferimento della Barriera comparato alla Barriera è in effetti [minore o uguale] [maggiore o uguale].

[I "**Costi Finanziari**" di ogni giorno dovrebbero essere pari allo Strike moltiplicato per la somma tra (i) il Tasso Finanziario e (ii) il Margine del Tasso Finanziario, successivamente diviso per 360.]

"**Ora di Negoziazione**" significa ogni ora in cui la Borsa o le Borse Correlate così come la Borsa Valori di Vienna e/o

l'EUWAX sono aperte per la contrattazione e non si è verificato un Evento di Turbativa del Mercato.]

[In caso di Factor Certificates (eusipa 2300), inserire:

Importo di Rimborso. L'"**Importo di Rimborso**" deve essere [la differenza tra (i) il Prezzo Finale di Riferimento e (ii) il Factor Level] [la differenza tra (i) il Factor Level e (ii) il Prezzo Finale di Riferimento]. L'importo risultante deve essere oggetto di aggiustamento.

"**Aggiustamento in caso di Distribuzione**" significa l'aggiustamento del Prezzo di Riferimento dell'Aggiustamento del Factor e del Factor Level durante l'Ordinario Aggiustamento Giornaliero causato da pagamenti delle distribuzioni del Sottostante. Nell'ex-day di tale pagamento di distribuzione, i seguenti aggiustamenti resteranno invariati: (i) il Prezzo di Riferimento dell'Aggiustamento del Factor sarà ridotto all'Importo di Distribuzione Applicabile; e (ii) il risultante Factor Level sarà ulteriormente ridotto da un importo pari all'Importo di Distribuzione Applicabile moltiplicato per il Moltiplicatore in vigore immediatamente prima di tale Ordinario Aggiustamento Giornaliero e diviso per il Moltiplicatore risultante di tale Ordinario Aggiustamento Giornaliero. l'Importo di Distribuzione Applicabile è uguale a [la Distribuzione Netta del Sottostante] [la Distribuzione Lorda del Sottostante].

[Se qualsiasi componente del Sottostante eroga distribuzioni, che non sono reinvestite dal Sottostante, tali pagamenti di distribuzione saranno ponderati in base al peso dei corrispondenti componenti all'interno del Sottostante al giorno di cum-distribution e quindi saranno trattate come distribuzioni erogate dal Sottostante stesso nell'ex-distribution day.]

"**Aggiustamento Straordinario Intra giornaliero**" significa l'Aggiustamento del Factor da parte dell'Emittente nel caso in cui il Prezzo Giornaliero del Sottostante in un giorno qualsiasi durante il periodo del Certificato sia [uguale o inferiore] [uguale o superiore] al Protection Level.

L'Aggiustamento del Factor sarà effettuato in base al presupposto che il Prezzo di Riferimento dell'Aggiustamento del Factor è esattamente il Protection Level. Tale Aggiustamento Straordinario Intra giornaliero previene efficacemente che il valore del Certificato diventi inferiore a zero. In caso di Interruzione di Copertura Hedging, l'Emittente ha il diritto di stipulare un Prezzo di Riferimento dell'Aggiustamento del Factor differente dal Protection Level, ma solo in modo tale, che il valore del Certificato non diventi inferiore a zero.

"**Factor Level**" significa un livello calcolato alla Data di Emissione in conformità con un Ordinario Aggiustamento Giornaliero in base al presupposto che d è zero e C_{prev} è uguale al Prezzo di Emissione, convertito, se necessario, alla Valuta del Sottostante, soggetta all'Aggiustamento del Factor e all'Aggiustamento di Distribuzione.

"**Aggiustamento del Factor**" significa un Ordinario Adeguamento Giornaliero o un Aggiustamento Straordinario Intra giornaliero. Il Moltiplicatore, il Factor Level e il Protection Level saranno oggetto di adeguamento come segue:

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

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

dove:

s = [1 (uno)] [-1 (meno uno)].

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

M_{prev} = il Moltiplicatore in vigore immediatamente prima di tale Aggiustamento del Factor

R_{prev} = Prezzo di Riferimento dell'Aggiustamento del Factor

FL_{prev} = il Factor Level in vigore immediatamente prima di tale Aggiustamento del Factor

l = Leverage Factor

f = [0 (zero)] [1 (uno)]

r_{prev} = Tasso Finanziario alla precedente Data di Aggiustamento del Factor.

r_M = Margine del Tasso Finanziario dell'Emittente.

d = numero dei giorni del calendario tra il giorno di tale Aggiustamento del Factor e il precedente Aggiustamento del Factor

Il Moltiplicatore sarà arrotondato a otto cifre decimali e il Factor Level a quattro cifre decimali. Il Protection Level sarà oggetto di aggiustamento in modo analogo a quanto previsto per il calcolo del Protection Level.

"Prezzo di Riferimento dell'Aggiustamento del Factor" è un Prezzo di Riferimento e significa (i) con riferimento a un Ordinario Aggiustamento Giornaliero: [●] del Sottostante nella precedente Data di Aggiustamento del Factor, soggetto a un Dividendo di Aggiustamento; o (ii) con riferimento a uno Aggiustamento Straordinario Intragornaliero: il Protection Level.

"Data di Aggiustamento del Factor" è una Data di Valutazione e significa qualsiasi giorno successivo alla Data di Emissione che sia un giorno lavorativo bancario in Austria o Germania e che non sia un Giorno di Turbativa.

"Ordinario Aggiustamento Giornaliero" significa l'Aggiustamento del Factor applicato dall'Emittente ad ogni Data di Aggiustamento del Factor. Il Moltiplicatore, il Factor Level e il Protection Level sono costanti durante ogni Data di Aggiustamento del Factor eccetto nel caso di uno Aggiustamento Straordinario Intragornaliero.

"Protection Level" significa un livello che [eccede il Prezzo di Riferimento dell'Aggiustamento del Factor] [scende al di sotto del Prezzo di Riferimento dell'Aggiustamento del Factor] per la percentuale del [●].]

[*Estinzione Specifica del Prodotto.* L'emittente può rimborsare i Titoli in ogni momento fino alla Data di Scadenza (inclusa) a seguito del verificarsi di uno qualsiasi degli **Eventi di**

Estinzione Specifica del Prodotto (come definiti sopra). L'Emittente potrà rimborsare la totalità dei Titoli (ma non in parte) alla Data di Estinzione Specifica del Prodotto (come specificato sopra) e pagherà o farà in modo che sia pagato l'Importo di Estinzione Specifica del Prodotto (come definito sopra) in relazione a ciascun Titolo ai relativi Possessori dei Titoli al valore di tale Data di Estinzione Specifica del Prodotto, fatte salve eventuali leggi o regolamenti fiscali o di altro tipo e nel rispetto dei Termini e Condizioni. I pagamenti di eventuali tasse e spese di rimborso saranno effettuati dal relativo Possessore del Titolo e l'Emittente non avrà alcuna responsabilità in merito.]

[Importo di Rimborso Ridotto in caso di Deposito dei profitti dell'emissione. Le Condizioni Definitive possono prevedere che l'Emittente depositi i proventi dell'Emissione dei Titoli (il "Deposito" come definito di seguito) presso una banca (il "Depositario" come definito di seguito). In tale ipotesi, la richiesta del Possessore del Titolo di ricevere l'Importo di Rimborso è condizionata alla ricezione da parte dell'Emittente della restituzione del Deposito dal Depositario. Se l'Emittente non riceve, o non riceve integralmente, la restituzione del Deposito, l'Importo di Rimborso relativo ad ogni Titolo sarà ridotto di conseguenza.

Deposito: ***[Inserire dettagli del Deposito e nominativo e ogni ulteriore informazione relativa al (rispettivo) Depositario e indicare dove gli investitori possono ricevere informazioni sul Depositario (se possibile)]***

ATTENZIONE: *Se le Condizioni Definitive precisano che i profitti dell'emissione dei Titoli sono utilizzati come "Deposito". I Possessori dei Titoli devono, in aggiunta ai rischi relativi all'Emittente, far fronte ai rischi relativi al Depositario, come il rischio di insolvenza. Se il Depositario è insolvente o non ha la possibilità di pagare il suo debito e/o ripagare il Deposito, c'è un rischio elevato di perdita totale dell'investimento per i Possessori del Titolo. Prima di investire in tali Titoli, i Possessori dei Titoli sono obbligati dall'Emittente ad informarsi e ad effettuare le loro analisi sulla solvibilità del Depositario e sulla probabilità di un inadempimento da parte del Depositario nel ripagare il Deposito. I Possessori di Titoli dovrebbero essere consapevoli del fatto che potrebbe aumentare significativamente il rischio di perdita totale dell'investimento se essi non ottengono tali informazioni o commettono errori nella valutazione di tali informazioni. Inoltre, i Possessori di Titoli sono soggetti al rischio che il Deposito non possa essere restituito per motivi ulteriori all'insolvenza del Depositario, incluso restrizioni ai pagamenti imposte dalla giurisdizione di costituzione del Depositario.]*

C.16 Data di scadenza dei titoli derivati – data di esercizio o data finale di riferimento.

Data di Scadenza: [●]
[Data/e di Esercizio Stabilita/e: [●]]
Data Finale di Valutazione: [●]

C.17 Descrizione delle modalità di regolamento dei titoli derivati.

Tutti i pagamenti ***[in caso di Settlement Fisico inserire: e consegne]*** derivanti dai Titoli saranno effettuati dall'Emittente ai sistemi di clearing per il pagamento alle banche depositarie dei

Possessori dei Titoli.

- C.18** Descrizione delle modalità attraverso le quali si generano i ricavi sui derivati. [Pagamento dell'Importo di Rimborso] [Consegna del Reference Assets] alla [scadenza] [o] [esercizio]] [e pagamenti dell'interesse alle date del saldo dell'interesse.]
- C.19** Prezzo di esercizio o prezzo finale di riferimento del sottostante. **Prezzo Finale di Riferimento:** [Prezzo di Chiusura] [Prezzo Intragiornaliero] [Prezzo di Liquidazione] [Prezzo Intragiornaliero Regolare] [Tasso Fisso] [Tasso di Liquidazione] [e la/le seguenti Data/e di Valutazione Minima: *[inserire date]*] [e la/le seguenti Data/e di Valutazione Massima: *[inserire date]*] [e la/le seguente/i Date di Valutazione Media: *[inserire date]*]
- Prezzo Finale di Riferimento dell'Interesse:** [Prezzo di Chiusura] [Prezzo Intragiornaliero] [Prezzo di Liquidazione] [Prezzo Intragiornaliero Regolare] [Tasso Fisso] [Tasso di Liquidazione] [e la/le seguenti Data/e di Valutazione Minima: *[inserire date]*] [e la/le seguenti Data/e di Valutazione Massima: *[inserire date]*] [e la/le seguente/i Date di Valutazione Media: *[inserire date]*]
- C.20** Descrizione del tipo di sottostante e reperibilità delle informazioni relative a tale sottostante. **Sottostante [per l'Importo di Rimborso]:** Tipo: [Titolo legato a Indice] [Titolo legato a Partecipazione Azionaria] [Titolo legato a Fondi] [Titolo legato a Materie Prime] [Titolo legato a Tasso FX] [Titolo legato a Tasso d'Interesse] [Titolo legato a Contratti a Termine] [Titolo legato a Panieri] [Tipologia di Paniere:] [Paniere Cappuccino] [Paniere Valore Ponderato] [Paniere Best-of] [Paniere Worst-of] [Paniere Convenzionale]] [Aggiustamento del Paniere: [Topic] [Corretto per Volatilità] [Reinvestimento] [Niente]] [Nome/denominazione: [●]]
- [Emittente] [Sponsor]: [●]
- [Fonte del Prezzo]: [●]
- Le informazioni sul [Sottostante e sua] [Componenti del Paniere e la loro rispettiva] volatilità possono essere reperite attraverso le seguenti fonti: [●]
- Sottostante [per il Tasso di Interesse Variabile]:** Tipo: [Titolo legato a Indice] [Titolo legato a Partecipazione Azionaria] [Titolo legato a Fondi] [Titolo legato a Materie Prime] [Titolo legato a Tasso FX] [Titolo legato a Tasso d'Interesse] [Titolo legato a Contratti a Termine] [Titolo legato a Panieri] Nome/denominazione: [●]
- [Tipologia di Paniere:] [Paniere Cappuccino] [Paniere Valore Ponderato] [Paniere Best-of] [Paniere Worst-of] [Paniere Convenzionale]] [Aggiustamento del Paniere: [Topic] [Corretto per Volatilità] [Reinvestimento] [Niente]]
- [Emittente] [Sponsor]: [●]
- [Fonte del Prezzo]: [●]
- [Cambio]: [●]
- Le informazioni sul [Sottostante e sua] [Componenti del Paniere e la loro rispettiva] volatilità possono essere reperite presso le

seguenti fonti: [●]

D. Rischi

D.2 Principali informazioni sui principali rischi per l'Emittente

- Il Raiffeisen Centrobank Group potrebbe risentire negativamente delle condizioni aziendali ed economiche, e difficili condizioni di mercato hanno inciso negativamente sul Raiffeisen Centrobank Group
- Raiffeisen Centrobank e il Raiffeisen Centrobank Group dipendono dall'ambiente economico nei mercati ove operano
- Le pressioni della concorrenza nell'industria dei servizi finanziari potrebbero incidere negativamente sull'attività e sul risultato delle operazioni del Raiffeisen Centrobank Group
- Il Raiffeisen Centrobank Group è esposto a rischi di credito, di controparte e di concentrazione
- Il Gruppo potrebbe essere influenzato negativamente dal deterioramento del valore degli attivi
- Poiché una larga parte delle operazioni, delle attività e dei clienti dell'Emittente e del Gruppo è ubicata nell'area CEE e in altri stati non facenti parte dell'Euro, l'Emittente è esposto a rischi valutari
- I risultati dell'attività di trading di Raiffeisen Centrobank potrebbero essere volatili e dipendere da numerosi fattori al di fuori del controllo dell'Emittente
- Raiffeisen Centrobank affronta rischi derivanti dai propri investimenti in altre società
- Il Gruppo è esposto al rischio di liquidità
- Il Gruppo è esposto al rischio di mercato
- Il Raiffeisen Centrobank Group è esposto ai rischi legati alla sua attività in materie prime
- Il Gruppo può essere influenzato negativamente dalla politica governativa in campo fiscale e monetario
- Il Raiffeisen Centrobank Group è esposto a rischio di perdite casuato da qualsiasi carenza o debolezza di procedure interne, del personale, dei sistemi (in particolare dei sistemi IT), o a eventi esterni siano essi causati deliberatamente o accidentalmente o dovuti a cause naturali (rischio operativo).
- Eventuali modifiche alle leggi o ai regolamenti statali nuovi o in essere nei paesi in cui il Raiffeisen Centrobank Group opera, potrebbero avere un impatto sostanziale sul risultato delle proprie operazioni
- Esiste il rischio di una maggiore influenza da parte della regolamentazione e da parte del settore pubblico.
- Il modello aziendale del Raiffeisen Centrobank Group dipende dall'insieme diversificato e competitivo dei propri prodotti e servizi
- Le operazioni di Raiffeisen Centrobank Group presentano un rischio reputazionale

intrinseco

- I risultati delle operazioni del Gruppo subiscono notevolmente l'influenza dell'abilità del Gruppo di identificare e gestire i rischi
- Raiffeisen Centrobank Group fronteggia rischi geopolitici
- Raiffeisen Centrobank Group fronteggia il rischio di potenziali conflitti di interesse dei membri degli organi amministrativo, di gestione e di controllo dell'Emittente
- Raiffeisen Centrobank Group è esposto a ulteriori rischi e incertezze

D.3, D.6 Principali informazioni sui principali rischi legati ai titoli

NOTA DI AVVERTENZA: Gli investitori devono considerare che potrebbero perdere, a seconda dei casi, parte o tutto il valore del proprio investimento. Tuttavia, la responsabilità di ciascun investitore sarà limitata al valore del suo investimento (inclusi i costi accessori).

RISCHI GENERALI LEGATI AI TITOLI

- Eventuali conflitti di interesse potrebbero avere un effetto negativo sui Titoli
- Non vi è garanzia che si sviluppi un mercato secondario liquido per i Titoli o, se si sviluppa, che continui. In un mercato illiquido, un investitore potrebbe non essere in grado di vendere i propri Titoli a prezzi di mercato equi (rischio di liquidità)
- Il valore di mercato dei Titoli dipende da diversi fattori e può essere notevolmente inferiore al prezzo di acquisto
- La legalità dell'acquisto di Titoli non è garantita
- I possessori di Titoli potrebbero essere obbligati a versare imposte o tasse o essere soggetti ad altri oneri fiscali
- Gli investitori potenziali devono richiedere verifiche e consulenze indipendenti
- Il finanziamento dell'acquisto di Titoli a mezzo prestito o credito può aumentare notevolmente i rischi
- I costi di transazione legati in particolare all'acquisto e alla vendita di Titoli hanno un impatto notevole sull'utile potenziale dei Titoli
- [I tassi di cambio potrebbero incidere sul valore dei Titoli o sul/i Sottostante/i]
- I possessori dei Titoli potrebbero non essere in grado di proteggersi dai rischi associati ai Titoli
- [Nell'eventualità di limiti (ad esempio un cap), i Possessori dei Titoli non potranno godere di alcuno sviluppo favorevole oltre tale limite]
- [I Titoli con rimborso tramite consegna fisica presentano rischi particolari e potrebbero non essere adatti a molti investitori]
- [Gli strumenti con scadenza aperta (che non hanno un termine di scadenza predefinito) possono esporre i Possessori dei Titoli al rischio che l'Emittente eserciti il suo diritto di estinzione in un momento sfavorevole per i Possessori dei Titoli]
- Nell'eventualità in cui i Titoli siano rimborsati prima della scadenza, il possessore di tali Titoli potrebbe essere esposto a rischi, incluso il rischio che il suo investimento abbia un rendimento inferiore a quello previsto (rischio di rimborso anticipato)

- Esiste il rischio che la negoziazione dei Titoli o dei Sottostanti sia sospesa, interrotta o terminata
- Le operazioni di hedging concluse dall'Emittente potrebbero incidere sul prezzo dei Titoli
- A causa del deprezzamento futuro della valuta (inflazione), il rendimento reale di un investimento potrebbe essere ridotto
- Gli investitori devono fare affidamento sul funzionamento del relativo sistema di clearing

RISCHI GENERALI RELATIVI A TITOLI LEGATI A SOTTOSTANTI

- I Possessori dei Titoli potrebbero perdere tutto o parte sostanziale dell'investimento se il prezzo dei relativi Sottostanti si sviluppa in modo sfavorevole (rischio di perdita sostanziale o totale)
- I Possessori dei Titoli si accollano il rischio di fluttuazione nei tassi di cambio
- Specifici tipi di Sottostante possono comportare rischi diversi e gli investitori devono essere consapevoli che qualsiasi effetto sul sottostante può comportare un effetto negativo ancora più significativo sui Titoli

RISCHI RELATIVI AL(AI) SOTTOSTANTE(I)

- [I Titoli legati a un indice sono esposti al rischio della composizione dell'indice e del metodo di calcolo così come al rischio originato da ciascun componente dell'indice.]
- [I Titoli legati ad un'azione sono esposti al rischio del prezzo e del dividendo dell'azione, così come al rischio di scarsa liquidità.]
- [I Titoli legati a un fondo sono esposti al rischio della composizione del fondo, al rischio relativo alla società di investimento e al rischio originato dagli attivi presenti nel fondo. Un ulteriore rischio è collegato agli hedge funds.]
- [I Titoli legati a materie prime sono esposti al rischio del prezzo della materie prime così come al rischio di scarsa liquidità. Se il Titolo non è legato al prezzo a pronti della materia prima ma invece a un contratto a termine su tale materia prima, essi presentano rischi aggiuntivi (vedi Operazioni a termine come Sottostante).]
- [I Titoli legati ad un tasso di cambio sono esposti al rischio della domanda e dell'offerta, di decisioni della banca centrale, effetti macroeconomici e decisioni politiche.]
- [I Titoli legati a un tasso di interesse sono esposti al rischio della domanda e dell'offerta, delle variazioni della solvibilità dell'emittente del debito, di decisioni della banca centrale, effetti macroeconomici e decisioni politiche.]
- [I Titoli legati a contratti a termine sono esposti al rischio del prezzo, al rischio dei contratti a termine sottostanti e al rischio di scarsa liquidità.]
- [I Titoli legati al deposito in contante sono esposti al rischio delle variazioni dei tassi di interesse così come al rischio di credito.]
- [I Titoli legati a un paniere sono esposti al rischio della composizione del paniere, al rischio derivante da ciascun componente del paniere, al rischio del metodo di calcolo, al rischio del tasso di cambio e al rischio di uno sfavorevole andamento del paniere.]

RISCHI PARTICOLARI DEI TITOLI

I Titoli sono esposti al/ai rischio/i derivanti da [andamenti sfavorevoli dei prezzi del/i Sottostante/i] [e] [cambi nel tasso d'interesse] [e] [aspettative di future fluttuazioni dei prezzi del/i Sottostante/i] [e] [andamenti sfavorevoli dei tassi di cambio] [e] [possibili ritardi nei pagamenti] [e] [trascorrere del tempo] [e] [la scadenza del Titolo che può provocare una perdita effettiva] [e] [un effetto leva che causi una elevata fluttuazione dei prezzi del Titolo anche se la/le variazione/i del/i prezzo/i del/i Sottostante/i [è] [sono] solo ridotta/e] [e] [significative variazioni del valore dovute agli effetti barriera] [e] [rinviati o ridotti pagamenti di distribuzione].

[I Possessori dei Titoli devono, in aggiunta ai rischi relativi all'Emittente, far fronte ai rischi relativi al Depositario, in particolare il rischio di insolvenza. Se il Depositario è insolvente o non ha la possibilità di pagare il suo debito e/o ripagare il Deposito, c'è un **rischio elevato di perdita totale** dell'investimento per i Possessori del Titolo. Prima di investire in tali Titoli, i Possessori dei Titoli sono obbligati dall'Emittente ad informarsi e di effettuare le loro analisi sulla solvibilità del Depositario e sulla probabilità di un inadempimento da parte del Depositario nel ripagare il Deposito. I Possessori di Titoli dovrebbero essere consapevoli del fatto che potrebbe aumentare significativamente il rischio di perdita totale dell'investimento se essi non ottengono tali informazioni o commettono errori nella valutazione di tali informazioni. Inoltre, i Possessori di Titoli sono soggetti al rischio che il Deposito non possa essere restituito per motivi ulteriori all'insolvenza del Depositario, incluse restrizioni ai pagamenti imposte dalla giurisdizione di costituzione del Depositario.]

E. Offerta

E.2b Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi se diverse dalla realizzazione del profitto e/o dalla copertura di determinati rischi: I proventi netti derivanti dall'emissione dei Titoli saranno utilizzati dall'Emittente per generare profitti e per i suoi generali obiettivi di funding.

E.3 Descrizioni dei termini e delle condizioni dell'offerta: **Termini e condizioni alle quali l'offerta è subordinata**
[Non applicabile; non ci sono condizioni alle quali l'offerta è subordinata]

[

Singole emissioni di Titoli saranno offerte permanentemente ("tap issue").

[I Titoli saranno offerti nel/negli Stato/i di Offerta iniziale: [●]

[e finale [●]]

La Data di Emissione è [●].

Restrizioni alla vendita

I Titoli possono essere offerti, venduti, o consegnati all'interno di una giurisdizione o originati in una giurisdizione, soltanto qualora questo sia consentito dalle leggi applicabili o da altre previsioni legali e se non sorgono obblighi in capo all'Emittente.

I Titoli non sono e non saranno registrati ai sensi dello United States Securities Act del 1933, come successivamente modificato ("**Securities Act**") o ai sensi di qualsiasi altra normativa di ogni

altro stato o di ogni altra giurisdizione degli Stati Uniti d'America ("**Stati Uniti**"), e non possono essere offerti o venduti (i) negli Stati Uniti, fatte salve le operazioni esenti da registrazione ai sensi del Securities Act, o (ii) al di fuori degli Stati Uniti, fatte salve le operazioni offshore in conformità con la Regulation S del Securities Act.

Pertanto, nessun Titolo sarà offerto o venduto a "Specified U.S. persons" o a "U.S. owned foreign entities" così come definite nel capitolo 4 del Sottotitolo A (dall'articolo 1471 a 1474) dell'Internal Revenue Code degli Stati Uniti del 1986 (denominato Foreign Account Tax Compliance Act – FACTA, 2010) e nelle Final Regulations rilasciate dall'Internal Revenue Service degli Stati Uniti ai sensi dello stesso in data 17 Gennaio 2013.

Prezzo iniziale di emissione, costi e tasse in caso di acquisto dei Titoli

Prezzo di emissione: [*Inserire Valuta prodotto*] [*inserire importo*] / [*Inserire numero*] % [del Valore Nominale] / [*Inserire numero*] % [del Prezzo Iniziale di Riferimento [moltiplicato per il Moltiplicatore] e, se necessario, convertito nella Valuta Prodotto]

Supplemento di emissione: [Un supplemento di emissione di [fino a] [*inserire percentuale*]% della Denominazione Specifica] [*inserire importo in Valuta Prodotto*] [può] [sarà] essere applicato] [Non applicabile]

E.4 Descrizione di ogni interesse che risulta essere significativo per l'emissione/offerta incluso conflitti di interesse:

[Non applicabile; non sussistono interessi.]

[L'Emittente potrà di volta in volta agire in altre vesti con riferimento ai Titoli, come per esempio agente per il calcolo che consentono all'Emittente di calcolare il valore del Sottostante o di qualsiasi altro bene di riferimento o determinare la composizione del Sottostante, il che potrebbe far verificare conflitti di interesse nel caso in cui gli altri beni o i titoli emessi dall'Emittente stesso o da una società del gruppo siano scelti per comporre il Sottostante, o nel caso in cui l'Emittente mantenga un rapporto commerciale con l'emittente o il soggetto obbligato in relazione a tali titoli o beni.

L'Emittente potrà di volta in volta effettuare operazioni sul Sottostante attraverso i suoi conti o i conti dalla stessa gestiti. Tali operazioni potranno avere un effetto positivo o negativo sul valore del Sottostante o di qualsiasi altro bene di riferimento e di conseguenza sul valore dei Titoli.

L'Emittente potrà emettere altri strumenti derivati in relazione al Sottostante e l'introduzione di tali prodotti concorrenti nel mercato potrebbe avere un effetto sul valore dei Titoli.

L'Emittente potrà usare tutto o parte dei proventi derivanti dalla vendita dei Titoli per partecipare ad operazioni di copertura che potrebbero avere un effetto sul valore dei Titoli.

L'Emittente potrà acquisire informazioni non-pubbliche in relazione al Sottostante, e l'Emittente non si impegna a divulgare tali informazioni ai Possessori dei Titoli. L'Emittente potrà anche pubblicare rapporti su ricerche aventi ad oggetto il Sottostante. Tali attività potrebbero far sorgere dei conflitti di interesse e

potranno avere un effetto sul valore dei Titoli.]

[Inserire descrizione di tali interessi.]

E.7 Stima delle spese addebitate all'investitore dall'emittente e dall'offerente: [Non applicabile in quanto nessuna spesa sarà addebitata agli investitori dall'Emittente o dall'/dagli offerente/i.]
e [Si applica supplemento di emissione come indicato al punto E.3.]

[I Termini e Condizioni dei Titoli prevedono un Compenso dell'Emittente che è **[[Inserire numero] % [per annum]]** [il **[inserire Tasso d'Interesse]** diviso per **[inserire tasso FX]**, successivamente ridotto di **[inserire Tasso di Interesse]** e aumentato di **[inserire numero]%**. Pertanto, il [Valore Nominale] [e/] [il Moltiplicatore], sarà quotidianamente moltiplicato per la differenza tra (a) uno e (b) il quoziente (i) del Compenso dell'Emittente e (ii) 360. L'adeguamento riduce [il Valore Nominale] [e/o] [il Moltiplicatore] e pertanto, tutti i futuri pagamenti del Titolo e il valore del Titolo.]

[Fatto salvo quanto previsto, nessuna spesa sarà addebitata all'investitore dall'Emittente o dall'/dagli offerente/i.]

POLISH TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

PODSUMOWANIE PROGRAMU EMISJI

Niniejsze podsumowanie składa się z obowiązkowych informacji nazwanych elementami ("**Elementy**"). Elementy ponumerowano w działach A – E (A.1 – E.7). Niniejsze podsumowanie zawiera wszystkie Elementy, które należy zawrzeć w podsumowaniu dla tego rodzaju papierów wartościowych i Emitenta. Ponieważ nie trzeba się ustosunkowywać do wszystkich Elementów, mogą zaistnieć luki w kolejności numeracji Elementów. Nawet jeżeli dany Element musi być uwzględniony w podsumowaniu ze względu na rodzaj papierów wartościowych i Emitenta, może zaistnieć sytuacja, że nie będzie można przedstawić informacji odnoszących się do takiego Elementu. W takim przypadku w podsumowaniu uwzględniony jest krótki opis Elementu z adnotacją „nie dotyczy”.

Podsumowanie zawiera opcje wyboru dla Papierów Wartościowych, które będą emitowane w ramach Programu, w formie nawiasów kwadratowych lub pisane kursywą (inne niż tłumaczenia poszczególnych terminów prawnych) oraz w formie symboli zastępczych. Podsumowanie poszczególnych emisji Papierów Wartościowych uwzględniać będzie opcje właściwe dla danej emisji Papierów Wartościowych przewidzianej w obowiązujących Warunkach Końcowych i będzie zawierać informacje uzupełnione na podstawie tych obowiązujących Warunków Końcowych.

A. Wstęp i ostrzeżenie

A.1 Ostrzeżenie

Niniejsze podsumowanie ("**Podsumowanie**") należy traktować jako wstęp do niniejszego prospektu ("**Prospekt**") w związku z Programem Emisji Pochodnych Papierów Wartościowych ("**Program**").

Jakakolwiek decyzja inwestora o zainwestowaniu w papiery wartościowe na podstawie Prospektu ("**Papiery Wartościowe**") powinna opierać się na Prospekcie jako całości.

W przypadku, gdy powództwo dotyczące informacji zawartej w Prospekcie zostanie zgłoszone do sądu, inwestor będący powodem, zgodnie z prawem Państwa Członkowskiego Europejskiego Obszaru Gospodarczego, może zostać zobowiązany do poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu przed rozpoczęciem postępowania sądowego.

Raiffeisen Centrobank AG ("**Raiffeisen Centrobank**") Tegetthoffstraße 1, 1015 Wiedeń, Austria (działający w charakterze emitenta na podstawie Programu, "**Emitent**"), który sporządził Podsumowanie, w tym każde jego tłumaczenie, ponosi wyłączną odpowiedzialność cywilną w związku z niniejszym Podsumowaniem, jednakże tylko w przypadku, gdy Podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprawidłowe lub sprzeczne w zestawieniu z pozostałymi częściami niniejszego Prospektu, lub w zestawieniu z pozostałymi częściami niniejszego Prospektu nie dostarcza kluczowych informacji mających na celu ułatwienie inwestorom podjęcia decyzji o zainwestowaniu w te Papiery Wartościowe.

A.2 Zgoda Emitenta lub osoby odpowiedzialnej za sporządzenie Prospektu na wykorzystanie Prospektu dla celów dalszej

Emitent udziela zgody na korzystanie z niniejszego Prospektu przez wszystkie instytucje kredytowe, działające zgodnie z Dyrektywą 2006/48/WE oraz przedsiębiorstwa inwestycyjne działające zgodnie z Dyrektywą 2004/39/WE jako pośrednicy finansowi w zakresie dalszej odsprzedaży lub ostatecznego

odsprzedaży lub ostatecznego przydziału papierów wartościowych przez pośredników finansowych.

Wskazanie okresu obowiązywania oferty, w jakim dalsza odsprzedaż lub ostateczny przydział papierów wartościowych przez pośredników finansowych może mieć miejsce i w stosunku do których czynności zostaje udzielona zgoda na wykorzystanie Prospektu.

Wszelkie inne wyraźne i obiektywne istotne warunki dołączone do zgody dotyczące korzystania z Prospektu.

Uwaga wytluszczonym drukiem skierowana do inwestorów, informująca, że w przypadku złożenia oferty przez pośrednika finansowego, pośrednik finansowy będzie odpowiedzialny za poinformowanie inwestorów o warunkach oferty w chwili jej złożenia.

przydziału Papierów Wartościowych (łącznie "**Pośrednicy Finansowi**"), w celu dalszej odsprzedaży lub ostatecznego przydziału Papierów Wartościowych wyemitowanych na podstawie Programu w danym okresie obowiązywania oferty (określonym w obowiązujących Warunkach Końcowych), w którym dalsza odsprzedaż lub ostateczny przydział stosownych Papierów Wartościowych może zostać dokonana, pod warunkiem jednak, że Prospekt pozostanie ważny zgodnie z art. 6a austriackiej ustawy o rynku kapitałowym (*KMG*), wdrażającej postanowienia Dyrektywy Prospektowej.

Zgoda Emitenta na wykorzystanie Prospektu w celu dalszej odsprzedaży lub ostatecznego przydziału Papierów Wartościowych przez Pośredników Finansowych została udzielona pod warunkiem, że (i) każdy potencjalny inwestor otrzyma Prospekt, każdy jego suplement oraz stosowne Warunki Końcowe, a (ii) każdy z Pośredników Finansowych zagwarantuje, że będzie korzystać z Prospektu, wszelkich jego suplementów oraz stosownych Warunków Końcowych z zastrzeżeniem wszystkich obowiązujących ograniczeń dotyczących sprzedaży określonych w niniejszym Prospekcie oraz wszelkich przepisów prawa i regulacji obowiązujących w danej jurysdykcji.

Emitent może uzupełnić obowiązujące Warunki Końcowe o dodatkowe warunki, jakie dołączy do jego zgody, istotne dla stosowania niniejszego Prospektu.

W przypadku złożenia oferty przez dodatkowego pośrednika finansowego, dodatkowy pośrednik finansowy poinformuje inwestorów o warunkach oferty w momencie jej złożenia.

Każdy dodatkowy pośrednik finansowy korzystający z Prospektu umieści informację na swojej stronie internetowej potwierdzającą, że korzysta z Prospektu na podstawie takiej zgody oraz zgodnie z warunkami do niej dołączonymi.

B. Emitent

B.1 Prawna i handlowa nazwa Emitenta:

Prawna nazwa Emitenta to "Raiffeisen Centrobank AG"; handlowa nazwa Emitenta to "Raiffeisen Centrobank" lub "RCB". "**Grupa Raiffeisen Centrobank**" lub "**Grupa**" odnosi się do Raiffeisen Centrobank oraz jego spółek zależnych i oddziałów jako całości.

B.2 Siedziba i forma prawna Emitenta, akty prawne, na podstawie których Emitent prowadzi działalność oraz kraj jego siedziby:

Raiffeisen Centrobank jest spółką akcyjną (*Aktiengesellschaft*) zorganizowaną oraz działającą zgodnie z prawem austriackim, wpisaną do rejestru spółek (*Firmenbuch*) w Sądzie Gospodarczym w Wiedniu (*Handelsgericht Wien*) pod numerem ewidencyjnym FN 117507 f. Siedziba Raiffeisen Centrobank znajduje się w Wiedniu, Republice Austrii, pod adresem

Tegetthoffstraße 1, 1015 Wiedeń, Austria.

B.4b Tendencje mające wpływ na Emitenta i jego branżę: Emitent nie posiada wiedzy na temat jakichkolwiek konkretnych tendencji mających wpływ na Emitenta oraz jego branżę.

B.5 Jeśli Emitent jest częścią grupy, opis grupy oraz pozycja Emitenta w grupie: Emitent jest wyspecjalizowaną instytucją finansową na rynku kapitałowym, stanowiącą część Grupy Raiffeisen; działa na lokalnych rynkach kapitałowych w Europie Środkowej i Wschodniej. Grupa Raiffeisen jest grupą bankową wywodzącą się z Austrii, działającą na rynku Europy Środkowej i Wschodniej. Oprócz rynków w Europie Środkowej i Wschodniej Grupa Raiffeisen reprezentowana jest również na wielu międzynarodowych rynkach finansowych oraz nowopowstających rynkach w Azji.

Raiffeisen-Landesbanken-Holding GmbH z siedzibą w Wiedniu, będąca akcjonariuszem większościowym RZB, jest spółką dominującą Grupy Raiffeisen. RZB jest akcjonariuszem większościowym RBI. Emitent uwzględniony jest w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych RBI i RZB, co z kolei uwzględnione jest w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Raiffeisen Landesbanken-Holding GmbH.

B.9 W przypadku dokonania prognozy lub oszacowania zysku, proszę uzupełnić dane: Nie dotyczy; nie dokonano prognozy, ani oszacowania zysku.

B.10 Zastrzeżenia zawarte w raporcie biegłego rewidenta dotyczące historycznych danych finansowych: Nie dotyczy; brak zastrzeżeń.

B.12 Wybrane podstawowe historyczne dane finansowe:

	31.12.2012	31.12.2011
	<i>W tys. € (po zaokrągleniu)</i>	
Aktywa łącznie	2.616.728	2.199.421
Dochód z odsetek netto	5.497	4.003
Zysk przed opodatkowaniem	13.969	17.371
Zysk po opodatkowaniu	11.513,	13.897
Zysk netto grupy	11.759	13.887

Źródło: Zbadane skonsolidowane sprawozdania finansowe 2012 i 2011

Oświadczenie o braku istotnych niekorzystnych zmian w perspektywach emitenta od daty ostatniej publikacji jego zbadanych sprawozdań finansowych lub opis istotnych niekorzystnych zmian: Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu nie wystąpiła żadna istotna niekorzystna zmiana w perspektywach Emitenta i jego spółek zależnych od daty sporządzenia Zbadanych Skonsolidowanych Sprawozdań Finansowych 2012.

Opis istotnych zmian w sytuacji finansowej lub pozycji handlowej po okresie objętym: Nie dotyczy. Brak istotnej zmiany w sytuacji finansowej Emitenta i jego skonsolidowanych spółek zależnych od dnia 31 grudnia 2012 r.

historycznymi danymi finansowymi:

- B.13** Opis ostatnich wydarzeń dotyczących Emitenta w znacznym stopniu istotnych dla oceny wypłacalności Emitenta: Nie dotyczy. brak ostatnich wydarzeń dotyczących Emitenta w znacznym stopniu istotnych dla oceny wypłacalności Emitenta.
- B.14** Zależność od innych podmiotów w grupie: Nie dotyczy; brak tego typu zależności.
- B.15** Opis podstawowej działalności Emitenta: Raiffeisen Centrobank jest wyspecjalizowaną instytucją finansową na rynku kapitałowym, stanowiącą część Grupy Raiffeisen; działa na lokalnych rynkach kapitałowych w Europie Środkowej i Wschodniej. Raiffeisen Centrobank oferuje szeroki zakres usług i produktów związanych z akcjami, instrumentami pochodnymi, transakcjami kapitałowymi, zarówno w obrocie giełdowym jak i poza nim. Raiffeisen Centrobank oferuje również spersonalizowane usługi bankowości prywatnej. Działalność w segmencie fuzji i przejęć przedsiębiorstwa (M&A) prowadzona jest przez spółkę w 100% zależną od Emitenta – Raiffeisen Investment AG oraz spółki od niej zależne, z których większość uwzględniana jest w skosolidowanych sprawozdaniach finansowych Raiffeisen Centrobank. Pozostałe spółki należące do Grupy Raiffeisen Centrobank są aktywne na światowych giełdach towarowych, w szczególności rynku gumy i chemikaliów (olefiny).
- B.16** W zakresie znanym Emitentowi, należy podać, czy Emitent bezpośrednio lub pośrednio jest własnością innego podmiotu lub jest przez niego kontrolowany, jeśli tak, proszę podać nazwę tego podmiotu oraz charakter sprawowanej kontroli: Na dzień 31 grudnia 2012 r. nominalny kapitał zakładowy Raiffeisen Centrobank wynosił 47.598.850 EUR i dzielił się na 655.000 akcji zwykle *non-par value*. Właścicielem przeważającej większości 654.999 akcji Raiffeisen Centrobank, stanowiących 99,9% jego kapitału zakładowego, jest (pośrednio) Raiffeisen Bank International AG ("**RBI**"), za pośrednictwem RBI KI-Beteiligungs GmbH oraz spółki od niej zależnej - RBI IB Beteiligungs GmbH z siedzibą w Wiedniu. Właścicielem pozostałej 1 akcji (0,1%) jest Lexxus Services Holding GmbH z siedzibą w Wiedniu, będąca pośrednio spółką zależną RBI. W konsekwencji Raiffeisen Centrobank jest pośrednio spółką zależną RBI. Akcje Raiffeisen Centrobank nie są notowane na żadnej giełdzie papierów wartościowych.
- B.17** Ratingi kredytowe przyznane emitentowi lub w stosunku do jego dłużnych papierów wartościowych na zlecenie emitenta lub w porozumieniu z emitentem w procesie ratingu: Nie dotyczy; brak ratingów kredytowych w stosunku do Emitenta oraz jego dłużnych papierów wartościowych.

C. Papiery wartościowe

- C.1** Rodzaj i klasa oferowanych lub dopuszczonych do obrotu papierów Papiery Wartościowe obejmują [Certyfikaty Gwarantowane Typu Winner (eusipa 1100)] [Certyfikaty Gwarantowane Typu Winner z Barierą (eusipa 1120)] [Certyfikaty Gwarantowane (eusipa

wartościowych, wraz z 1140)] [Certyfikaty Dyskontowe (eusipa 1200)] [Obligacje numerem identyfikacyjnym: Odwrotnie Zamienne (eusipa 1220)] [Obligacje Odwrotnie Zamienne z Warunkowym Mechanizmem Ochronnym (eusipa 1230)] [Certyfikaty Outperformance z Bariere (eusipa 1240)] [Certyfikaty Bonusowe z Bariere (eusipa 1250)] [Certyfikaty Ekspresowe (eusipa 1260)] [Certyfikaty Twin-Win z Bariere (eusipa 1299)] [Odwrotne Certyfikaty Bonusowe z Bariere (eusipa 1299)] [Certyfikaty Oparte na Wartości Indeksu/Certyfikaty Uczestnictwa (eusipa 1300)] [Certyfikaty Outperformance (eusipa 1310)] [Certyfikaty Bonusowe (eusipa 1320)] [Warranty Kupna (eusipa 2100)] [Warranty Sprzedaży (eusipa 2100)] [Warranty Kupna z Bariere (eusipa 2110)] [Warranty Sprzedaży z Bariere (eusipa 2110)] [Certyfikaty Turbo (eusipa 2200)] [Certyfikaty Faktorowe (eusipa 2300)] oraz posiadają numer identyfikacyjny ISIN [●] [oraz] [niemiecki numer identyfikacji papierów wartościowych (niem. *Wertpapierkennnummer*) [wprowadź] [wprowadź pozostałe numery identyfikacyjne]].

Papiery Wartościowe będą emitowane w formie Odcinków Stałych na okaziciela.

- C.2** Waluta dla emisji papierów wartościowych: Walutą Produktu dla Papierów Wartościowych jest [Quanto] [●].
- C.5** Opis ograniczeń zbywalności papierów wartościowych: Papiery Wartościowe są zbywalne zgodnie z obowiązującymi przepisami i regulacjami oraz obowiązującymi warunkami ogólnymi danego system rozliczającego.
- C.8** Opis praw z tytułu papierów wartościowych, w tym ranking i ograniczenie tych praw: **Prawa z tytułu Papierów Wartościowych**
Papiery Wartościowe uprawniają ich posiadaczy do roszczeń o zapłatę [odsetek oraz] kwoty wykupu, w sposób opisany szczegółowo w dziale C.15.

Status Papierów Wartościowych

Zobowiązania Emitenta wynikające z Papierów Wartościowych stanowią niezabezpieczone i niepodporządkowane zobowiązania Emitenta traktowane *pari passu* względem siebie oraz względem wszelkich innych niezabezpieczonych i niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta, z wyjątkiem zobowiązań uprzywilejowanych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Ograniczenie praw

[Emitent ma prawo do wezwania do przedterminowego wykupu Papierów Wartościowych]

Emitent ma prawo do wycofania Papierów Wartościowych lub do dostosowania Warunków Emisji Papierów Wartościowych w niektórych przypadkach, takich jak, między innymi, zakłócenia na rynku, potencjalne przypadki dostosowania (np. dywidendy nadzwyczajne z tytułu udziału w instrumencie bazowym) lub nadzwyczajne przypadki wykupu (np. zakłócenia w hedgingu)..

- C.11** Informacja, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu w celu ich dystrybucji na rynku [Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie Papierów Wartościowych do obrotu na [Nieurzędowym Rynku Giełdy Wiedeńskiej] [Nieoficjalnym Rynku Regulowanym (EUWAX) Giełdy Papierów Wartościowych w Stuttgarcie] [Nieoficjalnym Rynku Regulowanym (SCOACH) Giełdy Papierów Wartościowych we Frankfurcie] [oraz] [rynku

regulowanym lub innych podobnych rynkach wraz ze wskazaniem tych rynków:

regulowanym(rynkach regulowanych) w] [Republice Czeskiej] [oraz] [na Węgrzech] [oraz] [we Włoszech] [oraz] [w Polsce] [oraz] [Rumunii] [oraz] [Słowacji] [oraz] [Słowenii] [oraz, jeżeli Emitent tak zdecyduje, na innych rynkach regulowanych w państwach członkowskich Unii Europejskiej: Austrii, Niemiec, Republiki Czeskiej, Węgier, Włoch, Polski, Rumunii, Słowacji i Słowenii.]

[Jeżeli Emitent tak zdecyduje, może ubiegać się o dopuszczenie Papierów Wartościowych do obrotu na rynkach regulowanych w państwach członkowskich Unii Europejskiej: Austrii, Niemiec, Republiki Czeskiej, Węgier, Włoch, Polski, Rumunii, Słowacji i Słowenii.]

C.15 Sposób, w jaki wartość instrumentu bazowego(instrumentów bazowych) wpływa na wartość inwestycji, chyba że nominal papierów wartościowych wynosi co najmniej 100 000 EUR.

Wartość instrumentu bazowego wpływa na wartość Papierów Wartościowych, w taki sam sposób, w jaki [oprocentowanie] [oraz] [kwota wykupu] Papieru Wartościowego jest [uzależnione/uzależniona] od Instrumentu Bazowego, jak przedstawiono poniżej:

[Oprocentowanie

Kwota Odsetek. "**Kwota Odsetek**" w odniesieniu do każdej Kwoty Nominalnej oraz każdego Okresu Odsetkowego stanowi wartość obliczoną w następujący sposób:

$$\text{Kwota Nominalna} \times \text{Stopa Procentowa} \times \text{Konwencja Naliczania Odsetek (ang. Day Count Fraction)}$$

Określone informacje dotyczące Oprocentowania

[Pierwotna Cena Referencyjna Odsetek: [●]]

[Pierwotna Data Wyceny Odsetek: [Pierwotna Data Wyceny] [(a) do pierwszej Ostatecznej Daty Wyceny Odsetek, Pierwotnej Daty Wyceny, a następnie (b) bezpośrednio poprzedzającej Ostatecznej Daty Wyceny Odsetek.]]

[Ostateczna Data Wyceny Odsetek: [●]]

[Bazowa Stopa Procentowa: [●]]

[Konwencja Naliczania Odsetek (ang. *Day Count Fraction*): [Actual/Actual (ICMA)] [30/360] [30E/360] [Baza Rynku Euroobligacji] [Actual/365] [Actual/Actual (ISDA)] [Actual/365 (Stała)] [Actual/360] [Niezależna od Okresu]

[Zmienna Stopa Procentowa zostanie podzielona przez [wprowadź Pierwotny Przelicznik FX] oraz przeliczona z [wprowadź Walutę Instrumentu Bazowego] na [wprowadź Walutę Produktu].

[Okres Odsetkowy	Data Wymagalności Odsetek	Stopa Procentowa [roczna]
[1.]	[]	[]

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

[Kontynuuj uzupełnianie tabeli według potrzeby.]]

[Okres Odsetkowy]	Ostateczna Data Wyceny Odsetek	Data Wymagalności Odsetek	Bazowa Stopa Procentowa
[1.]	[]	[]	[]
[2.]	[]	[]	[]
[3.]	[]	[]	[]

[Kontynuuj uzupełnianie tabeli według potrzeby.]]

[Okres Odsetkowy]	Binarna Stopa Procentowa	Bariera Odsetkowa
1.	[Wprowadź wartość] % [może ulec zwiększeniu do [wprowadź wartość] %]	[Wrowadź Walutę Instrumentu Bazowego] [Wprowadź Bariere] [% Pierwotnej Ceny Referencyjnej Odsetek] [może ulec zwiększeniu/obniżeniu przez Emitenta do [wprowadź wartość] % Pierwotnej Ceny Referencyjnej Odsetek w Pierwotnej Dacie Wyceny.]
2.	[]	

[Kontynuuj uzupełnianie tabeli według potrzeby.]]

[Okres Obserwacji Bariery Odsetkowej: ●]

[Cena Referencyjna Bariery Odsetkowej: ●]

[Rodzaj Bariery Odsetkowej: [Down-and-in] [Down-and-out] [Up-and-in] [Up-and-out] [Knock-in] [Knock-out] [Stay-in] [Stay-out]]

[Okres Odsetkowy]	Binarna Stopa Procentowa	Dolna Bariera Odsetkowa	Górna Bariera Odsetkowa
1.	[Wprowadź wartość] % [może ulec zwiększeniu do [wprowadź wartość] %]	[Wprowadź wartość] % [może ulec zwiększeniu do [wprowadź wartość] %]	Wrowadź Walutę Instrumentu Bazowego] [Wprowadź Bariere] [% Pierwotnej Ceny Referencyjnej Odsetek] [może ulec zwiększeniu/obniżeniu przez Emitenta do [wprowadź wartość] % Pierwotnej Ceny Referencyjnej Odsetek w

			Pierwotnej Dacie Wyceny.]
2.	[]	[]	

[Kontynuuj uzupełnianie tabeli według potrzeby.]]

[Udział w Kwocie Odsetek: ●]

[Stopa Odsetkowa Brzegowa: ●]

[Poziom Górnego Pułapu Odsetkowego: ●]

[Poziom Dolnego Pułapu Odsetkowego: ●]

[Dodatni Udział w Kwocie Odsetek: ●]

[Ujemny Udział w Kwocie Odsetek: ●]

[Rabat Odsetkowy: ●]

Okres Odsetkowy	Daty Wyceny Wyniku Odsetkowego
[]	[Wprowadź datę]
[]	[Wprowadź datę]

[Kontynuuj uzupełnianie tabeli według potrzeby.]]

[Cena Referencyjna Wyniku Odsetkowego: ●]

[Górny Pułap Wyniku Odsetkowego: ●]

[Dolny Pułap Wyniku Odsetkowego: ●]

[Górny Pułap Zmiennej Stopy Procentowej: ●]

[Dolny Pułap Zmiennej Stopy Procentowej: ●]

Poziom Oprocentowania Drabinkowego	Stopa Oprocentowania Drabinkowego
[Wprowadź Walutę Instrumentu Bazowego] [Wprowadź Poziom Oprocentowania Drabinkowego] [% Pierwotnej Ceny Referencyjnej Odsetek] [może ulec obniżeniu przez Emitentna do [wprowadź wartość] % Pierwotnej Ceny Referencyjnej Odsetek w Pierwotnej Dacie Wyceny.]	[Wprowadź stopę procentową]

[Kontynuuj uzupełnianie tabeli według potrzeby.]]

[Kwota Właściwej Wyплаты Odsetek: ●]

[Właściwe Wyплаты Odsetek: ●]

"**Stopa Procentowa**" oznacza sumę (i) Bazowej Stopy Procentowej i (ii) Zmiennej Stopy Procentowej.

[Przy czym Stopą Procentową dla danego Okresu Odsetkowego jest co najmniej najwyższa Stopa Procentowa określona przez Agenta ds. Obliczeń dla każdego poprzedniego Okresu Odsetkowego dla określonych Papierów Wartościowych.]

[Przy czym w przypadku, gdy Zmienna Stopa Procentowa dla bezpośrednio poprzedzającego Okresu Odsetkowego, jeśli taki wystąpił, nie jest równa danej Binarnej Stopie Procentowej, wówczas wszystkie Binarne Stopy Procentowe sumuje się począwszy od bezpośrednio poprzedzającego Okresu Odsetkowego do Okresu Odsetkowego, będącego późniejszym z następujących Okresów Odsetkowych: (i) pierwszy Okres Odsetkowy lub (ii) Okres Odsetkowy, dla którego Zmienna Stopa Procentowa bezpośrednio poprzedzającego Okresu Odsetkowego była równa odpowiedniej Binarnej Stopie Procentowej. Uzyskana stopa procentowa jest następnie dodana do Stopy Procentowej.]

[W przypadku Ograniczonego Oprocentowania Binarne, wprowadź:]

"Zmienna Stopa Procentowa" stanowić będzie Binarną Stopę Procentową [w razie wystąpienia Przypadku Bariery Odsetkowej] [w braku wystąpienia Przypadku Bariery Odsetkowej]. W każdym innym przypadku Zmienna Stopa Procentowa będzie równa zero.

"Przypadek Bariery Odsetkowej" ma miejsce, jeśli w trakcie danego Okresu Obserwacji Bariery Odsetkowej jakakolwiek Cena Referencyjna Bariery Odsetkowej w zestawieniu z daną Barierą Odsetkową będzie [niższa lub równa] [wyższa lub równa].]

[W przypadku Skali Oprocentowania Binarne, wprowadź:]

"Zmienna Stopa Procentowa" stanowić będzie Binarną Stopę Procentową [w razie wystąpienia Przypadku Bariery Odsetkowej] [w braku wystąpienia Przypadku Bariery Odsetkowej]. W każdym innym przypadku Zmienna Stopa Procentowa będzie równa zero.

"Przypadek Bariery Odsetkowej" ma miejsce, jeśli w trakcie danego Okresu Obserwacji Bariery Odsetkowej jakakolwiek Cena Referencyjna Bariery Odsetkowej będzie (i) niższa od lub równa wartości Dolnej Bariery Odsetkowej, lub (ii) wyższa od lub równa wartości Górnej Bariery Odsetkowej, każdej z nich określonej powyżej.]

[W przypadku Stopy Procentowej, wprowadź:]

"Zmienna Stopa Procentowa" stanowić będzie Ostateczną Cenę Referencyjną Odsetek pomnożoną przez Udział w Kwocie Odsetek [●].]

[W przypadku Wyniku Odsetkowego, wprowadź:]

"Zmienna Stopa Procentowa" oznacza kwotę określoną zgodnie z następującymi zasadami:

- (a) Jeśli Ostateczna Cena Referencyjna Odsetek będzie niższa od lub równa Stopie Odsetkowej Brzegowej, Zmienna Stopa Procentowa będzie równa zero.
- (b) W innym przypadku Zmienną Stopą Procentową będzie różnica pomiędzy (i) Ostateczną Ceną Referencyjną Odsetek a (ii) Stopą Odsetkową Brzegową, następnie

podzielona przez Pierwotną Cenę Referencyjną Odsetek oraz pomnożona przez Udział w Kwocie Odsetek.]

[W przypadku Ograniczonego Wyniku Odsetkowego, wprowadź:

"Zmienna Stopa Procentowa" oznacza kwotę określoną zgodnie z następującymi zasadami:

- (a) Jeśli Ostateczna Cena Referencyjna Odsetek będzie niższa od lub równa Stopie Odsetkowej Brzegowej Zmienna Stopa Procentowa będzie równa zero.
- (b) W innym przypadku Zmienną Stopą Procentową będzie różnica pomiędzy (i) Poziomem Górnego Pułapu Odsetkowego lub Ostateczną Ceną Referencyjną Odsetek, w zależności która z tych wartości będzie niższa, a (ii) Stopą Odsetkową Brzegową, podzielona następnie przez Pierwotną Cenę Referencyjną Odsetek oraz pomnożona przez Udział w Kwocie Odsetek.]

[W przypadku Ograniczonego Wyniku Odsetkowego Absolutnego, wprowadź:

"Zmienna Stopa Procentowa" będzie wyższa od (i) Dodatniego Wyniku Odsetkowego oraz (ii) Ujemnego Wyniku Odsetkowego.

Przy czym:

"Dodatni Wynik Odsetkowy" oznacza kwotę określoną zgodnie z następującymi zasadami:

- (a) Jeśli Ostateczna Cena Referencyjna Odsetek będzie niższa od lub równa Stopie Odsetkowej Brzegowej, Dodatni Wynik Odsetkowy będzie równy zero.
- (b) W innym przypadku Dodatnim Wynikiem Odsetkowym będzie różnica pomiędzy (i) Poziomem Górnego Pułapu Odsetkowego lub Ostateczną Ceną Referencyjną Odsetek, w zależności która z tych wartości będzie niższa, a (ii) Stopą Odsetkową Brzegową, podzielona następnie przez Pierwotną Cenę Referencyjną Odsetek oraz pomnożona przez Dodatni Udział w Kwocie Odsetek.

"Ujemny Wynik Odsetkowy" oznacza kwotę określoną zgodnie z następującymi zasadami:

- (a) Jeśli Ostateczna Cena Referencyjna Odsetek będzie wyższa od lub równa Stopie Odsetkowej Brzegowej, Ujemny Wynik Odsetkowy będzie równy zero.
- (b) W innym przypadku Ujemnym Wynikiem Odsetkowym będzie różnica pomiędzy (i) Stopą Odsetkową Brzegową a (ii) Poziomem Dolnego Pułapu Odsetkowego lub Ostateczną Ceną Referencyjną Odsetek, w zależności która z tych wartości będzie wyższa, podzielona następnie przez Pierwotną Cenę Referencyjną Odsetek oraz pomnożona przez Ujemny Udział w Kwocie Odsetek.]

[W przypadku Ograniczonego Wyniku Odsetkowego,

wprowadź:

"**Zmienna Stopa Procentowa**" oznacza kwotę określoną zgodnie z następującymi zasadami:

- (a) Jeśli [wystąpi] [nie wystąpi] Przypadek Bariery Odsetkowej, Zmienną Stopą Procentową będzie Rabat Odsetkowy.
- (b) W innym przypadku, jeśli Ostateczna Cena Referencyjna Odsetek będzie niższa od lub równa Stopie Odsetkowej Brzegowej, Zmienna Stopa Procentowa będzie równa zero.
- (c) W każdym innym przypadku Zmienną Stopą Procentową będzie różnica pomiędzy (i) Ostateczną Ceną Referencyjną Odsetek a (ii) Stopą Odsetkową Brzegową, podzielona następnie przez Pierwotną Cenę Referencyjną Odsetek oraz pomnożona przez Udział w Kwocie Odsetek.

"**Przypadek Bariery Odsetkowej**" ma miejsce, jeśli w trakcie danego Okresu Obserwacji Bariery Odsetkowej Cena Referencyjna Bariery Odsetkowej w zestawieniu z daną Barierą Odsetkową będzie [niższa lub równa] [wyższa lub równa].]

[W przypadku Ograniczonego Wyniku Odsetkowego z Górną Barierą, wprowadź:

"**Zmienna Stopa Procentowa**" oznacza kwotę określoną zgodnie z następującymi zasadami:

- (a) Jeśli [wystąpi] [nie wystąpi] Przypadek Bariery Odsetkowej, Zmienną Stopą Procentową będzie Rabat Odsetkowy.
- (b) W innym przypadku, jeśli Ostateczna Cena Referencyjna Odsetek będzie niższa od lub równa Stopie Odsetkowej Brzegowej, Zmienna Stopa Procentowa będzie równa zero.
- (c) W każdym innym przypadku Zmienną Stopą Procentową będzie różnica pomiędzy (i) Poziomem Górnego Pułapu Odsetkowego lub Ostateczną Ceną Referencyjną Odsetek, w zależności która z tych wartości będzie niższa, a (ii) Stopą Odsetkową Brzegową, podzielona następnie przez Pierwotną Cenę Referencyjną Odsetek oraz pomnożona przez Udział w Kwocie Odsetek.

"**Przypadek Bariery Odsetkowej**" ma miejsce, jeśli w trakcie danego Okresu Obserwacji Bariery Odsetkowej Cena Referencyjna Bariery Odsetkowej w zestawieniu z daną Barierą Odsetkową będzie [niższa lub równa] [wyższa lub równa].]

[W przypadku Odsetek w Ramach Opcji Typu Cliquet, wprowadź:

"**Zmienna Stopa Procentowa**" stanowić będzie Udział w Kwocie Odsetek pomnożony przez sumę wszystkich Wyników Odsetkowych danego Okresu Odsetkowego. W przypadku, gdy Zmienna Stopa Procentowa będzie wyższa od Górnego Pułapu Zmiennej Stopy Procentowej, uznawać się ją będzie za Górny

Pułap Zmiennej Stopy Procentowej. W przypadku, gdy Zmienna Stopa Procentowa będzie niższa od Dolnego Pułapu Zmiennej Stopy Procentowej, uznawać się ją będzie za Dolny Pułap Zmiennej Stopy Procentowej.

Przy czym:

"**Wynik Odsetkowy**" stanowić będzie Cenę Referencyjną Wyniku Odsetkowego w każdej Dacie Wyceny Wyniku Odsetkowego, za wyjątkiem pierwszej, podzieloną przez Cenę Referencyjną Wyniku Odsetkowego w bezpośrednio poprzedzającej Dacie Wyceny Wyniku Odsetkowego, a następnie obniżoną o jeden. W przypadku, gdy Wynik Odsetkowy będzie wyższy od Górnego Pułapu Wyniku Odsetkowego, uznawać się go będzie za Górny Pułap Wyniku Odsetkowego. W przypadku, gdy Wynik Odsetkowy będzie niższy od Dolnego Pułapu Wyniku Odsetkowego, uznawać się go będzie za Dolny Pułap Wyniku Odsetkowego.]

[*W przypadku Oprocentowania Drabinkowego, wprowadź:*

"**Zmienna Stopa Procentowa**" stanowić będzie najwyższą Stopę Oprocentowania Drabinkowego, dla której powiązany Poziom Oprocentowania Drabinkowego jest niższy od lub równy Ostatecznej Cenie Referencyjnej Odsetek. W przypadku braku Poziomu Oprocentowania Drabinkowego niższego lub równego Ostatecznej Cenie Referencyjnej Odsetek, Zmienna Stopa Procentowa będzie równa zero.]

[*W przypadku Skumulowanych Odsetek do Wypłaty, wprowadź:*

"**Zmienna Stopa Procentowa**" stanowić będzie sumę Kwoty Właściwej Wypłaty Odsetek wszystkich Właściwych Wypłat Odsetek, w razie konieczności przeliczoną według waluty Instrumentu Bazowego, w dniu notowania "ex" przypadającym na dany Okres Obserwacji Odsetek, podzieloną przez Pierwotną Cenę Referencyjną Odsetek.]

[*W przypadku Skali Przyrostu Odsetek, wprowadź:*

"**Zmienna Stopa Procentowa**" stanowić będzie Binarną Stopę Procentową pomnożoną przez liczbę Dni Przyrostu Odsetek oraz podzieloną przez liczbę Dni Obserwacji Skali, obu w danym Okresie Obserwacji Bariery Odsetkowej.

Przy czym:

"**Dzień Obserwacji Skali**" oznacza każdy dzień kalendarzowy. W przypadku, gdy taki dzień nie jest Dniem Roboczym Instrumentu Bazowego, stosowny dzień dla określenia każdej Ceny Referencyjnej dla tego dnia będzie bezpośrednio poprzedzającym Dniem Roboczym Instrumentu Bazowego.

"**Dzień Przyrostu Odsetek**" oznacza każdy Dzień Obserwacji Skali, w którym [nie wystąpił] [wystąpił] Przypadek Bariery Odsetkowej.

"**Przypadek Bariery Odsetkowej**" ma miejsce, jeśli jakkolwiek Cena Referencyjna Bariery Odsetkowej będzie (i) niższa lub równa Dolnej Bariery Odsetkowej lub (ii) wyższa lub równa Górnej Bariery Odsetkowej.]

Koniec zasad dotyczących oprocentowania

Wykup

Każdy Papier Wartościowy uprawnia każdego właściwego Posiadacza Papierów Wartościowych do otrzymania od Emitenta [wedle odpowiedniej Kwoty Nominalnej] [na jednostkę] [w przypadku niespełnienia Warunku Fizycznego Rozliczenia] [zapłaty Kwoty Wykupu (która w każdym przypadku będzie równa lub wyższa od zero, a w razie, gdyby ta kwota była niższa od zero, uznawać się ją będzie za równą zero)] [oraz] [w przypadku spełnienia Warunku Fizycznego Rozliczenia] [przekazania kwoty Referencyjnych Składników Majątkowych odpowiadającej Ilości Referencyjnych Składników Majątkowych] [przekazania Referencyjnych Składników Majątkowych odpowiadających Ilości Referencyjnych Składników Majątkowych z tytułu zapłaty Ceny Wykonania (Strike)] [zapłaty Ceny Wykonania (Strike) z tytułu przekazania Referencyjnych Składników Majątkowych odpowiadających Ilości Referencyjnych Składników Majątkowych].

["**Warunek Fizycznego Rozliczenia**"] jest spełniony, jeśli [wystąpi Przypadek Bariery] [oraz] [Ostateczna Cena Referencyjna będzie] [wyższa od Ceny Wykonania (Strike)] [oraz] [niższa od Górnego Pułapu.] [niższa od Ceny Wykonania (Strike).] [wyższa od Dolnego Pułapu.]]

Zobowiązanie opisane powyżej przypada na [**wprowadź Datę Wykupu**], pod warunkiem, że o ile Ostateczna Data Wyceny zostanie przyspieszona lub opóźniona zgodnie z Warunkami Emisji (np. z powodu wykonania praw z Wykonanego Papieru Wartościowego lub dostosowań wskutek Zachwiania Rynku, jeśli takie będzie mieć miejsce), Data Wykupu zostanie przesunięta na następny Dzień Roboczy następujący po okresie odpowiadającym okresowi, o który przesunięto Ostateczną Datę Wyceny, w przypadku, gdy Papier Wartościowy zostanie należycie wykonany lub umorzony, w każdym przypadku z zastosowaniem przepisów odnoszących się do zachwiania rynku.

[Ilość Referencyjnych Składników Majątkowych]

Ilość Referencyjnych Składników Majątkowych: [**Wprowadź wartość**] [Kwota Nominalna podzielona przez Cenę Wykonania (Strike) po przeliczeniu na Walutę Produktu w razie konieczności. Uzyskana wartość zostanie zaokrąglona arytmetycznie (*round-half-up*) do [●] miejsc po przecinku.] [Mnożnik]]

[Kwota Wykupu]

Określone informacje dotyczące Kwoty Wykupu

Pierwotna Cena Referencyjna: [●]

[Poziom Ochrony: ●]

[Cena Wykonania (Strike)): ●]

[Udział: ●]

[Górny Pułap: ●]

[Dolny Pułap: ●]

[Bariera: ●]

[Okres Obserwacji Bariery: ●]

[Cena Referencyjna Bariery: ●]

[Poziom Bonusowy: ●]

[Data(y) Wyceny Typu Ekspres	Poziom Wyceny Typu Ekspres	Data(y) Wykupu Typu Ekspres	Poziom Wykupu Typu Ekspres
[]	[]	[]	[]
[]	[]	[]	[]

[Kontynuuj uzupełnianie tabeli według potrzeby.]]

[Cena Referencyjna Typu Ekspres: ●]

[Poziom Zabezpieczenia: ●]

[Poziom Zamiany Typu Reverse: ●]

[Rodzaj Certyfikatu Typu Turbo: ●]

[Kwota Wypłaty: ●]

[Wskaźnik Finansowania: ●]

[Marża Wskaźnika Finansowania: [●] % w Dacie Emisji. Emitent zastrzega prawo do zmiany Marży Wskaźnika Finansowania w przedziale od 0% do dwukrotnej wartości w Dacie Emisji po poinformowaniu o tym fakcie Posiadacza Papierów Wartościowych.]

[Współczynnik Dźwigni Finansowej: ●]

[Wskaźnik Finansowania: ●]

[WAŻNA INFORMACJA: Należy mieć na względzie, że w przypadku, gdy poniższe postanowienia dotyczące obliczania Kwoty Wykupu przewidują, że wszelkie kwoty należy "dostosować" oznacza to, że kwoty te należy dostosować w sposób określony w poniższych zasadach dostosowania.

Dostosowanie (części) Kwot Wykupu.

[W przypadku, gdy kwotę należy dostosować, zostanie ona dostosowana zgodnie z następującymi zasadami:

- (a) Kwotę należy podzielić przez Pierwotną Cenę Referencyjną; oraz
- (b) [jeśli pierwotnie występuje w walucie innej niż Waluta Produktu a Walutę Produktu nie określono jako "Quanto",] należy podzielić ją przez Pierwotny Przelicznik FX; oraz
- (c) [jeśli pierwotnie występuje w walucie innej niż Waluta Produktu] należy przeliczyć ją z pierwotnej waluty na Walutę Produktu; oraz]

([d]) na koniec pomnożyć przez Kwotę Nominalną.]

[W przypadku, gdy kwotę należy dostosować zgodnie z tymi Warunkami Emisji, zostanie ona dostosowana zgodnie z następującymi zasadami:

[(a) [Jeśli występuje w walucie innej niż Waluta Produktu] należy przeliczyć ją na Walutę Produktu; oraz]

[(b)] na koniec pomnożyć przez Mnożnik.]

[W przypadku Certyfikatów Gwarantowanych Typu Winner (eusipa 1100), wprowadź:

"**Kwota Wykupu**" stanowić będzie sumę Poziomu Ochrony i Kwoty Uczestnictwa.

Przy czym:

"**Kwota Uczestnictwa**" stanowić będzie Uczestnictwo pomnożone przez:

- (a) zero, w przypadku, gdy Ostateczna Cena Referencyjna jest niższa od Ceny Wykonania (Strike); w innym przypadku
- (b) różnicę pomiędzy (i) Ostateczną Ceną Referencyjną a (ii) Ceną Wykonania (Strike).

Uzyskana Kwota Uczestnictwa będzie podlegać dostosowaniu.]

[W przypadku Certyfikatów Gwarantowanych Typu Winner z Barięą (eusipa 1120), wprowadź:

Kwota Wykupu. "**Kwota Wykupu**" stanowić będzie sumę Poziomu Ochrony i Kwoty Uczestnictwa.

Przy czym:

"**Kwota Uczestnictwa**" stanowić będzie Uczestnictwo pomnożone przez:

- (a) zero, w przypadku, gdy Ostateczna Cena Referencyjna jest niższa od Ceny Wykonania (Strike); w innym przypadku
- (b) różnicę pomiędzy (i) Ostateczną Ceną Referencyjną lub Górnym Pułapem, w zależności, która z tych wartości będzie niższa, a (ii) Ceną Wykonania (Strike).

Uzyskana Kwota Uczestnictwa będzie podlegać dostosowaniu.]

[W przypadku Certyfikatów Gwarantowanych (eusipa 1140), wprowadź:

"**Kwota Wykupu**" stanowić będzie Poziom Ochrony. W celu uniknięcia wątpliwości: Otrzymana kwota nie będzie podlegać dostosowaniu.]

[W przypadku Certyfikatów Dyskontowych (eusipa1200), wprowadź:

"**Kwota Wykupu**" stanowić będzie mniejszą z następujących wartości: (i) Górny Pułap, oraz (ii) Ostateczna Cena Referencyjna. Uzyskana kwota będzie podlegać dostosowaniu.]

[W przypadku *Obligacji Odwrotnie Zamiennych (eusipa 1220)*, wprowadź:

"**Kwota Wykupu**" stanowić będzie kwotę ustaloną zgodnie z następującymi zasadami:

- (a) Jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna jest równa albo wyższa od Ceny Wykonania (Strike), Kwotą Wykupu będzie Kwota Nominalna; oraz
- (b) W innym przypadku, Kwotą Wykupu będzie Kwota Nominalna pomnożona przez Ostateczną Cenę Referencyjną i podzielona przez Cenę Wykonania (Strike).

Uzyskana kwota nie będzie podlegać dostosowaniu.]

[W przypadku *Obligacji Odwrotnie Zamiennych z Warunkowym Mechanizmem Ochronnym (eusipa 1230)*, wprowadź:

"**Kwota Wykupu**" stanowić będzie kwotę ustaloną zgodnie z następującymi zasadami:

- (a) Jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna jest równa albo wyższa od Ceny Wykonania (Strike), lub nie wystąpił Przypadek Bariery, Kwotą Wykupu będzie Kwota Nominalna; oraz
- (b) W innym przypadku, Kwotą Wykupu będzie Kwota Nominalna pomnożona przez Ostateczną Cenę Referencyjną i podzielona przez Cenę Wykonania (Strike).

Uzyskana kwota nie będzie podlegać dostosowaniu.

"**Przypadek Bariery**" ma miejsce, jeśli jakkolwiek Cena Referencyjna Bariery w trakcie Okresu Obserwacji Bariery będzie niższa bądź równa Barierze.]

[W przypadku *Certyfikatów Outperformance z Bariera (eusipa 1240)*, wprowadź:

"**Kwota Wykupu**" stanowić będzie kwotę ustaloną zgodnie z następującymi zasadami:

- (a) Jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna jest równa albo niższa od Ceny Wykonania (Strike), Kwotą Wykupu będzie Ostateczna Cena Referencyjna; lub
- (b) Jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna jest równa albo wyższa od Górnego Pułapu, Kwotą Wykupu będzie suma (i) Uczestnictwa pomnożonego przez różnicę pomiędzy (x) Górnym Pułapem a (y) Ceną Wykonania (Strike), oraz (ii) Ceny Wykonania (Strike).
- (c) W innym przypadku, Kwotą Wykupu będzie suma (i) Uczestnictwa pomnożonego przez różnicę pomiędzy (x) Ostateczną Ceną Referencyjną a (y) Ceną Wykonania (Strike), oraz (ii) Ceny Wykonania (Strike).

Uzyskana kwota będzie podlegać dostosowaniu.]

[W przypadku Certyfikatów Bonusowych z Bariera (eusipa 1250), wprowadź:

"**Kwota Wykupu**" stanowić będzie kwotę ustaloną zgodnie z następującymi zasadami:

- (a) jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna jest równa lub wyższa Górnemu Pułapowi, Kwotą Wykupu będzie Górny Pułap; w innym przypadku
- (b) jeżeli nie wystąpił Przypadek Bariery, Kwotą Wykupu będzie większa z następujących wartości: (i) Ostateczna Cena Referencyjna, albo (ii) Poziom Bonusowy; albo
- (c) jeżeli wystąpił Przypadek Bariery, Kwotą Wykupu będzie Ostateczna Cena Referencyjna.

Uzyskana kwota będzie podlegać dostosowaniu.

"**Przypadek Bariery**" ma miejsce, jeżeli jakkolwiek Cena Referencyjna Bariery w trakcie Okresu Obserwacji Bariery będzie niższa bądź równa Barierze;]

[W przypadku Certyfikatów Ekspresowych (eusipa 1260), wprowadź:

"**Kwota Wykupu**" stanowić będzie kwotę ustaloną zgodnie z następującymi zasadami:

- (a) Jeżeli nie wystąpił Przypadek Bariery, Kwotą Wykupu będzie większa z następujących wartości: (i) Ostateczna Cena Referencyjna, albo (ii) Poziom Zabezpieczenia.
- (b) W innym przypadku, Kwotą Wykupu będzie Ostateczna Cena Referencyjna.

Uzyskana kwota będzie polegać dostosowaniu.

Przy czym

"**Przypadek Typu Ekspres**", będący Przypadkiem Szczęólnego Umorzenia Produktu poniżej, ma miejsce jeżeli Cena Referencyjna Typu Ekspres w Dacie Wyceny Typu Ekspres będzie wyższa lub równa odpowiedniemu Poziomowi Wyceny Typu Ekspres. W takim przypadku, właściwa Kwota Szczęólnego Umorzenia Produktu będzie odpowiednim Poziomem Wykupu Typu Ekspres, który podlega dostosowaniu, a Data Szczęólnego Umorzenia Produktu będzie odpowiednią Datą Wykupu Typu Ekspres.

"**Przypadek Bariery**" ma miejsce, jeżeli jakkolwiek Cena Referencyjna Bariery w trakcie Okresu Obserwacji Bariery będzie niższa bądź równa Barierze.]

[W przypadku Certyfikatów Twin-Win z Bariera (eusipa 1299), wprowadź:

"**Kwota Wykupu**" stanowić będzie kwotę ustaloną zgodnie z następującymi zasadami:

- (a) jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna jest równa lub wyższa od Górnego Pułapu, Kwotą Wykupu będzie Góry Pułap; w innym przypadku

- (b) jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna jest równa albo wyższa od Ceny Wykonania (Strike), Kwotą Wykupu będzie Ostateczna Cena Referencyjna; w innym przypadku
- (c) jeżeli nie wystąpił Przypadek Bariery, Kwotą Wykupu będzie różnica pomiędzy (i) podwójną Ceną Wykonania (Strike) oraz (ii) Ostateczną Ceną Referencyjną; albo
- (d) jeżeli wystąpił Przypadek Bariery, Kwotą Wykupu będzie Ostateczna Cena Referencyjna.

Uzyskana kwota będzie podlegać dostosowaniu.

"Przypadek Bariery" ma miejsce, jeżeli jakkolwiek Cena Referencyjna Bariery w trakcie Okresu Obserwacji Bariery była niższa bądź równa Barierze.]

[W przypadku *Odwrotnych Certyfikatów Bonusowych z Bariera (eusipa 1299)*, wprowadź:

"Kwota Wykupu" stanowić będzie kwotę ustaloną zgodnie z następującymi zasadami:

- (a) jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna jest niższa od Górnego Pułapu, Kwotą Wykupu będzie różnica pomiędzy (i) Poziomem Zamiany Typu Reverse a (ii) Górnym Pułapem; albo
- (b) jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna jest równa lub wyższa od Poziomu Zamiany Typu Reverse, Kwotą Wykupu będzie zero; w innym przypadku;
- (c) jeżeli wystąpił Przypadek Bariery, Kwotą Wykupu będzie różnica pomiędzy (i) Poziomem Zamiany Typu Reverse a (ii) Ostateczną Ceną Referencyjną;
- (d) jeżeli nie wystąpił Przypadek Bariery, Kwotą Wykupu będzie różnica pomiędzy (i) Poziomem Zamiany Typu Reverse a (ii) Ostateczną Ceną Referencyjną albo Poziomem Bonusowym, którakolwiek z tych wartości będzie mniejsza.

Uzyskana kwota będzie podlegać dostosowaniu.

"Przypadek Bariery" ma miejsce, jeżeli jakkolwiek Cena Referencyjna Bariery w trakcie Okresu Obserwacji Bariery będzie wyższa bądź równa Barierze.]

[W przypadku *Certyfikatów Opartych na Wartości Indeksu/Certyfikatów Uczestnictwa (eusipa 1300)*, wprowadź:

"Kwota Wykupu" stanowić będzie Ostateczną Ceną Referencyjną podlegającą dostosowaniu.]

[W przypadku *Certyfikatów Outperformance (eusipa 1310)*, wprowadź:

"Kwota Wykupu" stanowić będzie kwotę ustaloną zgodnie z następującymi zasadami:

- (a) Jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna jest równa lub niższa

od Ceny Wykonania (Strike), Kwotą Wykupu będzie Ostateczna Cena Referencyjna.

- (b) W innym przypadku Kwotą Wykupu będzie suma (i) Uczestnictwa pomnożonego przez różnicę pomiędzy (a) Ostateczną Ceną Referencyjną a (b) Ceną Wykonania (Strike), oraz (ii) Ceny Wykonania (Strike).

Uzyskana kwota będzie podlegać dostosowaniu.

[**"Warunek Fizycznego Rozliczenia"** jest spełniony, jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna jest niższa od Ceny Wykonania (Strike).]

[**W przypadku Certyfikatów Bonusowych (eusipa 1320), wprowadź:**

"Kwota Wykupu" stanowić będzie kwotę ustaloną zgodnie z następującymi zasadami:

- (a) Jeżeli nie wystąpił Przypadek Bariery, Kwotą Wykupu będzie większa z następujących wartości: (i) Ostateczna Cena Referencyjna albo (ii) Poziom Bonusowy.
- (b) W innym przypadku Kwotą Wykupu będzie Ostateczna Cena Referencyjna.

Uzyskana kwota będzie podlegać dostosowaniu.

"Przypadek Bariery" ma miejsce, jeżeli jakkolwiek Cena Referencyjna Bariery w trakcie Okresu Obserwacji Bariery będzie niższa bądź równa Barierze.]

[**W przypadku Warrantów Kupna (eusipa 2100), wprowadź:**

"Kwota Wykupu" stanowić będzie większą z następujących wartości (i) zero albo (ii) różnicę pomiędzy (a) Ostateczną Ceną Referencyjną a (b) Ceną Wykonania (Strike). Uzyskana kwota będzie podlegać dostosowaniu.]

[**W przypadku Warrantów Sprzedaży (eusipa 2100), wprowadź:**

"Kwota Wykupu" stanowić będzie większą z następujących wartości (i) zero albo (ii) różnicę pomiędzy (a) Ceną Wykonania (Strike) a (b) Ostateczną Ceną Referencyjną. Uzyskana kwota będzie podlegać dostosowaniu.]

[**W przypadku Warrantów Kupna z Bariera (eusipa 2110), wprowadź:**

"Kwota Wykupu" stanowić będzie kwotę ustaloną zgodnie z następującymi zasadami:

- (a) Jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna jest równa albo niższa od Ceny Wykonania (Strike), Kwota Wykupu będzie wynosić zero.
- (b) W innym przypadku, Kwotą Wykupu będzie różnica pomiędzy (i) Górnym Pułapem albo Ostateczną Ceną Referencyjną, którakolwiek z tych wartości będzie niższa, a (ii) Ceną Wykonania (Strike).

Uzyskana kwota będzie podlegać dostosowaniu.]

[W przypadku Warrantów Sprzedaży z Bariery (eusipa 2110), wprowadź:

"**Kwota Wykupu**" stanowić będzie kwotę ustaloną zgodnie z następującymi zasadami:

- (a) Jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna jest równa lub większa od Ceny Wykonania (Strike), Kwota Wykupu będzie wynosić zero.
- (b) W innym przypadku, Kwotą Wykupu będzie różnica pomiędzy (i) Ceną Wykonania (Strike) a (ii) Dolnym Pułapem albo Ostateczną Ceną Referencyjną, którakolwiek z tych wartości będzie wyższa.

Uzyskana kwota będzie podlegać dostosowaniu.]

[W przypadku Certyfikatów Typu Turbo (eusipa 2200), wprowadź:

"**Kwota Wykupu**" stanowić będzie [różnicę pomiędzy (i) Ostateczną Ceną Referencyjną a (ii) Ceną Wykonania (Strike)] [różnicę pomiędzy (i) Ceną Wykonania (Strike) a (ii) Ostateczną Ceną Referencyjną]. Uzyskana kwota będzie podlegać dostosowaniu.

Kwota Szczególnego Umorzenia Produktu. W przeciągu maksymalnie trzech Godzin Obrotu od wystąpienia Przypadku Bariery, Agent ds. Obliczeń określi pozostałą wartość, jaką jest Kwota Szczególnego Umorzenia Produktu ("**Kwota Szczególnego Umorzenia Produktu**") Certyfikatów uzyskana wskutek zamknięcia pozycji hedgingowych zawartych przez Emitenta, biorąc pod uwagę wszelkie koszty poniesione w związku z takim zamknięciem, przy czym Datą Szczególnego Umorzenia Produktu będzie piąty Dzień Roboczy po określeniu Kwoty Szczególnego Umorzenia Produktu. Pozostała wartość jest zazwyczaj bardzo niska, może nawet wynosić zero.

[Dzienne dostosowywanie. Koszty Finansowania Certyfikatów dodawane są dziennie do Ceny Wykonania (Strike) oraz Bariery, podczas gdy Koszty Finansowania za dni które nie są Dniami Roboczymi dodawane są w następnym Dniu Roboczym.]

Dostosowywanie Wypłat. Jeżeli Instrument Bazowy pokrywa wypłaty, Emitent potrąci Kwotę Wypłaty z Ceny Wykonania (Strike), jak również Bariery. Dostosowanie będzie skuteczne w dniu 'ex-distribution'. [Jeżeli jakakolwiek składowa Instrumentu Bazowego pokrywa wypłaty, które nie są reinwestowane w ramach Instrumentu Bazowego, takie płatności wypłat będą ważne zgodnie z ważeniem powiązanej składowej w ramach Instrumentu Bazowego w dniu 'cum-distribution', a następnie będą traktowane jako wypłaty pokryte przez sam Instrument Bazowy w dniu 'ex-distribution'.]

"**Przypadek Bariery**", będący Przypadkiem Szczególnego Umorzenia Produktu, wystąpił jeżeli w trakcie Okresu Obserwacji Bariery jakakolwiek Cena Referencyjna Bariery w stosunku do obowiązującej Bariery była [niższa lub równa] [wyższa lub równa].

["**Koszty Finansowania**" każdego dnia powinny stanowić Cenę Wykonania (Strike) pomnożoną przez sumę (i) Wskaźnika

Finansowania, oraz (ii) Marży Wskaźnika Finansowania, następnie podzieloną przez 360.]

"**Godzina Obrotu**" oznacza każdą godzinę w której Giełda oraz Giełdy Powiązane, jak również Wiedeńska Giełda Papierów Wartościowych i/lub EUWAX, są otwarte dla celów obrotu i nie wystąpił Przypadek Zachwiania Rynku.]

[W przypadku Certyfikatów Faktorowych (eusipa 2300), wprowadź:

Kwota Wykupu. "**Kwota Wykupu**" stanowić będzie [różnicę pomiędzy (i) Ostateczną Ceną Referencyjną a (ii) Poziomem Współczynnika] [różnicę pomiędzy (i) Poziomem Współczynnika a (ii) Ostateczną Ceną Referencyjną]. Uzyskana kwota będzie podlegać dostosowaniu.

"**Dostosowywanie Wypłat**" oznacza dostosowywanie Ceny Referencyjnej Dostosowania Współczynnika oraz Poziomu Współczynnika w trakcie Zwykłego Dziennego Dostosowania spowodowanego przez płatności wypłat w ramach Instrumentu Bazowego. W dniu notowania 'ex' takiej płatności wypłat, dotyczyć to będzie następujących dostosowań: (i) Cena Referencyjna Dostosowania Współczynnika pomniejszona będzie o Kwotę Właściwej Wypłaty; oraz (ii) powstały w wyniku Poziom Współczynnika będzie następnie obniżony o kwotę równą Kwocie Właściwej Wypłaty pomnożonej przez Mnożnik obowiązujący bezpośrednio przed Zwykłym Dziennym Dostosowaniem i podzielony przez powstały w wyniku Mnożnik tego Zwykłego Dziennego Dostosowania. Kwota Właściwej Wypłaty jest równa [Wypłacie Netto z Instrumentu Bazowego] [Wypłacie Brutto z Instrumentu Bazowego].

[Jeżeli jakakolwiek składowa Instrumentu Bazowego pokrywa wypłaty, które nie są reinwestowane w ramach Instrumentu Bazowego, takie płatności wypłat będą wazone zgodnie z wazeniem powiązanej składowej pod Instrumentem Bazowym w dniu 'cum-distribution', a następnie będą traktowane jako wypłaty pokryte przez sam Instrument Bazowy w dniu 'ex-distribution'.]

"**Nadzwyczajne Dostosowanie Intraday**" oznacza Dostosowanie Współczynnika przez Emitenta w przypadku, jeżeli Cena Intraday Instrumentu Bazowego w jakimkolwiek dniu podczas okresu obowiązywania Certyfikatu jest [równa albo niższa niż] [równa albo wyższa niż] Poziom Ochrony.

Dostosowanie Współczynnika będzie dokonane przy założeniu, że Cena Referencyjna Dostosowania Współczynnika jest równa Poziomowi Ochrony. Powyższe Nadzwyczajne Dostosowanie Intraday efektywnie zapobiega osiągnięciu wartości Certyfikatu niższej niż zero. W przypadku Zakłócenia Hedgingu, Emitent ma prawo zastrzeżenia Ceny Referencyjnej Dostosowania Współczynnika w wysokości innej niż Poziom Ochrony, jednak tylko w ten sposób, że wartość Certyfikatu będzie nie mniejsza niż zero.

"**Poziom Współczynnika**" oznacza poziom obliczony w Dacie Emisji zgodnie ze Zwykłym Dziennym Dostosowaniem przy założeniu że d to zero, a C_{prev} jest równy Cenie Emisji, przeliczonej, o ile to konieczne, na Walutę Instrumentu Bazowego, z zastrzeżeniem Dostosowania Współczynnika oraz

Dostosowania Wyłaty.

"Dostosowanie Współczynnika" oznacza Zwykłe Dienne Dostosowanie albo Nadzwyczajne Dostosowanie Intraday. Mnożnik, Poziom Współczynnika oraz Poziom Ochrony będą podlegały dostosowaniu zgodnie z następującą formułą:

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

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

gdzie:

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

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

M_{prev} = Mnożnik obowiązujący bezpośrednio przed Dostosowaniem Współczynnika

R_{prev} = Cena Referencyjna Dostosowania Współczynnika

FL_{prev} = Poziom Współczynnika obowiązujący bezpośrednio przed tym Dostosowaniem Współczynnika

l = Współczynnik Dźwigni Finansowej

f = [0 (zero)] [1 (jeden)]

r_{prev} = Wskaźnik Finansowania w poprzedniej Dacie Dostosowania Współczynnika.

r_M = Marża Wskaźnika Finansowania Emitenta.

d = liczba dni kalendarzowych pomiędzy dniem tego Dostosowania Współczynnika a poprzednim Dostosowaniem Współczynnika.

Mnożnik zostanie zaokrąglony do ośmiu miejsc po przecinku, a Poziom Współczynnika do czterech miejsc po przecinku. Poziom Ochrony zostanie dostosowany odpowiednio do postanowień dotyczących obliczania Poziomu Ochrony.

"Cena Referencyjna Dostosowania Współczynnika" jest Ceną Referencyjną i oznacza (i) w odniesieniu do Zwykłego Dziennego Dostosowania: [●] Instrumentu Bazowego w poprzedzającej Dacie Dostosowania Współczynnika, z zastrzeżeniem Dostosowania Dywindendy; albo (ii) w odniesieniu do Nadzwyczajnego Dostosowania Intraday: Poziom Ochrony.

"Data Dostosowania Współczynnika" jest Datą Wyceny i oznacza każdy dzień po Dacie Emisji będący bankowym dniem roboczym w Austrii lub Niemczech, nie będącym Dniem Zachwiania.

"Zwykłe Dienne Dostosowanie" oznacza Dostosowanie Współczynnika przez Emitenta w każdej Dacie Dostosowania Współczynnika. Mnożnik, Poziom Współczynnika oraz Poziom Ochrony są stałe w każdej Dacie Dostosowania Współczynnika

z wyjątkiem przypadku Nadzwyczajnego Dostosowania Intraday.

"**Poziom Ochrony**" oznacza poziom, który [przekracza Cenę Referencyjną Dostosowania Współczynnika] [jest niższy od Ceny Referencyjnej Dostosowania Współczynnika] o [●] procent.]

[*Szczególne Umorzenie Produktu.* Emitent może umorzyć Papiery Wartościowe w dowolnym momencie przed Datą Wykupu (włącznie z tą Datą Wykupu) po wystąpieniu jakiegokolwiek **Przypadku Szczególnego Umorzenia Produktu** (zdefiniowanego powyżej). Emitent umorzy Papiery Wartościowe w całości (nie w części) w Dacie Szczególnego Umorzenia Produktu (jak określono powyżej) i zapłaci albo spowoduje zapłatę Kwoty Szczególnego Umorzenia Produktu (jak określono powyżej) w odniesieniu do tych Papierów Wartościowych odpowiednim Posiadaczom Papierów Wartościowych w wysokości przypadającej na Datę Szczególnego Umorzenia Produktu, z zastrzeżeniem wszelkich mających zastosowanie ustaw lub przepisów podatkowych i innych, oraz z zastrzeżeniem i zgodnie z Warunkami Emisji. Płatności wszelkich mających zastosowanie podatków oraz koszty umorzenia będą poniesione przez odpowiednich Posiadaczy Papierów Wartościowych, a Emitent nie będzie obciążony jakąkolwiek odpowiedzialnością z tego tytułu.]

[*Obniżona Kwota Wykupu w przypadku Depozytu wpływów z emisji.* Warunki Końcowe mogą przewidywać, że Emitent zdeponuje wpływy z emisji Papierów Wartościowych ("**Depozyt**" jak określono poniżej) w banku ("**Odbiorca Depozytu**" jak określono poniżej). W tym przypadku roszczenie Posiadacza Papierów Wartościowych do otrzymania Kwoty Wykupu jest uwarunkowane otrzymaniem przez Emitenta zwrotu jego Depozytu od Odbiorcy Depozytu. W przypadku, gdy Emitent nie otrzyma zwrotu Depozytu, lub nie otrzyma go w całości, Kwota Wykupu w odniesieniu do każdego Papieru Wartościowego zostanie odpowiednio obniżona.

Depozyt: [*Wprowadź szczegółowe informacje dotyczące Depozytu oraz nazwę i pozostałe informacje o (danym) Odbiorcy Depozytu oraz gdzie, gdzie inwestorzy mogą uzyskać informacje o Odbiorcy Depozytu (o ile to możliwe)*]

OSTRZEŻENIE: W przypadku, gdy zgodnie z Warunkami Końcowymi wpływy z emisji Papierów Wartościowych zostaną wykorzystane jako "Depozyt", Posiadacze Papierów Wartościowych, dodatkowo do ryzyk związanych z Emitentem, będą ponosić ryzyko związane z Odbiorcą Depozytu, w szczególności ryzyko niewypłacalności. W razie niewypłacalności Odbiorcy Depozytu lub braku możliwości spłaty swojego zadłużenia lub zwrotu Depozytu przez Odbiorcę Depozytu, istnieje **wysokie ryzyko całkowitej utraty** inwestycji przez Posiadaczy Papierów Wartościowych. Emitent wymaga, aby przed zainwestowaniem w te Papiery Wartościowe, Posiadacze Papierów Wartościowych zasięgnęli informacji oraz przeprowadzili analizę we własnym zakresie odnośnie zdolności kredytowej Odbiorcy Depozytu oraz prawdopodobieństwa braku zwrotu Depozytu przez Odbiorcę Depozytu. Posiadacze Papierów Wartościowych winni mieć

świadomość, że może to w istotnym stopniu zwiększyć ryzyko całkowitej utraty inwestycji, w razie, gdyby nie uzyskali takich informacji lub popełnili błąd podczas oceny uzyskanych informacji. Ponadto, Posiadacze Papierów Wartościowych są narażeni na ryzyko braku zwrotu Depozytu z innych powodów niż niewypłacalność Odbiorcy Depozytu, w tym ograniczeń dotyczących realizowania przekazów pieniężnych nałożonych przez sąd właściwy dla miejsca zarejestrowania Odbiorcy Depozytu.]

- C.16** Wygaśnięcie albo data wykupu pochodnych papierów wartościowych – data wykonania albo ostateczna data referencyjna. Data Wykupu: [●]
[Planowana Data(y) Wykonania: [●]]
Ostateczna Data Wyceny: [●]
- C.17** Opis procedury rozliczenia pochodnych papierów wartościowych. Wszelkie płatności [w przypadku fizycznego doręczenia **wprowadź**: i doręczenia] z tytułu Papierów Wartościowych dokonane zostaną przez Emitenta w ramach systemów rozliczeń celem zapłaty bankom prowadzącym depozyty dla Posiadaczy Papierów Wartościowych.
- C.18** Opis sposobu dokonania zwrotu z tytułu pochodnych papierów wartościowych. [Zapłata Kwoty Wykupu] [lub] [Przekazanie Referencyjnych Składników Majątkowych] w [dacie zapadalności] [albo] [dacie wykonania]] [oraz zapłata odsetek w datach wymagalności odsetek.]
- C.19** Cena wykonania albo ostateczna cena referencyjna instrumentu bazowego. **Ostateczna Cena Referencyjna:** [Kurs Zamknięcia] [Cena Intraday] [Cena Rozliczenia] [Stała Cena Intraday] [Kurs Średni] [Wskaźnik Rozliczenia] [oraz następująca(e) Data(y) Minimalnej Wyceny: [**wprowadź daty**]] [oraz następująca(e) Data(y) Maksymalnej Wyceny: [**wprowadź daty**]] [oraz następująca(e) Data(y) Średniej Wyceny: [**wprowadź daty**]]
[Ostateczna Cena Referencyjna: [Kurs Zamknięcia] [Cena Intraday] [Cena Rozliczenia] [Stała Cena Intraday] [Kurs Średni] [Wskaźnik Rozliczenia] [oraz następująca(e) Data(y) Minimalnej Wyceny: [**wprowadź daty**]] [oraz następująca(e) Data(y) Maksymalnej Wyceny: [**wprowadź daty**]] [oraz następująca(e) Data(y) Średniej Wyceny: [**wprowadź daty**]]
- C.20** Opis rodzaju instrumentu bazowego oraz wskazanie, gdzie można znaleźć informację na temat instrumentu bazowego. **Instrument Bazowy [dla Kwoty Wykupu]:**
Rodzaj: [Indeks] [Akcje] [Uczestnictwo w funduszu] [Towar] [Kurs Przelicznika FX] [Stopa Procentowa] [Kontrakt Typu Future] [Koszyk]
[Rodzaj Koszyka: [Koszyk Cappuccino] [Ważona Wartość Koszyka] [Najwyższa Wartość Koszyka] [Najniższa Wartość Koszyka] [Konwencjonalny Koszyk]]
[Dostosowanie Koszyka: [Temat] [Dostosowanie Zmienności] [Reinwestycja] [Brak]
[Nazwa/oznaczenie: [●]]
[Emitent] [Sponsor]: [●]
[Źródło informacji o cenie]: [●]
Informacja o [Instrumencie Bazowych oraz o jego] [Składnikach Koszyka i ich odpowiedniej] zmienności może być uzyskana z następujących źródeł: [●]

[Instrument Bazowy (dla Zmiennej Stopy Procentowej):

Rodzaj: [Indeks] [Akcje] [Uczestnictwo w funduszu] [Towar]
[Kurs Przelicznika FX] [Stopa Procentowa] [Kontrakt Typu
Future] [Koszyk]

Nazwa/oznaczenie: [●]

[Rodzaj Koszyka: [Koszyk Cappuccino] [Ważona Wartość
Koszyka] [Najwyższa Wartość Koszyka] [Najniższa Wartość
Koszyka] [Konwencjonalny Koszyk]]

[Dostosowanie Koszyka: [Temat] [Dostosowanie Zmienności]
[Reinwestycja] [Brak]

[Emitent] [Sponsor]: [●]

[Źródło informacji o cenie]: [●]

[Kurs wymiany]: [●]

Informacja o [Instrumencie Bazowym oraz o jego] [Składnikach
Koszyka i ich odpowiedniej] zmienności może być uzyskana z
następujących źródeł: [●]

D. Ryzyka

D.2 Podstawowe informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla Emitenta

- Na Grupę Raiffeisen Centrobank niekorzystny wpływ może mieć gospodarka i warunki ekonomiczne, natomiast trudne warunki rynkowe miały niekorzystny wpływ na Grupę Raiffeisen Centrobank
- Raiffeisen Centrobank i Grupa Raiffeisen Centrobank są zależne od sytuacji ekonomicznej panującej na rynkach, na których prowadzą działalność
- Naciski konkurencyjne w sektorze usług finansowych mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy Raiffeisen Centrobank i jej wyniki operacyjne
- Grupa Raiffeisen Centrobank narażona jest na ryzyko kredytowe, ryzyko kontrahenta i ryzyko koncentracji
- Na Grupę niekorzystny wpływ mogą mieć spadające wartości aktywów
- Zważywszy, że duża część operacji, aktywów i klientów Emitenta oraz Grupy zlokalizowana jest w Europie Środkowej i Wschodniej oraz innych krajach nie należących do strefy euro, Emitent narażony jest na ryzyka kursowe
- Wyniki operacji kapitałowych Raiffeisen Centrobank mogą być zmienne i uzależnione od wielu czynników pozostających poza kontrolą Emitenta
- Raiffeisen Centrobank narażony jest na ryzyka wynikające z jego inwestycji w inne spółki
- Grupa narażona jest na ryzyko płynności
- Grupa narażona jest na ryzyko rynkowe
- Grupa Raiffeisen Centrobank narażona jest na ryzyka związane z jej działalnością na giełdach towarowych

- Niekorzystny wpływ na Grupę może mieć rządowa polityka fiskalna i pieniężna
- Grupa Raiffeisen Centrobank narażona jest na ryzyko strat powstałych wskutek nieadekwatności lub nieskuteczności wewnętrznych procedur bądź spowodowanych przez osoby, systemy (w szczególności systemy informatyczne) lub zdarzenia zewnętrzne, wywołane celowo lub przypadkowo, bądź w wyniku działań natury (ryzyko operacyjne)
- Zmiany istniejących lub nowych przepisów i regulacji prawnych w państwach, w których Grupa Raiffeisen Centrobank prowadzi działalność, mogą mieć istotny wpływ na jej wyniki operacyjne
- Istnieje ryzyko zwiększonej regulacji i wpływu ze strony sektora publicznego
- Model biznesowy Grupy Raiffeisen Centrobank opiera się na zróżnicowanej i konkurencyjnej kombinacji produktów i usług
- Z działalnością Grupy Raiffeisen Centrobank nierozłącznie związane jest ryzyko reputacji
- Wyniki operacyjne Grupy są w znacznym stopniu uzależnione od zdolności Grupy do identyfikacji ryzyk i zarządzania nimi
- Grupa Raiffeisen Centrobank narażona jest na ryzyko geopolityczne
- Ryzyko potencjalnych konfliktów interesu członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych Emitenta
- Grupa Raiffeisen Centrobank narażona jest na inne ryzyka i niepewne okoliczności

D.3, D.6 Podstawowe informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla papierów wartościowych

OSTRZEŻENIE O RYZYKU: Inwestorzy powinni mieć świadomość, że mogą stracić całą swoją inwestycję lub jej część, w zależności od okoliczności. Jednakże odpowiedzialność każdego inwestora jest ograniczona do wartości jego inwestycji (w tym kosztów dodatkowych).

RYZYKA OGÓLNE DOTYCZĄCE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

- Możliwość powstania konfliktów interesów, które będą miały negatywny wpływ na Papiery Wartościowe
- Nie ma pewności, że powstanie płynny rynek wtórny dla Papierów Wartościowych, a jeżeli tak się stanie, to czy rynek taki utrzyma się. Na rynku niepłynnym inwestor może nie być w stanie sprzedać swoich Papierów Wartościowych za godziwą cenę rynkową (ryzyko płynności)
- Wartość rynkowa Papierów Wartościowych uzależniona jest od szeregu czynników i może być znacznie niższa od ceny kupna
- Nie ma gwarancji, że kupno Papierów Wartościowych będzie zgodne z prawem
- Posiadacze Papierów Wartościowych mogą być zobowiązani do zapłaty podatków, opłaty skarbowej lub innych podobnych opłat
- Potencjalni inwestorzy zobowiązani są do uzyskania opinii i porady niezależnych doradców
- Finansowanie kupna Papierów Wartościowych z pożyczki lub kredytu znacznie

zwiększa ryzyko

- Koszty transakcji związane w szczególności z kupnem i sprzedażą Papierów Wartościowych mają istotny wpływ na potencjalną rentowność Papierów Wartościowych
- [Kursy walut mogą mieć wpływ na wartość Papierów Wartościowych lub Instrumentu Bazowego(Instrumentów Bazowych)]
- Posiadacze Papierów Wartościowych mogą nie być w stanie zabezpieczyć się przed ryzykiem związanym z Papierami Wartościowymi
- [W przypadku limitów (np. typu *cap*), Posiadacze Papierów Wartościowych nie będą mogli czerpać korzyści z ewentualnych faktycznych wzrostów przekraczających dany limit]
- [Papiery Wartościowe podlegające umorzeniu w drodze fizycznej dostawy niosą ze sobą szczególne ryzyka i mogą być nieodpowiednie dla wielu inwestorów]
- [Instrumenty typu *open-end* (które nie mają z góry określonego terminu wykupu), mogą narazić Posiadaczy Papierów Wartościowych na ryzyko skorzystania przez Inwestora z prawa do ich wykupu w terminie, który będzie niekorzystny dla Posiadaczy Papierów Wartościowych]
- W przypadku umorzenia Papierów Wartościowych przed terminem ich zapadalności, posiadacz Papierów Wartościowych może być narażony na ryzyka, m.in. ryzyko, że rentowność jego inwestycji będzie niższa od zakładanej (ryzyko wcześniejszego umorzenia)
- Istnieje ryzyko, że obrót Papierami Wartościowymi lub Instrumentami Bazowymi zostanie zawieszony, przerwany lub zakończony
- Transakcje zabezpieczające zawarte przez Emitenta mogą mieć wpływ na cenę Papierów Wartościowych
- Z powodu przyszłej deprecjacji pieniądza (inflacja) faktyczna rentowność inwestycji może ulec obniżeniu
- Inwestorzy muszą polegać na funkcjonalności danego systemu rozliczeniowego

RYZYKA OGÓLNE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH POWIĄZANYCH Z INSTRUMENTAMI BAZOWYMI

- Posiadacze Papierów Wartościowych mogą stracić znaczną część zainwestowanych środków w przypadku niekorzystnej zmiany ceny danego Instrumentu Bazowego (ryzyko istotnej lub całkowitej straty)
- Posiadacze Papierów Wartościowych ponoszą ryzyko wahań kursów walut
- Różne typy Instrumentów Bazowych niosą ze sobą różne rodzaje ryzyka, a inwestorzy powinni mieć świadomość, że wpływ danego ryzyka na Instrument Bazowy będzie jeszcze silniejszy w odniesieniu do Papierów Wartościowych

RYZYKA POWIĄZANE Z INSTRUMENTEM BAZOWYM / INSTRUMENTAMI BAZOWYMI

- [Papiery Wartościowe powiązane z indeksem są narażone na ryzyko składu indeksu oraz metody kalkulacji, jak również ryzyko wywodzące się z każdego składnika indeksu.]
- [Papiery Wartościowe powiązane z akcjami są narażone na ryzyko ceny akcji oraz

ryzyko dywidendy, a także ryzyko niskiej płynności.]

- [Papiery Wartościowe powiązane z funduszem są narażone na ryzyko składu funduszu, ryzyko związane z towarzystwem inwestycyjnym oraz ryzykiem wywodzącym się z każdego z aktywów zawartych w funduszu. Dodatkowo ryzyko związane jest z funduszami typu *hedge funds*.]
- [Papiery Wartościowe powiązane z towarem są narażone na ryzyko ceny towaru oraz ryzyko niskiej płynności. Jeżeli Papiery Wartościowe nie są powiązane z ceną spotową (*spot price*) towaru, a zamiast tego są powiązane z kontraktem typu *futures* dla tego towaru, są narażone na dodatkowe ryzyko (patrz: *Futures* jako Instrument Bazowy).]
- [Papiery Wartościowe powiązane z kursem wymiany walut są narażone na ryzyko podaży i popytu, decyzji banku centralnego, skutków makroekonomicznych oraz decyzji politycznych.]
- [Papiery Wartościowe powiązane z wysokością stóp procentowych są narażone na ryzyko podaży i popytu, zmian w zakresie zdolności kredytowej emitenta instrumentów dłużnych, decyzji banku centralnego, skutków makroekonomicznych oraz decyzji politycznych.]
- [Papiery Wartościowe powiązane z kontraktami typu *futures* są narażone na ryzyko ceny, ryzyko kontraktów typu *futures* oraz ryzyko niskiej płynności.]
- [Papiery Wartościowe powiązane z gotówką w depozycie są narażone na ryzyko zmiany stóp procentowych oraz ryzyko kredytowe.]
- [Papiery Wartościowe powiązane z koszykiem są narażone na ryzyko składu koszyka, ryzyko wywodzące się z każdego ze składników koszyk, ryzyko metody kalkulacji oraz ryzyko niekorzystnego dostosowania koszyka.]

SZCZEGÓLNE RYZYKA ZWIĄZANE Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI

Papiery Wartościowe narażone są na ryzyko(ryzyka) wywodzące się z [niekorzystnych zmian cen Instrumentu(-ów) Bazowego(-ych)] [oraz] [zmian stóp procentowych] [oraz] [spodziewanych przyszłych zmian cen Instrumentu(-ów) Bazowego(-ych)] [oraz] [niekorzystnych kursów wymiany walut] [oraz] [potencjalnych opóźnień w płatnościach] [oraz] [upływ czasu] [upływ terminu Papierów Wartościowych, który może skutkować faktyczną stratą] [oraz] [efekt dźwigni powodujący znaczące wahania ceny Papierów Wartościowych, nawet jeśli zmiana/zmiany cen(y) Instrument(-ów) Bazowy (-ch) będą małe] [oraz] [znaczące zmiany wartości w związku z efektem bariery] [oraz] [opóźnione lub zmniejszone płatności wypłat].

[Posiadacze Papierów Wartościowych, dodatkowo do ryzyk związanych z Emitentem, będą ponosić ryzyko związane z Odbiorcą Depozytu, w szczególności ryzyko niewypłacalności. W razie niewypłacalności Odbiorcy Depozytu lub braku możliwości spłaty swojego zadłużenia lub zwrotu Depozytu przez Odbiorcę Depozytu, istnieje **wysokie ryzyko całkowitej utraty** inwestycji przez Posiadaczy Papierów Wartościowych. Przed zainwestowaniem w te Papiery Wartościowe, Posiadacze Papierów Wartościowych są zobowiązani przez Emitenta do zasięgnięcia informacji oraz przeprowadzenia analizy we własnym zakresie odnośnie zdolności kredytowej Odbiorcy Depozytu oraz prawdopodobieństwa braku zwrotu Depozytu przez Odbiorcę Depozytu. Posiadacze Papierów Wartościowych winni mieć świadomość, że może to w istotnym stopniu zwiększyć ryzyko całkowitej utraty inwestycji, w razie, gdyby nie uzyskali takich informacji lub popełnili błąd podczas oceny uzyskanych informacji. Ponadto, Posiadacze Papierów Wartościowych są narażeni na ryzyko braku zwrotu Depozytu z innych powodów niż niewypłacalność Odbiorcy Depozytu, w tym ograniczeń dotyczących realizowania transferu środków pieniężnych tytułem płatności nałożonych przez sąd właściwy dla miejsca

E. Oferta

E.2b Powody dla dokonania oferty oraz przeznaczenie środków pochodzących z oferty, o ile różnią się od uzyskiwania dochodu lub zabezpieczania przed ryzykiem: Dochody netto pochodzące z emisji Papierów Wartościowych będą przeznaczone przez Emitenta na generowanie zysków oraz ogólne cele związane z finansowaniem.

E.3 Opis warunków oferty: **Warunki oferty**

[Nie dotyczy; brak warunków dla oferty]

[Indywidualne emisje Papierów Wartościowych będą stale oferowane ("*tap issue*").]

[Papiery Wartościowe będą oferowane w Kraju(Krajach) Oferty począwszy od: [●] [do [●]].]

Data Emisji jest: [●].

Ograniczenia sprzedaży. Papiery Wartościowe mogą być oferowane, sprzedawane lub dostarczane w ramach danej jurysdykcji bądź pochodzić z danej jurysdykcji jedynie wówczas, gdy jest to dozwolone obowiązującymi przepisami ustaw oraz innymi przepisami, jeśli nie powstają w związku z tym dodatkowe obowiązki obciążające Emitenta.

Papiery Wartościowe nie zostały i nie zostaną zarejestrowane wedle przepisów amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 r. (z późn. zm.) ("**Ustawa o Papierach Wartościowych**") ani wedle regulacji dotyczących innych organów administracyjnych żadnego stanu ani innej jurysdykcji Stanów Zjednoczonych ("**USA**") i nie mogą być oferowane lub sprzedawane (i) na terytorium USA, z wyjątkiem transakcji podlegających wyłączeniu zgodnie z Ustawą o papierach Wartościowych, albo (ii) poza terytorium USA, za wyjątkiem transakcji zagranicznych przeprowadzonych zgodnie z Regulation S oraz Ustawą o Papierach Wartościowych.

Ponadto żadne Papiery Wartościowe nie będą oferowane ani sprzedawane osobom zdefiniowanym jako "**Specified U.S. persons**" ani jako "**U.S. owned foreign entities**" – w rozumieniu Rozdziału 4, Podtytuł A (sekcje 1471 do 1474) amerykańskiej ustawy United States Internal Revenue Code z roku 1986 (zwanej także *Foreign Account Tax Compliance Act – FATCA*, 2010) oraz w powiązanim z nim dokumencie *Final Regulations* wydanym przez *United States Internal Revenue Service* z dnia 17 stycznia 2013 roku.

Pierwotna cena emisji, koszty i podatki związane z nabyciem Papierów Wartościowych

Cena Emisji: **[wprowadź Walutę Produktu] [wprowadź kwotę] / [wprowadź liczbę] % [Kwoty Nominalnej] / [wprowadź liczbę] % [Pierwotnej Ceny Referencyjnej [pomnożonej przez Mnożnik] oraz, o ile to konieczne, po przeliczeniu na Walutę Produktu]**

Oplata Subskrypcyjna: [narzut emisji w wysokości [do kwoty] **[[wprowadź kwotę odsetek]% Określonego Nominału] [wprowadź kwotę w Walucie Produktu] [może być] [będzie] naliczany] [Nie dotyczy]**

- E.4** Opis interesu istotnego z punktu widzenia emisji/oferty, w tym konflikt interesów: [Nie dotyczy; brak takich interesów.]
- [Emitent może czasami pełnić także inną funkcję w odniesieniu do Papierów Wartościowych, np. jako agent ds. obliczeń, co umożliwi Emitentowi obliczenie wartości Instrumentu Bazowego albo jakichkolwiek innych referencyjnych składników majątkowych, bądź też ustalić skład Instrumentu Bazowego, co może potencjalnie spowodować konflikt interesów, jeśli papiery wartościowe albo inne składniki majątkowe Emitenta albo spółki z jego grupy kapitałowej byłyby wybrane jako część Instrumentu Bazowego; albo w przypadku, gdy Emitent utrzymuje relacje biznesowe z określonym emitentem lub z podmiotem zobowiązanym z tytułu takich papierów wartościowych bądź składników majątkowych.
- Emitent może czasami brać udział w transakcjach obejmujących Instrumenty Bazowe w związku z rachunkami własnymi oraz rachunkami przez niego zarządzanymi. Takie transakcje mogą mieć pozytywny albo negatywny wpływ na wartość Instrumentu Bazowego bądź innych składników majątkowych, a w konsekwencji na wartość Papierów Wartościowych.
- Emitent może emitować inne instrument pochodne w odniesieniu do Instrumentu Bazowego, a wprowadzenie takich konkurencyjnych produktów na rynek może mieć wpływ na wartość Papierów Wartościowych.
- Emitent może wykorzystać całość albo część zysków ze sprzedaży Papierów Wartościowych w celu uczestnictwa w transakcjach zabezpieczających (*hedging transactions*), które mogą wpłynąć na wartość Papierów Wartościowych.
- Emitent może wejść w posiadanie nieupublicznych informacji dotyczących Instrumentu Bazowego, przy czym Emitent nie zobowiązuje się ujawnienia takiej informacji Posiadaczowi Papierów Wartościowych. Emitent może także publikować raporty badawcze w odniesieniu do Instrumentu Bazowego. Takie czynności mogą mieć charakter konfliktu interesów i mogą mieć wpływ na wartość Papierów Wartościowych.]
- [Uzupełnij opis takich interesów.]**
- E.7** Szacowane wydatki naliczane względem inwestora przez Emitenta albo oferującego: [Nie dotyczy, ponieważ takie wydatki nie będą naliczane względem inwestora przez Emitenta albo oferującego/oferujących.]
- [Obowiązuje opłata subskrypcyjna określona w punkcie E.3.]
- [Warunki Emisji Papierów Wartościowych przewidują Opłatę Emitenta w wysokości **[[wprowadź wartość] % [w skali roku]] [[wprowadź Stopę Procentową]** po podzieleniu przez **[wprowadź**

kurs waluty], a następnie po obniżeniu o [*wprowadź Stopę Procentową*] oraz podwyższeniu o [*wprowadź wartość*]%. W związku z tym kwota [Kwota Nominalna] [lub] [Mnożnik], będzie codziennie mnożona przez różnicę pomiędzy (a) jednością a (b) ilorazem (i) Opłaty Emitenta oraz (ii) 360. To dostosowanie obniży [Kwotę Nominalną] [lub] [Mnożnik] i w konsekwencji wszelkie przyszłe płatności wynikające z Papierów Wartościowych oraz stanowiących wartość Papierów Wartościowych.]

[Za wyjątkiem jak określono powyżej, żadne takie wydatki nie będą naliczane względem inwestora przez Emitenta albo oferującego/oferujących.]

ROMANIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

REZUMATUL PROGRAMULUI

Prezentul rezumat constă din informații care fac obiectul unor cerințe de publicitate și care sunt cunoscute sub denumirea de elemente („Elementele”). Aceste Elemente sunt numerotate în secțiunile A – E (A.1 – E.7). Acest rezumat conține toate Elementele ce trebuie incluse într-un rezumat pentru categoria de valori mobiliare în cauză și pentru acest tip de Emitent. Dat fiind că anumite Elemente nu trebuie abordate, pot exista omisiuni în ordinea de numerotare a Elementelor. Chiar dacă introducerea în rezumat 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 rezumatul va include o scurtă descriere a Elementului, cu mențiunea „Nu se aplică”.

Rezumatul conține opțiuni, marcate prin paranteze pătrate sau font italic (diferite de traducerile respective ale termenilor juridici specifici), precum și simboluri de substituție cu privire la Valorile Mobiliare care vor fi emise în cadrul Programului. Rezumatul emisiunii individuale de Valori Mobiliare va include opțiunile relevante acestei emisiuni de Valori Mobiliare, astfel cum sunt stabilite în Termenii Finali aplicabili și va conține informațiile completate cu Termenii Finali aplicabili, în locurile lăsate necompletate.

A. Introducere și avertismente

A.1 Avertismente

Prezentul rezumat („**Rezumatul**”) trebuie citit ca o introducere la acest prospect („**Prospectul**”) pregătit în legătură cu Programul de Valori Mobiliare Structurate („**Programul**”).

Orice decizie de a investi în valori mobiliare emise în baza Prospectului („**Valorile Mobiliare**”) trebuie să se bazeze pe o examinare exhaustivă a Prospectului de către investitor.

În cazul în care se intenționează o acțiune în fața unei instanțe privind informațiile cuprinse în Prospect, este posibil ca, în conformitate cu legislația internă a statelor membre ale Spațiului Economic European, investitorul reclamant să suporte cheltuielile de traducere a Prospectului înaintea începerii procedurii judiciare.

Răspunderea civilă a Raiffeisen Centrobank AG („**Raiffeisen Centrobank**”), cu sediul în Tegetthoffstraße 1, 1015 Viena, Austria, (în calitate de emitent în cadrul Programului, „**Emitentul**”) care prezintă acest Rezumat, poate fi angajată în legătură cu conținutul Rezumatului, inclusiv cu orice traducere a acestuia, dar doar dacă acesta este înșelător, inexact sau contradictoriu 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 Aprobarea 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 acceptă ca toate instituțiile de credit conform Directivei 2006/48/CE și firmele de investiții conform Directivei 2004/39/CE acționează în calitate de intermediari financiari și care ulterior revând sau în ultimă instanță plasează 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

intermediari financiari.

Indicarea perioadei ofertei în cadrul căreia poate avea loc revânzarea ulterioară sau plasamentul final al valorilor mobiliare de către intermediari financiari și pentru care este acordată aprobarea privind utilizarea Prospectului.

Orice alte condiții clare și obiective aferente consimțământului, care sunt relevante pentru utilizarea Prospectului.

Informare în caractere aldine prin care investitorii sunt înștiințați că în cazul primirii unei oferte de la un intermediar financiar, acest intermediar financiar va furniza investitorilor informații cu privire la condițiile ofertei la data la care aceasta este făcută.

(după cum este stabilit în Termenii Finali) în care este permisă 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.

Emitentul și-a dat consimțământul cu privire la utilizarea Prospectului în scop revânzării ulterioare sau plasamentului final al Valorilor Mobiliare de către Intermediarii Financiari cu condiția ca (i) potențialilor investitori să li se furnizeze Prospectul, orice completări ale acestuia precum și Termenii Finali și ca (ii) fiecare dintre Intermediarii Financiari să se asigure că vor utiliza Prospectul, orice completare la acesta și Termenii Finali relevanți în conformitate cu toate restricțiile de vânzare aplicabile specificate în prezentul Prospect și orice legi și reglementări aplicabile în jurisdicția respectivă.

În cadrul Termenilor Finali, Emitentul poate stabili orice alte condiții aferente consimțământului său, care sunt relevante pentru utilizarea acestui Prospect.

În cazul unei oferte primite de la un alt intermediar financiar, intermediarul financiar respectiv va furniza investitorilor informații cu privire la condițiile ofertei la data la care aceasta este făcută.

Orice alt intermediar financiar care utilizează Prospectul, va declara pe propriul Site Web că utilizează Prospectul în conformitate cu acest consimțământ și condițiile asociate acestui consimțământ.

B. Emitentul

- B.1** Denumirea legală și denumirea comercială a Emitentului: Denumirea legală a Emitentului este „Raiffeisen Centrobank AG”, iar denumirea comercială este „Raiffeisen Centrobank”.sau „RCB”. „Grupul Raiffeisen Centrobank” sau „Grupul” se referă la Raiffeisen Centrobank și la filialele și societățile afiliate ale acestuia considerate în ansamblu.
- B.2** Sediul social și forma juridică a Emitentului, legislația în temeiul căreia își desfășoară activitatea Emitentul și țara în care a fost constituit: Raiffeisen Centrobank este o societate pe acțiuni (*Aktiengesellschaft*) care este organizată și funcționează conform legislației austriece, înregistrată la registrul societăților comerciale (*Firmenbuch*) de pe lângă Tribunalul Comercial din Viena (*Handelsgericht Wien*) sub numărul de înregistrare FN 117507 f. Raiffeisen Centrobank are sediul social înregistrat în Viena, Republica Austria. Sediul social al Raiffeisen Centrobank este în Tegetthoffstraße 1, 1015 Viena, Austria.
- B.4b** Orice tendințe cunoscute care influențează Emitentul și ramura de activitate în care acesta activează: Emitentul nu cunoaște nicio tendință care să influențeze Emitentul și ramurile de activitate în care acesta activează.
- B.5** Dacă Emitentul face parte dintr-un grup, o descriere a Emitentul este o instituție financiară specializată în activități de capital în cadrul Grupului Raiffeisen, operând pe piețele locale

grupului și a poziției Emitentului în cadrul acestuia:

din Europa Centrală și de Est. Grupul Raiffeisen este un grup bancar din Austria activ pe piața din Europa Centrală și de Est. În afara piețelor din Europa Centrală și de Est, Grupul Raiffeisen este reprezentat și pe un număr de piețe financiare internaționale și pe piețele emergente din Asia.

Societatea mamă a Grupului Raiffeisen este Raiffeisen-Landesbanken-Holding GmbH, Viena, care este asociatul majoritar al RZB. Aceasta din urmă este acționarul majoritar al RBI. Emitentul este inclus în situațiile financiare consolidate ale RBI și RZB, care este inclusă în situațiile financiare consolidate ale Raiffeisen Landesbanken-Holding GmbH.

B.9 Dacă se întocmesc previziuni sau o estimare a profitului, se precizează cifra:

Nu se aplică; nu s-au realizat previziuni sau estimări privind profitul.

B.10 O descriere a naturii tuturor rezervelor din raportul de audit privind informațiile financiare istorice:

Nu se aplică; nu există rezerve.

B.12 Informații financiare istorice esențiale selectate:

	31.12.2012	31.12.2011
	<i>mii € (rotunjit)</i>	
Total active	2.616.728	2.199.421
Venit net din dobânzi	5.497	4.003
Profit înainte de impozitare	13.969	17.371
Profit după impozitare	11.513,	13.897
Profit net grup	11.759	13.887

Sursa: Situațiile financiare consolidate auditate pentru anii 2012 și 2011

Declarație prin care se confirmă că perspectivele emitentului nu au suferit o deteriorare semnificativă de la data ultimei sale situații financiare auditate și publicate sau o descriere a oricăror modificări nefavorabile semnificative:

La data acestui Prospect, nu există nicio deteriorare semnificativă a perspectivelor Emitentului și a filialelor acestuia survenită după data Situațiilor Financiare Consolidate Auditate aferente anului 2012.

Descrierea principalelor modificări ale situației financiare sau comerciale după perioada vizată de informațiile financiare istorice:

Nu se aplică. Nu a avut loc nicio modificare semnificativă a situației financiare a Emitentului și a filialelor consolidate ale acestuia după data de 31 decembrie 2012.

B.13 Descrierea evenimentelor importante în evoluția recentă a Emitentului care sunt, într-o mare măsură,

Nu se aplică; nu au avut loc evenimente importante în evoluția recentă a Emitentului care să fie, într-o mare măsură, relevante pentru evaluarea solvabilității sale.

relevante pentru evaluarea solvabilității sale:

- B.14** Dependența Emitentului de alte entități din cadrul grupului: Nu se aplică; nu există astfel de dependențe.
- B.15** Descrierea principalelor activități ale Emitentului: Raiffeisen Centrobank este o instituție financiară specializată în activități de capital în cadrul Grupului Raiffeisen, operând pe piețele locale din Europa Centrală și de Est. Raiffeisen Centrobank oferă o gamă largă de servicii și produse asociate tranzacțiilor cu acțiuni/părți sociale, derivative și capitaluri, incluzând și excluzând tranzacții pe bursele de valori. De asemenea, Raiffeisen Centrobank oferă servicii bancare private personalizate. Operațiunile de fuziuni și achiziții sunt coordonate prin intermediul unei filiale a Emitentului deținute integral de acesta, respectiv Raiffeisen Investment AG și filialele acesteia, majoritatea acestora fiind incluse în situațiile financiare consolidate ale Raiffeisen Centrobank. Alte societăți care fac parte din Grupul Raiffeisen Centrobank sunt active în domeniul tranzacționării internaționale de mărfuri, concentrându-se pe cauciuc și substanțe chimice (olefină).
- B.16** În măsura în care aceste informații sunt cunoscute de Emitent, se precizează dacă Emitentul este deținut sau controlat, direct sau indirect și de către cine și se descrie natura acestui control. La data de 31 decembrie 2012, capitalului social al Raiffeisen Centrobank avea o valoare nominală de 47.598.850 EUR și era împărțit în 655.000 de acțiuni ordinare fără valoare nominală. Cea mai mare parte din cele 654.999 de acțiuni, reprezentând 99,9% din acțiunile Raiffeisen Centrobank, sunt deținute prin intermediul RBI KI-Beteiligungs GmbH și al filialei acesteia RBI IB Beteiligungs GmbH, Viena, deținută la rândul ei (indirect) de către Raiffeisen Bank International AG („RBI”). Restul de 1 acțiune (0,1%) este deținută de către Lexxus Services Holding GmbH, Viena, care este o filială indirectă a RBI. Prin urmare, Raiffeisen Centrobank este o filială indirectă a RBI. Acțiunile deținute în cadrul Raiffeisen Centrobank nu sunt listate pe nicio bursă de valori.
- B.17** Ratingul de credit atribuit emitentului sau titlurilor sale de creanță, la cererea acestuia sau cu colaborarea sa în procesul de atribuire a ratingului: Nu se aplică; Nu le sunt atribuite astfel de ratinguri nici Emitentului și nici titlurilor sale de creanță.

C. Valori Mobiliare

- C.1** Descrierea naturii și categoriei valorilor mobiliare care fac obiectul ofertei publice și/sau sunt admise la tranzacționare, inclusiv orice număr de identificare a valorilor mobiliare: Valori Mobiliare sunt [Certificate de Garanție Câștigător (*Winner Guarantee Certificates*) (eusipa 1100)] [Certificate de Garanție Câștigător cu Plafon (*Capped Winner Guarantee Certificates*) (eusipa 1120)] [Certificate de Garanție (*Guarantee Certificates*) (eusipa 1140)] [Certificate cu Discount (*Discount Certificates*) (eusipa 1200)] [Certificate Invers Convertibile (*Reverse Convertibles*) (eusipa 1220)] [Certificate Invers Convertibile Protejate (*Protected Reverse Convertibles*) (eusipa 1230)] [Certificate cu Randament Pozitiv cu Plafon (*Capped Outperformance Certificates*) (eusipa 1240)] [Certificate cu Plafon (*Capped Bonus Certificates*) (eusipa 1250)] [Certificate

Expres (*Express Certificates*) (eusipa 1260)] [Certificate Twin-win cu Plafon (*Capped Twin-Win Certificates*) (eusipa 1299)] [Certificate Bonus Inverse cu Plafon (*Capped Reverse Bonus Certificates*) (eusipa 1299)] [Certificate legate de Indici/Participații (*Index/Participation Certificates*) (eusipa 1300)] [Certificate cu Randament Pozitiv (*Outperformance Certificates*) (eusipa 1310)] [Certificate Bonus (*Bonus Certificates*) (eusipa 1320)] [Drepturi de Opțiune de Tip Call (*Call Warrants*) (eusipa 2100)] [Drepturi de Opțiune de Tip Put (*Put Warrants*) (eusipa 2100)] [Drepturi de Opțiune de Tip Call cu Plafon (*Capped Call Warrants*) (eusipa 2110)] [Drepturi de Opțiune de Tip Put cu Plafon (*Capped Put Warrants*) (eusipa 2110)] [Certificate Turbo (*Turbo Certificates*) (eusipa 2200)] [Certificate cu Factor (*Factor Certificates*) (eusipa 2300)] și au un număr ISIN [●] [și] [codul german *Wertpapierkennnummer* [*se va introduce*] [*se va introduce orice alt număr de identificare aplicabil*]].

Valorile Mobiliare vor fi reprezentate printr-un Titlu de Creanță Global emis la purtător.

- C.2** Moneda în care s-a făcut emisiunea: Moneda Produsului de Valori Mobiliare este [Quanto] [●].
- C.5** Descrierea oricărei restricții asupra liberei transferabilități a valorilor mobiliare: Valorile mobiliare sunt transferabile conform legilor și reglementărilor aplicabile precum și condițiilor generale aplicabile ale sistemelor de compensare relevante.
- C.8** Descrierea drepturilor aferente valorilor mobiliare, inclusiv clasificarea și restricții aplicabile acestor drepturi: **Drepturi aferente Valorilor Mobiliare**
 Valorile Mobiliare conferă deținătorilor acestora un drept de a solicita plata [dobânzii și] a valorii de răscumpărare, după cum este detaliat la punctul C.15.
Statutul Valorilor Mobiliare
 Obligațiile Emitentului în temeiul Valorilor Mobiliare ale Emitentului constituie obligații necondiționate și nesubordonate ale Emitentului, având un rang *pari passu* unele față de celelalte și *pari passu* față de toate celelalte obligații negarantate și nesubordonate ale Emitentului, cu excepția acelor obligații având rang preferențial în baza unor prevederi legale imperative.
Restricții aplicabile drepturilor
 [Emitentul are dreptul de a solicita răscumpărarea anticipată a Valorilor Mobiliare]
 Emitentul are dreptul să înceteze tranzacționarea Valorilor Mobiliare și/sau să ajusteze Termenii și Condițiile Valorilor Mobiliare în anumite situații, precum, printre altele, perturbări ale pieței, posibile situații de ajustare (de ex. dividende extraordinare ale unei acțiuni subiacente) și/sau situații extraordinare de răscumpărare (de ex. perturbări ale operațiunilor de hedging).
- 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 [Emitentul intenționează să solicite admiterea la tranzacționare a Valorilor Mobiliare pe [a Doua Piață Reglementată a Bursei de Valori din Viena] [Piața Reglementată Neoficială (EUWAX) a Bursei din Stuttgart] [Piața Reglementată Neoficială (SCOACH) a Bursei din Frankfurt] [și] [piața reglementată (piețele reglementate) din] [Republica Cehă] [și] [Ungaria] [și] [Italia] [și] [Polonia] [și] [România] [și] [Republica Slovacă] [și]

echivalente, caz în care se indică piețele în cauză: [Slovenia] [și, dacă Emitentul decide acest lucru, pe o altă piață reglementată din statele membre ale UE respectiv Austria, Germania, Republica Cehă, Ungaria, Italia, Polonia, România, Republica Slovacă și Slovenia.]

[Dacă Emitentul decide acest lucru, poate solicita admiterea la tranzacționare a Valorilor Mobiliare pe o piață reglementată din următoarele state membre ale UE: Austria, Germania, Republica Cehă, Ungaria, Italia, Polonia, România, Republica Slovacă și Slovenia.]

- C.15** O descriere a modului în care valoarea investiției este afectată de valoarea instrumentului (instrumentelor) subiacente, cu excepția cazului în care valorile mobiliare au o valoare nominală de minimum 100,000 EUR.
- Valoarea Valorilor Mobiliare este afectată de valoarea elementului subiacent, dat fiind că [dobânda] [și] [valoarea de răscumpărare] a Valorii Mobiliare depind de Elementul Subiacent, după cum urmează:

[Dobânda

Valoarea Dobânzii. „**Valoarea Dobânzii**” în legătură cu fiecare Valoare Nominală și fiecare Perioadă a Dobânzii este o valoare calculată după cum urmează:

Valoarea Nominală x Rata Dobânzii x Frație număr zile

Anumite specificații privind Dobânda

[Prețul de Referință Inițial al Dobânzii: [●]]

Dobânda: [●]]

[Data Evaluării Inițiale a Dobânzii: [Data Evaluării Inițiale][(a) până la prima Dată a Evaluării Finale a Dobânzii, Data Evaluării Inițiale, și ulterior (b) Data Evaluării Finale a Dobânzii imediat precedentă.]

[Data Evaluării Finale a Dobânzii: [●]]

[Rata Dobânzii de Bază: [●]]

[Convenția privind Numărul de Zile: [Efectiv/Efectiv (ICMA)] [30/360] [30E/360] [bază Eurobond] [Efectiv/365] [Efectiv/Efectiv (ISDA)] [Efectiv/365 (Fix)] [Efectiv/360] [Independent de Perioadă]]

[Rata Dobânzii Variabile se va împărți la [se va introduce *Cursul de Schimb Inițial*] și se va converti din [se va introduce *Moneda Elementului Subiacent*] în [se va introduce *Moneda Produsului*].

[Perioada Dobânzii	Termen de Plată a Dobânzii	Rata Dobânzii [pe an]
[1.]	[]	[]
[2.]	[]	[]
[1.]	[]	[]

[Tabelul va continua în mod corespunzător.]]

[Perioada Dobânzii	Data Evaluării Finale Dobânzii	Termen de Plată a Dobânzii	Rata Dobânzii de Bază
[1.]	[]	[]	[]
[2.]	[]	[]	[]
[3.]	[]	[]	[]

[Tabelul va continua în mod corespunzător.]]

[Perioada Dobânzii	Rata Dobânzii Digitale	Bariera Dobânzii
1.	[Se va introduce rata] % [poate crește la [se va introduce cifra] %	[se va introduce Moneda Elementului Subiacent] [se va introduce Bariera Dobânzii] [% din Prețul de Referință Inițial al Dobânzii] [la Data Evaluării Inițiale a Dobânzii Emitentul poate crește/scădea această valoare la [se va introduce cifra] % din Prețul de Referință Inițial al Dobânzii.]
2.	[]	

[Tabelul va continua în mod corespunzător.]]

[Perioada de Observație a Barierei Dobânzii: ●]

[Prețul de Referință pentru Bariera Dobânzii: ●]

[Stilul Barierei Dobânzii: [Down-and-in] [Down-and-out] [Up-and-in] [Up-and-out] [Knock-in] [Knock-out] [Stay-in] [Stay-out]]

[Perioada Dobânzii	Rata Dobânzii Digitale	Barieră Inferioară Dobândă	Barieră Superioară Dobândă
1.	[Se va introduce rata] % [poate crește la [se va introduce cifra] %	[Se va introduce rata] % [poate crește la [se va introduce cifra] %	[se va introduce Moneda Elementului Subiacent] [se va introduce Bariera Dobânzii] [% din Prețul de Referință Inițial al Dobânzii] [la Data Evaluării Inițiale a Dobânzii Emitentul poate crește/scădea această valoare la [se va introduce cifra] % din

			Prețul de Referință Inițial al Dobânzii.]
2.	[]	[]	

[*Tablelul va continua în mod corespunzător.*]

[Participare la Dobândă (*Interest Participation*): ●]

[Dobânda Strike (*Interest Strike*): ●]

[Nivelul Maxim al Dobânzii (*Interest Cap Level*): ●]

[Nivelul Minim al Dobânzii (*Interest Floor Level*): ●]

[Participarea Pozitivă la Dobândă (*Interest Positive Participation*): ●]

[Participarea Negativă la Dobândă (*Interest Negative Participation*): ●]

[Rabatul Dobânzii: ●]

[Perioada Dobânzii]	Datele Evaluării Randamentului Dobânzii
[]	[Se va introduce Data]
[]	[Se va introduce Data]

[*Tablelul va continua în mod corespunzător.*]

[Prețul de Referință pentru Randamentul Dobânzii: ●]

[Nivelul Maxim pentru Randamentul Dobânzii (*Interest Performance Cap*): ●]

[Nivelul Minim pentru Randamentul Dobânzii (*Interest Performance Floor*): ●]

[Nivelul Maxim al Ratei Dobânzii Variabile (*Variable Interest Rate Cap*): ●]

[Nivelul Minim al Ratei Dobânzii Variabile (*Variable Interest Rate Floor*): ●]

[Nivel Scară Dobândă]	Rată Scară Dobândă
[se va introduce Moneda Elementului Subiacent] [se va introduce Nivelul Scară al Dobânzii („ <i>Interest Ladder Level</i> ”)] [% din Prețul de Referință Inițial al Dobânzii] [la Data Evaluării Inițiale a Dobânzii, Emitentul poate șșcădea această valoare la [se va introduce cifra] % din Prețul de Referință Inițial al Dobânzii.]	[Se va introduce Rata]

[*Tablelul va continua în mod corespunzător.*]

[Valoarea Distribuțiilor Aferente Dobânzii: ●]

[Distribuții Aferente Dobânzii: ●]

[„**Rata Dobânzii**” înseamnă suma dintre (i) Rata Dobânzii de

Bază plus (ii) Rata Dobânzii Variabile.

[Unde Rata Dobânzii pentru Perioada respectivă a Dobânzii este cel puțin cea mai mare Rată a Dobânzii care a fost stabilită de către Agentul de Calculare pentru orice Perioadă anterioară a Dobânzii pentru Valorile Mobiliare respective.]

[Unde dacă Rata Dobânzii Variabile din Perioada Dobânzii imediat precedentă, dacă este cazul, nu a fost egală cu respectiva Rată a Dobânzii Digitale, se însumează toate Ratele Dobânzii Digitale începând din Perioada Dobânzii imediat precedentă, regresiv până la oricare dintre următoarele Perioade ale Dobânzii care are loc mai târziu: (i) prima Perioadă a Dobânzii sau (ii) Perioada Dobânzii pentru care Rata Dobânzii Variabile a Perioadei Dobânzii imediat precedente este egală cu Rata Dobânzii Digitale respective. Rata rezultată se adună apoi la Rata Dobânzii.]

[Pentru o Dobândă Digitală cu Barieră, se va introduce:

„**Rata Dobânzii Variabile**” va fi Rata Dobânzii Digitale [dacă a avut loc o Situație de Barieră a Dobânzii] [dacă nu a avut loc nicio Situație de Barieră a Dobânzii]. În orice altă situație, Rata Dobânzii Variabile va fi zero.

O „**Situație de Barieră a Dobânzii**” survine dacă în timpul Perioadei respective de Observație a Barierei Dobânzii orice Preț de Referință pentru Bariera Dobânzii respective a fost [mai mic sau egal] [mai mare sau egal] cu Bariera Dobânzii].]

[Pentru o Dobândă Digitală cu Limite de Variație Predefinite, se va introduce:

„**Rata Dobânzii Variabile**” va fi Rata Dobânzii Digitale [dacă a avut loc o Situație de Barieră a Dobânzii] [dacă nu a avut loc nicio Situație de Barieră a Dobânzii]. În orice altă situație, Rata Dobânzii Variabile va fi zero.

O „**Situație de Barieră a Dobânzii**” survine dacă în timpul Perioadei respective de Observație 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 stabilit pentru fiecare dintre acestea mai sus.]

[Pentru Dobândă, se va introduce:

„**Rata Dobânzii Variabile**” va fi Prețul de Referință Final al Dobânzii înmulțit cu Participarea la Dobândă (*Interest Participation*) [●].]

[Pentru Dobânda Aferentă Randamentului, se va introduce:

„**Rata Dobânzii Variabile**” înseamnă o valoare stabilită în conformitate cu următoarele prevederi:

- (a) În cazul în care Prețul de Referință Final al Dobânzii este mai mic sau egal cu Dobânda Strike (*Interest Strike*), Rata Dobânzii Variabile va fi zero.
- (b) În caz contrar, Rata Dobânzii Variabile va fi egală cu diferența dintre (i) Prețul de Referință Final al Dobânzii și

(ii) Dobânda Strike (*Interest Strike*), care ulterior se împarte la Prețul de Referință Inițial al Dobânzii și se înmulțește cu Participarea la Dobândă (*Interest Participation*).]

[Pentru Dobânda Aferentă Randamentului cu Plafon, se va introduce:

„**Rata Dobânzii Variabile**” înseamnă o valoare stabilită în conformitate cu următoarele prevederi:

- (a) În cazul în care Prețul de Referință Final al Dobânzii este mai mic sau egal cu Dobânda Strike (*Interest Strike*), Rata Dobânzii Variabile va fi zero.
- (b) În caz contrar, Rata Dobânzii Variabile va fi egală cu diferența dintre (i) Nivelul Maxim al Dobânzii (*Interest Cap Level*) sau Prețul de Referință Final al Dobânzii, oricare dintre aceste valori este mai mică, și (ii) Dobânda Strike (*Interest Strike*), care ulterior se împarte la Prețul de Referință Inițial al Dobânzii și se înmulțește cu Participarea la Dobândă (*Interest Participation*).]

[Pentru Dobânda Aferentă Randamentului Absolut cu Plafon, se va introduce:

„**Rata Dobânzii Variabile**” va fi cea mai mare valoare dintre (i) Randamentul Pozitiv al Dobânzii și (ii) Randamentul Negativ al Dobânzii.

Unde:

„**Randamentul Pozitiv al Dobânzii**” înseamnă o valoare stabilită în conformitate cu următoarele prevederi:

- (a) În cazul în care Prețul de Referință Final al Dobânzii este mai mic sau egal cu Dobânda Strike (*Interest Strike*), Randamentul Pozitiv al Dobânzii va fi zero.
- (b) În caz contrar, Randamentul Pozitiv al Dobânzii va fi egal cu diferența dintre (i) Nivelul Maxim al Dobânzii (*Interest Cap Level*) sau Prețul de Referință Final al Dobânzii, oricare dintre aceste valori este mai mică, și (ii) Dobânda Strike (*Interest Strike*), care ulterior se împarte la Prețul de Referință Inițial al Dobânzii și se înmulțește cu Participarea Pozitivă la Dobândă (*Interest Positive Participation*).

„**Randamentul Negativ al Dobânzii**” înseamnă o valoare stabilită în conformitate cu următoarele prevederi:

- (a) În cazul în care Prețul de Referință Final al Dobânzii este mai mare sau egal cu Dobânda Strike (*Interest Strike*), Randamentul Negativ al Dobânzii va fi zero.
- (b) În caz contrar, Randamentul Negativ al Dobânzii va fi egal cu diferența dintre (i) Dobânda Strike (*Interest Strike*) și (ii) Nivelul Minim al Dobânzii (*Interest Floor Level*) sau Prețul de Referință Final al Dobânzii, oricare dintre aceste valori este mai mare, care ulterior se împarte la Prețul de Referință Inițial al Dobânzii și se înmulțește cu Participarea Negativă

la Dobândă (*Interest Negative Participation*).]

[Pentru Dobânda Aferentă Randamentului Barierei, se va introduce:

„**Rata Dobânzii Variabile**” înseamnă o valoare stabilită în conformitate cu următoarele prevederi:

- (a) Dacă [nu] a avut loc [nicio] o Situație de Barieră a Dobânzii, Rata Dobânzii Variabile va fi egală cu Rabatul Dobânzii.
- (b) În caz contrar, dacă Prețul de Referință Final al Dobânzii este mai mic sau egal cu Dobânda Strike (*Interest Strike*), Rata Dobânzii Variabile va fi zero.
- (c) În orice altă situație, Rata Dobânzii Variabile va fi egală cu diferența dintre (i) Prețul de Referință Final al Dobânzii și (ii) Dobânda Strike (*Interest Strike*), care ulterior se împarte la Prețul de Referință Inițial al Dobânzii și se înmulțește cu Participarea la Dobândă (*Interest Participation*).]

O „**Situație de Barieră a Dobânzii**” survine dacă în timpul Perioadei respective de Observație a Barierei Dobânzii orice Preț de Referință pentru Bariera Dobânzii respective a fost [mai mic sau egal] [mai mare sau egal] cu Bariera Dobânzii]

[Pentru Dobânda Aferentă Randamentului Barierei cu Plafon, se va introduce:

„**Rata Dobânzii Variabile**” înseamnă o valoare stabilită în conformitate cu următoarele prevederi:

- (a) Dacă [nu] a avut loc [nicio] o Situație de Barieră a Dobânzii, Rata Dobânzii Variabile va fi egală cu Rabatul Dobânzii.
- (b) În caz contrar, dacă Prețul de Referință Final al Dobânzii este mai mic sau egal cu Dobânda Strike (*Interest Strike*), Rata Dobânzii Variabile va fi zero.
- (c) În orice altă situație, Rata Dobânzii Variabile va fi egală cu diferența dintre (i) Nivelul Maxim al Dobânzii (*Interest Cap Level*) sau Prețul de Referință Final al Dobânzii, oricare dintre aceste valori este mai mică, și (ii) Dobânda Strike (*Interest Strike*), care ulterior se împarte la Prețul de Referință Inițial al Dobânzii și se înmulțește cu Participarea la Dobândă (*Interest Participation*).

O „**Situație de Barieră a Dobânzii**” survine dacă în timpul Perioadei respective de Observație a Barierei Dobânzii orice Preț de Referință pentru Bariera Dobânzii respective a fost [mai mic sau egal] [mai mare sau egal] cu Bariera Dobânzii]

[Pentru Dobânda „Cliquet”, se va introduce:

„**Rata Dobânzii Variabile**” va fi Participarea la Dobândă înmulțită cu suma tuturor Randamentelor Dobânzii din Perioada respectivă a Dobânzii. Dacă Rata Dobânzii Variabile este mai mare decât Nivelul Maxim al Ratei Dobânzii Variabile (*Variable*

Interest Rate Cap), aceasta se va considera ca fiind Nivelul Maxim al Ratei Dobânzii Variabile (*Variable Interest Rate Cap*). Dacă Rata Dobânzii Variabile este mai mică decât Nivelul Minim al Ratei Dobânzii Variabile (*Variable Interest Rate Floor*), aceasta se va considera ca fiind Nivelul Minim al Ratei Dobânzii Variabile (*Variable Interest Rate Floor*).

Unde:

„**Randamentul Dobânzii**” va fi Prețul de Referință pentru Randamentul Dobânzii din orice Dată a Evaluării Randamentului Dobânzii, cu excepția primei, împărțit la Prețul de Referință pentru Randamentul Dobânzii din Data Evaluării Randamentului Dobânzii imediat precedentă din care ulterior se scade unu. Dacă Randamentul Dobânzii este mai mare decât Nivelul Maxim pentru Randamentul Dobânzii (*Interest Performance Cap*), aceasta se va considera ca fiind Nivelul Maxim pentru Randamentul Dobânzii (*Interest Performance Cap*). Dacă Randamentul Dobânzii este mai mic decât Nivelul Minim pentru Randamentul Dobânzii (*Interest Performance Floor*), aceasta se va considera ca fiind Nivelul Minim pentru Randamentul Dobânzii (*Interest Performance Floor*).]

[Pentru Dobânda Scară, se va introduce:

„**Rata Dobânzii Variabile**” va fi cea mai mare valoare a Ratei Dobândă Scară pentru care Nivelul Dobândă Scară asociat este mai mic sau egal cu Prețul de Referință Final al Dobânzii. În cazul în care nici un Nivel al Dobânzii Scară nu este mai mic sau egal cu Prețul de Referință Final al Dobânzii, Rata Dobânzii Variabile va fi zero.]

[Pentru Dobânda Aferentă Distribuțiilor Acumulate, se va introduce:

„**Rata Dobânzii Variabile**” va fi suma Valorilor Distribuțiilor Aferente Dobânzii pentru toate Distribuțiile Aferente Dobânzii, dacă este necesar, convertite în moneda Elementului Subiacent, având data tranzacționării fără distribuții în cadrul Perioadei de Observație a Dobânzii, împărțită la Prețul de Referință Inițial al Dobânzii.]

[Pentru o Dobândă Range Accrual, se va introduce:

„**Rata Dobânzii Variabile**” va fi Rata Dobânzii Digitale înmulțită cu numărul de Zile Range Accrual și împărțită la numărul de Zile de Observație a Limitelor de Variație Predefinite, în ambele cazuri în cadrul Perioadei respective de Observație a Barierei Dobânzii.

Unde:

„**Ziua de Observație a Limitelor de Variație Predefinite**” înseamnă orice zi calendaristică. Dacă ziua respectivă nu este o Zi Lucrătoare pentru Elementul Subiacent, ziua relevantă pentru stabilirea oricărui Preț de Referință pentru ziua respectivă va fi Ziua Lucrătoare pentru Elementul Subiacent imediat precedentă.

„**Ziua Range Accrual**” înseamnă orice Zi de Observație a Limitelor de Variație Predefinite în care [nu] a avut loc o Situație de Barieră a Dobânzii.

O „Situație de Barieră a Dobânzii” survine dacă orice Preț de

Referință pentru Bariera Dobânzii respective a fost (i) mai mic sau egal cu nivelul Barierei Inferioare a Dobânzii, sau (ii) mai mare sau egal cu nivelul Barierei Superioare a Dobânzii.]

Sfârșit prevederi referitoare la dobândă

Răscumpărare

Fiecare Valoare Mobiliară conferă fiecărui Deținător de Valori Mobiliare dreptul de a primi de la Emitent [în legătură cu fiecare Valoare Nominală][per unitate] [în cazul neîndeplinirii Condiției de Decontare Fizică,] prin [plata Valorii de Răscumpărare (care va fi întotdeauna egală sau mai mare decât zero, iar în cazul în care valoarea respectivă va fi mai mică decât zero, va fi considerată zero)] [și] [în cazul îndeplinirii Condiției de Decontare Fizică] [prin transmiterea unui număr de Active de Referință egal cu Volumul Activelor de Referință] [prin transmiterea de Active de Referință într-un volum egal cu Volumul Activelor de Referință în schimbul plății Valorii „Strike”] [prin plata Valorii „Strike” în schimbul transmiterii de Active de Referință într-un volum egal cu Volumul Activelor de Referință].

[„Condiția de Decontare Fizică” este îndeplinită dacă [survine o Situație de Barieră] [și] [Prețul de Referință Final este] [mai mare decât Valoarea „Strike”] [și] [mai mic decât Nivelul Maxim (*Cap*).] [mai mic decât Valoarea „Strike”.] [mai mare decât Nivelul Minim (*Floor*).]

Obligația descrisă mai sus devine exigibilă la [*se va introduce Data Scadenței*], cu condiția ca în cazul în care Data Evaluării Finale este devansată sau avansată conform Termenilor și Condițiilor (de ex. ca urmare a exercitării unei Valori Mobiliare Exercitabile sau a unor ajustări care se datorează unei Situații de Perturbare a Pieței, dacă este cazul) Data Scadenței să fie decalată în următoarea Zi Lucrătoare ce urmează după o perioadă de timp egală cu perioada de timp cu care este decalată Data Evaluării Finale, în care Valoarea Mobiliară este valabil exercitată sau răscumpărată în fiecare caz, sub rezerva prevederilor privind perturbarea pieței.

[Volumul de Active de Referință

Volumul de Active de Referință: [*se va introduce numărul*] [Valoarea Nominală împărțită la Valoarea „Strike” care este convertită în Moneda Produsului, dacă este necesar. Valoarea rezultată, dacă este o jumătate de punct, va fi rotunjită în plus la [●] zecimale.] [Multipliatorul]]

[Valoarea de Răscumpărare

Anumite Specificații privind Valoarea de Răscumpărare

Prețul de Referință Inițial: [●]

[Valoarea de Protecție: ●]

[Valoarea „Strike”: ●]

[Participarea: ●]

[Valoarea Maximă (*Cap*): ●]

[Valoarea Minimă (*Floor*): ●]

[Bariera: ●]

[Perioada de Observație a Barierei: ●]

[Prețul de Referință al Barierei: ●]

[Nivelul de Bonus: ●]

[Data (Datele) de Evaluare Expresă]	Nivelul de Evaluare Expresă	Data (Datele) de Răscumpărare Expresă	Nivelul de Răscumpărare Expresă
[]	[]	[]	[]
[]	[]	[]	[]

[*Tablelul va continua în mod corespunzător.*]

[Prețul de Referință Expres: ●]

[Nivelul Valorii Mobiliare: ●]

[Nivelul de Inversare (*Reverse Level*): ●]

[Tipul de Certificat Turbo: ●]

[Valoarea Distribuțiilor: ●]

[Rata de Finanțare: ●]

[Marja Ratei de Finanțare: [●] % la Data Emisiunii. Emitentul își rezervă dreptul de a modifica Marja Ratei de Finanțare într-un interval de la 0% la dublul valorii la Data Emisiunii, după notificarea Deținătorului de Valori Mobiliare.]

[Factorul Pârghiei de Capital: ●]

[Rata de Finanțare: ●]

[**NOTĂ IMPORTANTĂ:** Trebuie reținut că în cazul în care prevederile de mai jos privind calcularea Valorii de Răscumpărare stipulează că orice valori vor fi „ajustate” acest lucru înseamnă că valorile respective vor fi ajustate conform următoarelor prevederi privind ajustarea:

Ajustări ale (unor părți ale) Valorilor de Răscumpărare.

[Dacă o valoare trebuie ajustată, acesta va fi ajustată conform următoarelor prevederi:

(a) Aceasta va fi împărțită la Prețul de Referință Inițial; și

(b) [*dacă inițial a fost denominată într-o altă monedă decât Moneda Produsului, iar Moneda Produsului nu este specificată „Quanto”,*] se va împărți la Cursul de Schimb Inițial; și

(c) [*dacă inițial a fost denominată într-o altă monedă decât Moneda Produsului*] se va converti din moneda inițială în Moneda Produsului; și]

(d) în cele din urmă se va înmulți cu Valoarea Nominală.]

[Dacă urmează să se ajusteze o valoare în conformitate cu acești Termeni și Condiții, aceasta va fi ajustată conform următoarelor

prevederi:

[(a) **[Dacă este denominată într-o altă monedă decât Moneda Produsului]** se va converti în Moneda Produsului; și]

[(b) În cele din urmă se va înmulți cu Multiplicatorul.]]

[Pentru *CertIFICATELE DE GARANȚIE CÂȘTIGĂTOR (WINNER GUARANTEE CERTIFICATES) (EUSIPA 1100)*, se va introduce:

„Valoarea de Răscumpărare” va fi suma dintre Valoarea de Protecție și Valoarea de Participare.

Unde:

„Valoarea de Participare” va fi Participarea înmulțită cu:

- (a) zero dacă Prețul de Referință Final este mai mic decât Valoarea „Strike”; în caz contrar
- (b) diferența dintre (i) Prețul de Referință Final și (ii) Valoarea „Strike”.

Valoarea de Participare rezultată va fi ajustată.]

[Pentru *CertIFICATELE DE GARANȚIE CÂȘTIGĂTOR CU PLAFON (CAPPED WINNER GUARANTEE CERTIFICATES) (EUSIPA 1120)*, se va introduce:

Valoarea de Răscumpărare. „Valoarea de Răscumpărare” va fi suma dintre Valoarea de Protecție și Valoarea de Participare.

Unde:

„Valoarea de Participare” va fi Participarea înmulțită cu:

- (a) zero dacă Prețul de Referință Final este mai mic decât Valoarea „Strike”; în caz contrar
- (b) diferența dintre (i) Prețul de Referință Final sau Valoarea Maximă (Cap), oricare are o valoare mai mică, și (ii) Valoarea „Strike”.

Valoarea de Participare rezultată va fi ajustată.]

[Pentru *CertIFICATELE DE GARANȚIE (GUARANTEE CERTIFICATES) (EUSIPA 1140)*, se va introduce:

„Valoarea de Răscumpărare” va fi Valoarea de Protecție. Pentru evitarea oricăror dubii: Valoarea rezultată nu va fi ajustată.]

[Pentru *CertIFICATELE CU DISCOUNT (DISCOUNT CERTIFICATES) (EUSIPA 1200)*, se va introduce:

„Valoarea de Răscumpărare” va fi (i) Valoarea Maximă (Cap) sau (ii) Prețul de Referință Final, oricare dintre aceste valori este mai mică. Valoarea rezultată va fi ajustată.]

[Pentru *CertIFICATELE INVERS CONVERTIBILE (REVERSE CONVERTIBLES) (EUSIPA 1220)*, se va introduce:

„Valoarea de Răscumpărare” este o valoare stabilită în conformitate cu următoarele prevederi:

- (a) Dacă Prețul de Referință Final este egal sau mai mare decât

Valoarea „Strike”, Valoarea de Răscumpărare va fi Valoarea Nominală; și

- (b) În caz contrar, Valoarea de Răscumpărare va fi Valoarea Nominală înmulțită cu Prețul de Referință Final și împărțită la Valoarea „Strike”.

Valoarea rezultată nu va fi ajustată.]

[Pentru *CertIFICATELE INVERS CONVERTIBILE PROTEJATE (PROTECTED REVERSE CONVERTIBLES) (EUSIPA 1230)*, se va introduce:

„Valoarea de Răscumpărare” este o valoare stabilită în conformitate cu următoarele prevederi:

- (a) Dacă Prețul de Referință Final este egal sau mai mare decât Valoarea „Strike” sau nu a survenit nicio Situație de Barieră, Valoarea de Răscumpărare va fi Valoarea Nominală; și
- (b) În caz contrar, Valoarea de Răscumpărare va fi Valoarea Nominală înmulțită cu Prețul de Referință Final și împărțită la Valoarea „Strike”.

Valoarea rezultată nu va fi ajustată.

O „Situație de Barieră” survine dacă un Preț de Referință al Barierei din timpul Perioadei de Observație a Barierei este mai mic sau egal cu Bariera.]

[Pentru *CertIFICATELE CU RANDAMENT POZITIV CU PLAFON (CAPPED OUTPERFORMANCE CERTIFICATES) (EUSIPA 1240)*, se va introduce:

„Valoarea de Răscumpărare” este o valoare stabilită în conformitate cu următoarele prevederi:

- (a) Dacă Prețul de Referință Final este egal sau mai mic decât Valoarea „Strike”, Valoarea de Răscumpărare va fi Prețul de Referință Final; sau
- (b) Dacă Prețul de Referință Final este egal sau mai mare decât Valoarea Maximă (*Cap*), Valoarea de Răscumpărare va fi suma dintre (i) Participarea înmulțită cu diferența dintre (x) Valoarea Maximă (*Cap*) și (y) Valoarea „Strike”, și (ii) Valoarea „Strike”.
- (c) În caz contrar, Valoarea de Răscumpărare va fi suma dintre (i) Participarea înmulțită cu diferența dintre (x) Prețul de Referință Final și (y) Valoarea „Strike”, și (ii) Valoarea „Strike”.

Valoarea rezultată va fi ajustată.]

[Pentru *CertIFICATELE BONUS CU PLAFON (CAPPED BONUS CERTIFICATES) (EUSIPA 1250)*, se va introduce:

„Valoarea de Răscumpărare” este o valoare stabilită în conformitate cu următoarele prevederi:

- (a) Dacă Prețul de Referință Final este egal sau mai mare decât Valoarea Maximă (*Cap*), Valoarea de Răscumpărare va fi

Valoarea Maximă (*Cap*); în caz contrar

- (b) dacă nu a survenit nicio Situație de Barieră, Valoarea de Răscumpărare va fi valoarea mai mare între (i) Prețul de Referință Final sau (ii) Nivelul de Bonus; sau
- (c) dacă a survenit o Situație de Barieră, Valoarea de Răscumpărare va fi Prețul de Referință Final.

Valoarea rezultată va fi ajustată.

O „**Situație de Barieră**” survine dacă un Preț de Referință al Barierei din timpul Perioadei de Observație a Barierei este mai mic sau egal cu Bariera;]

[Pentru *CertIFICATELE EXPRES (Express Certificates) (eusipa 1260)*, se va introduce:

„**Valoarea de Răscumpărare**” este o valoare stabilită în conformitate cu următoarele prevederi:

- (a) Dacă nu a survenit nicio Situație de Barieră, Valoarea de Răscumpărare va fi valoarea mai mare între (i) Prețul de Referință Final sau (ii) Nivelul Valorii Mobiliare.
- (b) În caz contrar, Valoarea de Răscumpărare va fi Prețul de Referință Final.

Valoarea rezultată va fi ajustată.

Unde:

O „**Situație Expresă**” (**Express Event**), care reprezintă o Situație de Încetare a Tranzacționării Specifice Produsului, survine dacă Prețul de Referință Expresă la o Dată de Evaluare Expresă este mai mare sau egal cu Nivelul respectiv de Evaluare Expresă. Într-o astfel de situație, Valoarea la Încetarea Tranzacționării Specifice Produsului va fi Nivelul respectiv de Răscumpărare Expresă, care este ajustat, iar Data de Încetare a Tranzacționării Specifice Produsului va fi Data respectivă de Răscumpărare Expresă.

O „**Situație de Barieră**” survine dacă un Preț de Referință al Barierei din timpul Perioadei de Observație a Barierei este mai mic sau egal cu Bariera.]

[Pentru *CertIFICATELE TWIN-WIN CU PLAFON (Capped Twin-Win Certificates) (eusipa 1299)*, se va introduce:

„**Valoarea de Răscumpărare**” este o valoare stabilită în conformitate cu următoarele prevederi:

- (a) Dacă Prețul de Referință Final este egal sau mai mare decât Valoarea Maximă (*Cap*), Valoarea de Răscumpărare va fi Valoarea Maximă (*Cap*); în caz contrar
- (b) Dacă Prețul de Referință Final este egal sau mai mare decât Valoarea „Strike”, Valoarea de Răscumpărare va fi Prețul de Referință Final; în caz contrar
- (c) dacă nu a survenit nicio Situație de Barieră, Valoarea de Răscumpărare va fi diferența dintre (i) dublul Valorii

„Strike” și (ii) Prețul de Referință Final; sau

- (d) dacă a survenit o Situație de Barieră, Valoarea de Răscumpărare va fi Prețul de Referință Final.

Valoarea rezultată va fi ajustată.

O „**Situație de Barieră**” survine dacă un Preț de Referință al Barierei din timpul Perioadei de Observație a Barierei este mai mic sau egal cu Bariera.]

[Pentru *CertIFICATELE Bonus Inverse cu Plafon (Capped Reverse Bonus Certificates)* (eusipa 1299), se va introduce:

„**Valoarea de Răscumpărare**” este o valoare stabilită în conformitate cu următoarele prevederi:

- (a) dacă Prețul de Referință Final este mai mic decât Valoarea Maximă (*Cap*), Valoarea de Răscumpărare va fi diferența dintre (i) Nivelul de Inversare (*Reverse Level*) și (ii) Valoarea Maximă (*Cap*); sau
- (b) Dacă Prețul de Referință Final este egal sau mai mare decât Nivelul de Inversare (*Reverse Level*), Valoarea de Răscumpărare va fi zero; în caz contrar
- (c) dacă a survenit o Situație de Barieră, Valoarea de Răscumpărare va fi diferența dintre (i) Nivelul de Inversare (*Reverse Level*) și (ii) Prețul de Referință Final.
- (d) dacă nu a survenit nicio Situație de Barieră, Valoarea de Răscumpărare va fi diferența dintre (i) Nivelul de Inversare (*Reverse Level*) și (ii) Prețul de Referință Final sau Nivelul de Bonus, oricare dintre aceste valori este mai mică.

Valoarea rezultată va fi ajustată.

O „**Situație de Barieră**” survine dacă un Preț de Referință al Barierei din timpul Perioadei de Observație a Barierei este mai mare sau egal cu Bariera.]

[Pentru *CertIFICATELE legate de Indici/Participatii (Index/Participation Certificates)* (eusipa 1300), se va introduce:

„**Valoarea de Răscumpărare**” va fi Prețul de Referință Final care va fi ajustat.]

[Pentru *CertIFICATELE cu Randament Pozitiv (Outperformance Certificates)* (eusipa 1310), se va introduce:

„**Valoarea de Răscumpărare**” este o valoare stabilită în conformitate cu următoarele prevederi:

- (a) Dacă Prețul de Referință Final este egal sau mai mic decât Valoarea „Strike”, Valoarea de Răscumpărare va fi Prețul de Referință Final.
- (b) În caz contrar, Valoarea de Răscumpărare va fi suma dintre (i) Participarea înmulțită cu diferența dintre (a) Prețul de Referință Final și (b) Valoarea „Strike”, și (ii) Valoarea

„Strike”.

Valoarea rezultată va fi ajustată.

[„**Condiția de Decontare Fizică**” este îndeplinită dacă Prețul de Referință Final este mai mic decât Valoarea „Strike”.]

[Pentru *CertIFICATELE Bonus (Bonus Certificates) (eusipa 1320)*, se va introduce:

„**Valoarea de Răscumpărare**” este o valoare stabilită în conformitate cu următoarele prevederi:

- (a) Dacă nu a survenit nicio Situație de Barieră, Valoarea de Răscumpărare va fi cea mai mare valoare dintre (i) Prețul de Referință Final sau (ii) Nivelul de Bonus.
- (b) În caz contrar, Valoarea de Răscumpărare va fi Prețul de Referință Final.

Valoarea rezultată va fi ajustată.

O „**Situație de Barieră**” survine dacă un Preț de Referință al Barierei din timpul Perioadei de Observație a Barierei este mai mic sau egal cu Bariera.]

[Pentru *Drepturile de Opțiune de Tip Call (Call Warrants) (eusipa 2100)*, se va introduce:

„**Valoarea de Răscumpărare**” va fi cea mai mare valoare dintre (i) zero sau (ii) diferența dintre (a) Prețul de Referință Final și (b) Valoarea „Strike”. Valoarea rezultată va fi ajustată.]

[Pentru *Drepturile de Opțiune de Tip Put (Put Warrants) (eusipa 2100)*, se va introduce:

„**Valoarea de Răscumpărare**” va fi cea mai mare valoare dintre (i) zero sau (ii) diferența dintre (a) Valoarea „Strike” și (b) Prețul de Referință Final. Valoarea rezultată va fi ajustată.]

[Pentru *Drepturile de Opțiune de Tip Call cu Plafon (Capped Call Warrants) (eusipa 2110)*, se va introduce:

„**Valoarea de Răscumpărare**” este o valoare stabilită în conformitate cu următoarele prevederi:

- (a) Dacă Prețul de Referință Final este egal sau mai mic decât Valoarea „Strike”, Valoarea de Răscumpărare va fi zero.
- (b) În caz contrar, Valoarea de Răscumpărare va fi diferența dintre (i) Valoarea Maximă (*Cap*) sau Prețul de Referință Final, oricare are o valoare mai mică, și (ii) Valoarea „Strike”.

Valoarea rezultată va fi ajustată.]

[Pentru *Drepturile de Opțiune de Tip Put cu Plafon (Capped Put Warrants) (eusipa 2110)*, se va introduce:

„**Valoarea de Răscumpărare**” este o valoare stabilită în conformitate cu următoarele prevederi:

- (a) Dacă Prețul de Referință Final este egal sau mai mare decât Valoarea „Strike”, Valoarea de Răscumpărare va fi zero.

- (b) În caz contrar, Valoarea de Răscumpărare va fi diferența dintre (i) Valoarea „Strike” și (ii) Valoarea Minimă (*Floor*) sau Prețul de Referință Final, oricare are o valoare mai mare.

Valoarea rezultată va fi ajustată.]

[Pentru CertIFICATELE Turbo (Turbo Certificates) (eusipa 2200), se va introduce:

„**Valoarea de Răscumpărare**” va fi [diferența dintre (i) Prețul de Referință Final și (ii) Valoarea „Strike”] [diferența dintre (i) Valoarea „Strike” și (ii) Prețul de Referință Final] Valoarea rezultată va fi ajustată.

Valoarea la Încetarea Tranzacționării Specifice Produsului. În maxim trei Ore de Tranzacționare de la survenirea unei Situații de Barieră, Agentul de Calculare va stabili valoarea reziduală care este Valoarea la Încetarea Tranzacționării Specifice Produsului („**Valoarea la Încetarea Tranzacționării Specifice Produsului**”) aferentă Certificatelor și rezultând din închiderea pozițiilor de hedging încheiate de Emitent, luând în considerare toate costurile suportate în legătură cu această închidere, iar Data de Încetare a Tranzacționării Specifice Produsului va fi cea de-a cincea Zi Lucrătoare după stabilirea Valorii la Încetarea Tranzacționării Specifice Produsului. Valoarea reziduală este de obicei foarte mică și poate fi chiar zero.

[Ajustările Zilnice. Costurile de Finanțare ale Certificatelor se adaugă la Valoarea „Strike” și la Barieră în fiecare zi, iar Costurile de Finanțare pentru zilele care nu sunt Zile Lucrătoare se adaugă în următoarea Zi Lucrătoare.]

Ajustarea Distribuțiilor. Dacă Elementul Subiacent conferă distribuții, Emitentul va deduce Valoarea Distribuțiilor din Valoarea „Strike” precum și din Barieră. Ajustarea va intra în vigoare în ziua de tranzacționare următoare datei conferirii distribuțiilor (*ex-distribution day*). [Dacă orice componentă a Elementului Subiacent conferă distribuții, care nu sunt reinvestite prin Elementul Subiacent, plata aferentă distribuțiilor respective va fi calculată conform metodei de calcul a componentei corespunzătoare din cadrul Elementului Subiacent din ultima zi de tranzacționare aferentă perioadei în care titularul are dreptul să primească distribuții (*cum-distribution day*), iar apoi distribuțiile se vor considera achitate pentru Elementul Subiacent în ziua de tranzacționare următoare datei conferirii distribuțiilor (*ex-distribution day*).]

O „**Situație Barieră**”, care este o Situație de Încetare a Tranzacționării Specifice Produsului, survine dacă în timpul Perioadei de Observație a Barierei un Preț de Referință al Barierei a fost [mai mic sau egal cu] [mai mare sau egal cu] Bariera în vigoare.

[„**Costurile de Finanțare**” pentru fiecare zi trebuie să fie Valoarea „Strike” înmulțită cu suma dintre (i) Rata de Finanțare și (ii) Marja Ratei de Finanțare, împărțită ulterior la 360.]

„**Ora de Tranzacționare**” înseamnă orice oră în care Bursa de Valori și Bursele de Valori Asociate, precum și Bursa de Valori din Viena și/sau EUWAX sunt deschise pentru tranzacționare și

nu are loc o Situație de Perturbare a Pieței.]

[Pentru Certificatele cu Factor (Factor Certificates) (eusipa 2300), se va introduce:

Valoarea de Răscumpărare. „**Valoarea de Răscumpărare**” va fi [diferența dintre (i) Prețul de Referință Final și (ii) Nivelul Factorului] [diferența dintre (i) Nivelul Factorului și (ii) Prețul de Referință Final]. Valoarea rezultată va fi ajustată.

„**Ajustarea Distribuțiilor**” înseamnă ajustarea Prețului de Referință cu Ajustarea Factorului și a Nivelului Factorului în timpul Ajustării Zilnice Obișnuite determinată de plata distribuțiilor aferente Elementului Subiacent. În ziua următoare de tranzacționare după plata distribuțiilor respective, se vor realiza următoarele ajustări: (i) Prețul de Referință cu Ajustarea Factorului va fi redus prin scăderea Valorii Distribuțiilor Aferente; și (ii) Nivelul Factorului rezultat va fi redus în continuare cu o sumă egală cu Valoarea Distribuțiilor Aferente înmulțită cu Multiplicatorul aplicabil imediat înainte de această Ajustare Zilnică Obișnuită și împărțită la Multiplicatorul rezultat al acestei Ajustări Zilnice Obișnuite. Valoarea Distribuțiilor Aferente este egală cu [Distribuțiile Nete ale Elementului Subiacent] [Distribuțiile Brute ale Elementului Subiacent].

[Dacă orice componentă a Elementului Subiacent conferă distribuții, care nu sunt reinvestite prin Elementul Subiacent, plata aferentă distribuțiilor respective va fi calculată conform metodei de calcul a componentei corespunzătoare din cadrul Elementului Subiacent din ultima zi de tranzacționare aferentă perioadei în care titularul are dreptul să primească distribuții (*cum-distribution day*), iar apoi distribuțiile se vor considera achitate pentru Elementul Subiacent în ziua de tranzacționare următoare datei conferirii distribuțiilor (*ex-distribution day*).]

„**Ajustarea Extraordinară Intraday**” înseamnă Ajustarea Factorului de către Emitent în cazul în care Prețul „Intraday” al Elementului Subiacent în orice zi a termenului Certificatului este [egal sau mai mic decât] [egal sau mai mare decât] Nivelul de Protecție.

Ajustarea Factorului va fi efectuată pe baza premisei că Prețul de Referință cu Ajustarea Factorului este exact Nivelul de Protecție. Această Ajustare Extraordinară Intraday previne în mod eficient reducerea valorii Certificatului sub valoarea zero. În cazul unei Perturbări a Operațiunilor de Hedging, Emitentul are dreptul să stipuleze un Preț de Referință cu Ajustarea Factorului diferit de Nivelul de Protecție, dar numai într-o asemenea manieră încât valoarea Certificatului să nu fie mai mică de zero.

„**Nivelul Factorului**” înseamnă un nivel calculat la Data Emisiunii în baza unei Ajustări Zilnice Obișnuite pornind de la premisa că d este zero și că C_{prev} este egal cu Prețul Emisiunii, convertit, dacă este necesar, în Moneda Elementului Subiacent, supus unei Ajustări a Factorului și a unei Ajustări a Distribuțiilor.

„**Ajustarea Factorului**” înseamnă o Ajustare Zilnică Obișnuită sau o Ajustare Extraordinară Intraday. Multiplicatorul, Nivelul Factorului și Nivelul de Protecție vor fi ajustate după cum urmează:

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

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

unde:

s	= [1 (unu)] [-1 (minus unu)].
C_{prev}	= $s \cdot M_{prev} \cdot (R_{prev} - FL_{prev})$
M_{prev}	= Multiplacitorul aplicabil imediat înainte de această Ajustare a Factorului
R_{prev}	= Prețul de Referință cu Ajustarea Factorului
FL_{prev}	= Nivelul Factorului aplicabil imediat înainte de această Ajustare a Factorului
l	= Factor Pârghie de Capital
f	= [0 (zero)] [1 (unu)]
r_{prev}	= Rata de Finanțare în Data precedentă de Ajustare a Factorului.
r_M	= Marja Ratei de Finanțare a Emitentului.
d	= numărul de zile calendaristice dintre ziua acestei Ajustări a Factorului și Ajustarea Factorului anterioară

Multiplacitorul va fi rotunjit la opt zecimale, iar Nivelul Factorului la patru zecimale. Nivelul de Protecție va fi ajustat în mod similar conform prevederilor privind calculul Nivelului de Protecție.

„**Prețul de Referință cu Ajustarea Factorului**” este un Preț de Referință și înseamnă (i) referitor la o Ajustare Zilnică Obișnuită: [●] din Elementul Subiacent din Data precedentă de Ajustare a Factorului, sub rezerva unei Ajustări a Dividendului; sau (ii) referitor la o Ajustare Extraordinară Intraday: Nivelul de Protecție.

„**Data de Ajustare a Factorului**” este o Dată de Evaluare și înseamnă orice zi după Data Emisiunii care este o zi bancară din Austria sau Germania și care nu este o Zi de Perturbare.

„**Ajustare Zilnică Obișnuită**” înseamnă Ajustarea Factorului de către Emitent la fiecare Dată de Ajustare a Factorului. Multiplacitorul, Nivelul Factorului și Nivelul de Protecție sunt constante în timpul oricărei Date de Ajustare a Factorului, cu excepția unei Ajustări Extraordinare Intraday.

„**Nivelul de Protecție**” înseamnă nivelul care [depășește Prețul de Referință cu Ajustarea Factorului] [se situează sub Prețul de Referință cu Ajustarea Factorului] cu un procent de [●].]

[*Încetarea Tranzacționării Specifice Produsului.* Emitentul poate răscumpăra Valorile Mobiliare oricând până la Data Scadenței (inclusiv) în cazul survenirii oricărei **Situații de Încetare a Tranzacționării Specifice Produsului** (conform definiției termenului de mai sus). Emitentul va răscumpăra Valorile Mobiliare în întregime (dar nu parțial) la Data Încetării Tranzacționării Specifice Produsului (astfel cum este specificată

mai sus) și va achita sau va dispune achitarea Valorii la Încetarea Tranzacționării Specifice Produsului (astfel cum este specificată mai sus) în legătură cu Valorile Mobiliare respective, Deținătorilor Valorilor Mobiliare respective la valoarea aferentă Datei respective de Încetare a Tranzacționării Specifice Produsului, cu respectarea oricăror legi sau reglementări fiscale sau de altă natură în vigoare, și sub rezerva și în conformitate cu Termenii și Condițiile. Orice taxe și cheltuieli de răscumpărare aplicabile vor fi achitate de către Deținătorul Valorilor Mobiliare respective, Emitentul nefiind răspunzător pentru acestea.]

[Valoare de Răscumpărare redusă pentru Depozite de venituri aferente emisiunii. Termenii Finali pot stabili ca Emitentul să depună veniturile aferente emisiunii de Valori Mobiliare („Depozitul” conform definiției de mai jos a termenului) la o bancă (“Depozitarul” conform definiției de mai jos termenului). În acest caz, dreptul Deținătorului Valorilor Mobiliare de a primi Valoarea de Răscumpărare este condiționat de rambursarea acestui Depozit de către Depozitar Emitentului. În cazul în care Emitentului nu îi este rambursat sau nu îi este rambursat integral Depozitul, Valoarea de Răscumpărare aferentă fiecărei Valori Mobiliare va fi redusă în mod corespunzător.]

Depozit: *[Se vor introduce detaliile privind Depozitul, numele precum și orice informații suplimentare referitoare la (respectivul) Depozitar și se va indica adresa la care investitorii pot primi informații cu privire la Depozitar (dacă este posibil)]*
AVERTISMENT: *Dacă Termenii Finali prevăd ca veniturile aferente emisiunii de Valori Mobiliare să fie utilizate ca „Depozit”, Deținătorii de Valori Mobiliare trebuie ca pe lângă riscurile asociate Emitentului, să suporte și riscuri asociate Depozitarului, în special riscul de insolvență. Dacă Depozitarul intră în insolvență sau nu își poate achita datoriile și/sau rambursa Depozitul, Deținătorii de Valori Mobiliare sunt expuși unui risc ridicat de a suferi o pierdere totală a investiției. Înainte de a investi în aceste Valori Mobiliare, Emitentul le solicită Deținătorilor de Valori Mobiliare să se informeze și să efectueze o analiză proprie cu privire la bonitatea Depozitarului și la posibilitatea ca acesta să nu ramburseze Depozitul. Deținătorii de Valori Mobiliare trebuie să aibă în vedere faptul că neobținerea sau evaluarea eronată a acestor informații poate spori în mod semnificativ riscul unei pierderi totale a investiției. În plus, Deținătorii de Valori Mobiliare sunt expuși riscului imposibilității rambursării Depozitului din alte motive decât insolvența Depozitarului, inclusiv restricțiile de transfer al plăților impuse în jurisdicția de constituire a Depozitarului.]*

- | | | |
|-------------|--|---|
| C.16 | Data expirării sau scadența instrumentelor derivate - data exercitării sau dată finală de referință. | Data Scadenței: [●]
[Data (Datele) Exercițării Programate: [●]
Data Evaluării Finale: [●] |
| C.17 | O descriere a procedurii de decontare a instrumentelor derivate. | Toate plățile [în cazul predării fizice se va introduce: și livrările] în temeiul Valorilor Mobiliare se vor efectua de către Emitent către sistemele de compensare pentru plata către băncile depozitare ale Deținătorilor Valorilor Mobiliare. |
| C.18 | O descriere a modalităților | [Plata Valorii de Răscumpărare] [sau] [Livrarea Activelor de |

de gestionare a beneficiilor generate de instrumentele derivate. Referință] la [scadență] [sau] [exercitare]] [și plățile aferente dobânzii la datele de plată a dobânzii.]

- C.19** Prețul de exercitare sau prețul final de referință al elementelor subiacente. **Prețul de Referință Final:** [Prețul de Închidere] [Prețul Intraday] [Prețul de Decontare] [Prețul Normal Intraday] [Rata de Fixare] [Rata de Decontare] [și următoarea Dată (următoarele Date) de Evaluare Minimă: [*se vor introduce datele*]] [și următoarea Dată (următoarele Date) de Evaluare Maximă: [*se vor introduce datele*]] [și următoarea Dată (următoarele Date) de Evaluare Medie: [*se vor introduce datele*]]
- [Prețul de Referință Final al Dobânzii: [Prețul de Închidere] [Prețul Intraday] [Prețul de Decontare] [Prețul Normal Intraday] [Rata de Fixare] [Rata de Decontare] [și următoarea Dată (următoarele Date) de Evaluare Minimă: [*se vor introduce datele*]] [și următoarea Dată (următoarele Date) de Evaluare Maximă: [*se vor introduce datele*]] [și următoarea Dată (următoarele Date) de Evaluare Medie: [*se vor introduce datele*]]]
- C.20** O descriere a tipului de elemente subiacente și unde pot fi găsite informațiile privind elementele subiacente. **Elementul Subiacent [pentru Valoarea de Răscumpărare]:**
Tip: [Indice] [Capital] [Participație Fond] [Mărfuri] [Cursul de Schimb] [Rata Dobânzii] [Contract Future] [Coș de Active] [Tip Coș de Active: [Coș „Cappuccino”] [Coș Ponderat] [Coș „Best-of”] [Coș „Worst-of”] [Coș Convențional]] [Ajustare Coș: [Subiect] [Volatilitate Ajustată] [Reinvestire] [Niciuna]
[Nume/identificare: [●]]
[Emitent] [Sponsor]: [●]
[sursă Preț]: [●]
Informații privind [Elementul Subiacent și] [Componentele Coșului de Active și] volatilitatea [acestui] [acestora] se pot obține din următoarele surse: [●]
- [Elementul Subiacent [pentru Rata Dobânzii Variabile]:**
Tip: [Indice] [Capital] [Participație Fond] [Mărfuri] [Cursul de Schimb] [Rata Dobânzii] [Contract Future] [Coș de Active]
Nume/identificare: [●]
[Tip Coș de Active: [Coș „Cappuccino”] [Coș Ponderat] [Coș „Best-of”] [Coș „Worst-of”] [Coș Convențional]] [Ajustare Coș: [Subiect.] [Volatilitate Ajustată] [Reinvestire] [Niciuna]
[Emitent] [Sponsor]: [●]
[sursă Preț]: [●]
[Schimb]: [●]
Informații privind [Elementul Subiacent și] [Componentele Coșului de Active și] volatilitatea [acestui] [acestora] se pot obține din următoarele surse: [●]

D. Riscuri

D.2 Informații de bază privind riscurile principale care sunt specifice Emitentului

- Condițiile economice și de afaceri pot avea un impact negativ asupra Grupului Raiffeisen Centrobank și condițiile dificile de piață au avut un impact negativ asupra Grupului Raiffeisen Centrobank
- Raiffeisen Centrobank și Grupul Raiffeisen Centrobank sunt influențate de mediul economic existent pe piețele în care operează
- Presiunea concurenței în industria serviciilor financiare ar putea avea un impact negativ asupra activității și rezultatelor operațiunilor Grupului Raiffeisen Centrobank
- Grupul Raiffeisen Centrobank are o expunere la riscul de credit, de contrapartidă și de concentrare
- Grupul ar putea fi afectat negativ de scăderea valorii activelor
- Dat fiind că o mare parte din operațiunile, activele și clienții Emitentului și ai Grupului se găsesc în țări din Europa Centrală și de Est care nu fac parte din Zona Euro, Emitentul este expus la riscuri valutare
- Rezultatele din tranzacționare ale Raiffeisen Centrobank pot fi volatile și depind de mulți factori independenți de controlul Emitentului
- Raiffeisen Centrobank este expusă riscului provenind din investițiile în alte societăți
- Grupul este expus riscului de lichiditate
- Grupul este expus riscului de piață
- Grupul Raiffeisen Centrobank este expus riscurilor legate de tranzacționarea mărfurilor
- Grupul poate fi afectat negativ de politicile guvernamentale fiscale și monetare
- Grupul Raiffeisen Centrobank este expus riscului de a înregistra pierderi datorate funcționării defectuoase sau nefuncționării procedurilor interne, resurselor umane, sistemelor sale (în special sisteme IT) sau unor evenimente externe, cauzate deliberat sau accidental sau din cauze naturale (risc operațional).
- Modificările legilor ori reglementărilor existente sau viitoare din țările în care Grupul Raiffeisen Centrobank își desfășoară activitatea pot avea un impact semnificativ asupra rezultatelor operațiunilor acestuia
- Există riscul unei reglementări suplimentare și a influenței sectorului public.
- Modelul operațional al Grupului Raiffeisen Centrobank depinde de combinarea diversificată și competitivă a serviciilor și produselor
- Operațiunile Grupului Raiffeisen Centrobank sunt supuse unui risc reputațional
- Rezultatele operațiunilor Grupului sunt afectate semnificativ de abilitatea Grupului de a identifica și de a administra riscurile
- Grupul Raiffeisen Centrobank este supus unor riscuri geopolitice
- Riscul unor potențiale conflicte de interese ale membrilor organelor de administrare, executive și de supraveghere din cadrul Emitentului
- Grupul Raiffeisen Centrobank este supus unor riscuri și incertitudini suplimentare

D.3, D.6 Informații de bază privind riscurile principale care sunt specifice valorilor mobiliare
AVERTISMENT PRIVIND RISCURILE Investitorii trebuie să știe că ar putea să

piardă, integral sau parțial, după caz, valoarea investiției acestora. Cu toate acestea, răspunderea fiecărui investitor este limitată la valoarea propriei investiții (inclusiv costuri ocazionale).

RISCURI GENERALE AFERENTE VALORILOR MOBILIARE

- Ar putea să existe conflicte de interese care să aibă un efect negativ asupra Valorilor Mobiliare
- Nu se poate garanta dezvoltarea unei piețe secundare lichide pentru Valorile Mobiliare sau, în cazul dezvoltării acesteia, nu se poate garanta că aceasta va avea continuitate. În cazul unei piețe nelichide, este posibil ca un investitor să nu poată vinde Valorile Mobiliare deținute la prețuri de piață echitabile (riscul de lichiditate)
- Valoarea de piață a Valorilor Mobiliare depinde de numeroși factori și poate fi semnificativ mai mică decât prețul de cumpărare
- Nu se poate garanta legalitatea achiziționării Valorilor Mobiliare
- Deținătorii de Valori Mobiliare pot fi obligați să plătească taxe sau alte sarcini sau comisioane legate de aceste documente
- Potențialii investitori trebuie să își asigure propria lor analiză și consultanță independentă
- Finanțarea achiziționării Valorilor Mobiliare prin împrumuturi sau credite duce la creșterea semnificativă a riscurilor
- Costurile tranzacției, legate în special de vânzarea și achiziționarea Valorilor Mobiliare, pot avea un impact semnificativ asupra profitului potențial al Valorilor Mobiliare
- [Cursurile de schimb valutar pot afecta valoarea Valorilor Mobiliare sau a Elementului (Elementelor) Subiacent(e)]
- Este posibil ca Deținătorii de Valori Mobiliare să nu își poată acoperi (hedge) riscurile asociate Valorilor Mobiliare
- [Dacă sunt stabilite limite (spre exemplu, un plafon), Deținătorii de Valori Mobiliare nu vor putea beneficia de evoluția favorabilă efectivă a dobânzii peste limita respectivă]
- [Valorile Mobiliare care se răscumpără prin livrare fizică prezintă riscuri specifice și nu sunt potrivite pentru mulți dintre investitori]
- [Instrumentele de tip Open-End (care nu au un termen prestabilit) ar putea expune Deținătorii de Valori Mobiliare la riscul exercitării de către Emitent a dreptului său de încetare a tranzacționării într-un moment care nu este favorabil pentru aceștia]
- În cazul în care oricare dintre Valorile Mobiliare sunt răscumpărate înainte de scadență, un deținător al respectivelor Valori Mobiliare poate fi expus unor riscuri, inclusiv riscului ca investiția să aibă un randament mai mic decât cel anticipat (riscul răscumpărării anticipate)
- Există riscul suspendării, întreruperii sau încetării tranzacționării Valorilor Mobiliare și/sau a Elementelor Subiacente.
- Tranzacțiile de hedging încheiate de Emitent ar putea influența prețul Valorilor Mobiliare
- Din cauza deprecierei viitoare a valorii banilor (inflației), randamentul real al unei

investiții poate scădea

- Investitorii trebuie să se bazeze pe funcționalitatea sistemului de compensare corespunzător

RISCURI GENERALE ALE VALORILOR MOBILIARE LEGATE DE ELEMENTELE SUBIACENTE

- Deținătorii de Valori Mobiliare ar putea să își piardă întreaga investiție sau o parte importantă din aceasta dacă prețul Elementelor Subiacente respective are o evoluție nefavorabilă (riscul unei pierderi substanțiale sau integrale)
- Deținătorii de Valori Mobiliare suportă riscul fluctuațiilor ratelor de schimb valutar
- Anumite tipuri de Elemente Subiacente implică riscuri diferite, iar investitorii trebuie să știe că fiecare efect asupra Elementelor Subiacente poate avea un efect negativ și mai mare asupra Valorilor Mobiliare

RISCURI ASOCIATE ELEMENTULUI (ELEMENTELOR) SUBIACENT(E)

- [Valorile Mobiliare corelate cu un indice sunt expuse riscului compoziției indicelui și metodei de calcul, precum și riscului provenit de la fiecare componentă a indicelui.]
- [Valorile Mobiliare corelate cu o acțiune sunt expuse riscului aferent prețului și dividendului acțiunii respective, precum și riscului unei lichidități reduse.]
- [Valorile Mobiliare corelate cu un fond sunt expuse riscului compoziției fondului, riscului asociat societății de investiții și riscului provenit de la fiecare activ din cadrul fondului. Un risc suplimentar este cel asociat fondurilor de hedging.]
- [Valorile Mobiliare corelate cu o marfă sunt expuse riscului aferent prețului mărfurilor respective, precum și riscului unei lichidități reduse. Dacă Valorile Mobiliare nu sunt corelate cu un preț spot al mărfurilor, ci cu un contract futures pentru mărfurile respective, atunci există riscuri suplimentare (a se vedea capitolul Contractele Futures ca Elemente Subiacente).]
- [Valorile Mobiliare corelate cu un curs de schimb sunt expuse riscului cererii și ofertei, deciziilor băncii centrale, efectelor macroeconomice și deciziilor politice.]
- [Valorile Mobiliare corelate cu o rată a dobânzii sunt expuse riscului cererii și ofertei, modificării situației bonității emitentului titlurilor de creanță, deciziilor băncii centrale, efectelor macroeconomice și deciziilor politice.]
- [Valorile Mobiliare corelate cu un contract futures sunt expuse riscului aferent prețului, riscului contractelor futures, precum și riscului unei lichidități reduse.]
- [Valorile Mobiliare corelate cu un depozit în numerar sunt expuse riscului aferent modificării ratelor dobânzii, precum și riscului de credit.]
- [Valorile Mobiliare corelate cu un coș de active sunt expuse riscului compoziției coșului, riscului provenit de la fiecare componentă a coșului, riscului metodei de calcul, riscului de schimb valutar și riscului unor ajustări nefavorabile a coșului.]

RISCURI SPECIALE AFERENTE VALORILOR MOBILIARE

Valorile Mobiliare sunt expuse riscului (riscurilor) determinate de [fluctuații nefavorabile ale prețurilor aferente Elementului (Elementelor) Subiacent(e)] [și] [modificări ale ratelor dobânzii] [și] [anticipări ale fluctuațiilor viitoare ale prețurilor aferente Elementului (Elementelor) Subiacent(e)] [și] [cursuri de schimb nefavorabile] [și] [întârzieri posibile la plată] [și] [întârzieri] [și] [expirarea Valorii Mobiliare care poate avea drept rezultat pierderi

efective] [și] [un efect de pârghie a capitalului care cauzează fluctuații mari a prețului Valorii Mobiliare chiar dacă modificarea (modificările) prețului Elementului (Elementelor) Subiacent(e) [este] [sunt] mică (mici)] [și] [modificări semnificative ale valorii cauzate de efectele barierei] [și] [distribuției amânate sau reduse ale plăților].

[Deținătorii de Valori Mobiliare trebuie ca pe lângă riscurile asociate Emitentului, să suporte și riscuri asociate Depozitarului, în special riscul de insolvență. Dacă Depozitarul intră în insolvență sau nu își poate achita datoriile și/sau rambursa Depozitul, Deținătorii de Valori Mobiliare sunt expuși unui **risc ridicat de a suferi o pierdere totală** a investiției. Înainte de a investi în aceste Valori Mobiliare, Emitentul le solicită Deținătorilor de Valori Mobiliare să se informeze și să efectueze o analiză proprie cu privire la bonitatea Depozitarului și la posibilitatea ca acesta să nu ramburseze Depozitul. Deținătorii de Valori Mobiliare trebuie să aibă în vedere faptul că neobținerea sau evaluarea eronată a acestor informații poate spori în mod semnificativ riscul unei pierderi totale a investiției. În plus, Deținătorii de Valori Mobiliare sunt expuși riscului imposibilității rambursării Depozitului din alte motive decât insolvența Depozitarului, inclusiv restricțiile de transfer al plăților impuse în jurisdicția de constituire a Depozitarului.]

E. Oferta

E.2b Motivele ofertei și utilizarea fondurilor obținute, dacă este vorba de alte motive decât realizarea unui beneficiu și/sau acoperirea anumitor riscuri: Veniturile nete obținute din emisiunea de Valori Mobiliare vor fi utilizate de Emitent pentru a obține profituri și în scopuri de finanțare generale.

E.3 Descrierea condițiilor ofertei: **Termenii și condițiile care reglementează oferta**

[Nu se aplică; nu există condiții care să reglementeze oferta.]

[Se vor oferi permanent emisiuni individuale de Valori Mobiliare (emisiuni continue („tap issue”).]

[Valorile Mobiliare vor fi oferite în Statul (Statele) Ofertei, începând cu: [●] [și până la [●]].

Data Emisiunii este [●].

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 sunt înregistrate în conformitate cu Legea Valorilor Mobiliare a Statelor Unite din anul 1933, cu modificările ulterioare („**Legea Valorilor Mobiliare**”) 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.

De asemenea, nu vor fi oferite sau vândute Valori Mobiliare unor „Anumite persoane din Statele Unite” sau unor „entități străine deținute de Statele Unite” conform definiției fiecărui termen din cadrul capitolului 4, Subtitlul A (secțiunile 1471 până la 1474) din Codul Administrației Fiscale a Statelor Unite (United States Internal Revenue Code) din anul 1986 (denumit Legea privind conformitatea fiscală a conturilor deschise în străinătate – FATCA, 2010) și conform Reglementărilor Finale emise de Departamentul de Administrație Fiscală al Statelor Unite în baza acesteia la 17 ianuarie 2013.

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 Valoarea Nominală] / [*Se va introduce cifra*] % [din Prețul de Referință Inițial [înmulțit cu Multiplicatorul] și, dacă este necesar, convertit în Moneda Produsului]

Preț Suplimentar de Emisiune: [Se poate] [Se va] aplica un preț suplimentar de emisiune de [până la] [*se va introduce procentul*]% în Moneda Specificată] [*se va introduce valoarea în Moneda Produsului*]] [Nu se aplică]

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 în calitate de agent de calculare, pentru a permite Emitentului să calculeze valoarea Elementului Subiacent sau a oricărui alt activ de referință sau să stabilească compoziția Elementului Subiacent, ceea ce poate crea conflicte de interese în cazurile în care valori mobiliare sau alte active emise de Emitent sau de un grup de societăți pot fi alese pentru a face parte din Elementul Subiacent, sau în cazul în care Emitentul are o relație de afaceri cu emitentul sau debitorul valorilor mobiliare sau al activelor respective.

La diferite intervale de timp, Emitentul poate participa la tranzacții incluzând Elementul Subiacent în cont propriu și pentru conturi 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 cercetare 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 aceste cheltuieli vor fi percepute de către Emitent sau ofertant/ofertanți de la investitor.]
- [Se aplică prețul suplimentar de emisiune prevăzut la punctul E.3.]
- [Termenii și Condițiile Valorilor Mobiliare prevăd un Comision de Emitent care reprezintă [**Se va introduce cifra**] % [*pe an*] [*se va introduce Rata Dobânzii*] împărțită la [*se va introduce rata Cursului de Schimb*], din care ulterior se scade [*se va introduce Rata Dobânzii*] și la care se adaugă [*se va introduce cifra*]%. Astfel, [Valoarea Nominală] [și/sau] [Multiplicatorul] se vor înmulți zilnic cu diferența dintre (a) unu și (b) coeficientul (i) Comisionului de Emitent și (ii) 360. Această ajustare reduce [Valoarea Nominală] [și/sau] [Multiplicatorul] și prin urmare, toate plățile viitoare ale Valorilor Mobiliare și valoarea Valorii Mobiliare.]
- [Cu excepția prevederilor de mai sus, aceste cheltuieli nu vor fi percepute de către Emitent sau ofertant/ofertanți de la investitor.]

SLOVAK TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

SÚHRN PROGRAMU

Súhrn pozostáva z informácií, ktoré musia byť povinne zverejnené a ktoré sú známe ako prvky ("Prvky"). Tieto Prvky sú očíslované v častiach A - E (A.1 - E.7). Tento Súhrn obsahuje všetky Prvky, ktoré musia byť zahrnuté do súhrnu pri tomto druhu cenných papierov a Emitenta. Keďže na niektoré Prvky sa nevzťahuje povinnosť poskytnutia informácií, môžu sa v následnosti číslovania Prvkov vyskytnúť medzery. Aj keď existuje požiadavka, aby bol určitý Prvok zahrnutý do Súhrnu na základe druhu cenných papierov a Emitenta, môže sa stať, že nie je možné poskytnúť relevantné informácie o danom Prvku. V takom prípade je v Súhrne uvedený stručný popis Prvku so zmienkou „Neuplatňuje sa“.

V Súhrne sú uvedené alternatívy v hranatých zátvorkách, resp. písané kurzívou (odlišné od príslušných prekladov špecifických právnych pojmov) a miesta na doplnenie textu v súvislosti s cennými papiermi označenými ako Notes, ktoré majú byť vydané podľa Programu. V súhrne jednotlivej emisie Notes budú uvedené alternatívy relevantné pre predmetnú emisiu Notes podľa stanovenia v príslušných Konečných podmienkach a budú v ňom uvedené informácie na miestach na doplnenie textu podľa príslušných Konečných podmienok.

A. Úvod a upozornenia

A.1 Upozornenie

Tento súhrn (ďalej len "**Súhrn**") by mal byť čítaný ako úvod k tomuto prospektu ("**Prospekt**") vypracovanému v súvislosti s Programom emisie dlhových cenných papierov ("**Program**").

Akékoľvek rozhodnutie investora investovať do cenných papierov emitovaných v zmysle Prospektu („**Cenné papiere**“) by malo vychádzať z posúdenia Prospektu ako celku zo strany investora.

V prípade, že bude pred súdom vznesený nárok vzťahujúci sa na informácie uvedené v Prospekte, je možné, že investor ako žalobca bude musieť v súlade s národným právnym poriadkom príslušného členského štátu Európskeho hospodárskeho spoločenstva znášať náklady na preklad Prospektu pred začatím súdneho konania.

Občianskoprávnu zodpovednosť nesie výlučne spoločnosť Raiffeisen Centrobank AG ("**Raiffeisen Centrobank**") Tegetthoffstraße 1, 1015 Viedeň, Rakúsko (vo funkcii emitenta v zmysle Programu, ďalej len „**Emitent**“), ktorá predložila Súhrn vrátane jeho prekladu, avšak len ak je súhrn zavádzajúci, nepresný alebo nekonzistentný pri čítaní spoločne s ostatnými časťami tohto Prospektu, alebo ak pri čítaní spoločne s ostatnými časťami tohto Prospektu neposkytuje kľúčové informácie, ktoré majú byť investorom nápomocné pri zvažovaní investície do predmetných Cenných papierov.

A.2 Súhlas Emitenta alebo osoby zodpovednej za vypracovanie Prospektu s použitím Prospektu pre následný ďalší predaj alebo konečné umiestnenie cenných finančných papierov

Emitent udeľuje súhlas v tom zmysle, že všetky úverové inštitúcie v zmysle Smernice 2006/48/ES a investičné spoločnosti v zmysle Smernice 2004/39/ES vykonávajúce činnosť finančných sprostredkovateľov, ktorí realizujú následný ďalší predaj a konečné umiestnenie Cenných papierov (spoločne ďalej len „**Finanční sprostredkovatelia**“) sú oprávnené používať tento Prospekt na účely následného ďalšieho predaja, resp. konečného umiestnenia Cenných papierov, ktoré majú byť emitované podľa Programu počas príslušnej doby platnosti ponuky (stanovenej

sprostredkovateľmi.

Uvedenie doby platnosti ponuky, počas ktorej môže dôjsť k následnému ďalšiemu predaju alebo konečnému umiestneniu cenných papierov finančnými sprostredkovateľmi a počas ktorej je udelený súhlas s použitím Prospektu.

Prípadné ďalšie jednoznačné a objektívne podmienky priložené k súhlasu, ktoré sa vzťahujú na použitie Prospektu.

Upozornenie vyznačené tučným písmom, ktoré investorov informuje o tom, že informácie o podmienkach ponuky prípadného finančného sprostredkovateľa musia byť poskytnuté v čase predloženia ponuky finančného sprostredkovateľa.

v zmysle príslušných Konečných podmienok), počas ktorej sa môže realizovať následný ďalší predaj alebo konečné umiestnenie relevantných Cenných papierov, avšak za predpokladu, že Prospekt je stále platný v súlade s odsekom 6a rakúskeho zákona o kapitálovom trhu (KMG), ktorým sa implementuje Smernica o prospekte.

Súhlas Emitenta s použitím Prospektu na účely následného ďalšieho predaja, resp. konečného umiestnenia Cenných papierov zo strany Finančných sprostredkovateľov bol udelený za podmienky, že (i) potenciálni investori obdržia Prospekt, všetky dodatky k nemu a príslušné Konečné podmienky a (ii) každý z Finančných sprostredkovateľov zabezpečí, že bude používať Prospekt, všetky dodatky k nemu a príslušné Konečné podmienky v súlade so všetkými uplatňujúcimi sa obmedzeniami predaja uvedenými v tomto Prospekte a so všetkými príslušnými zákonmi a predpismi v príslušnej jurisdikcii.

V príslušných Konečných podmienkach môže Emitent stanoviť ďalšie podmienky svojho súhlasu, ktoré sú relevantné pre použitie tohto Prospektu.

V prípade, že ďalší finančný sprostredkovateľ predloží ponuku, ďalší finančný sprostredkovateľ je povinný poskytnúť investorom informácie o podmienkach ponuky v čase predloženia ponuky.

Akýkoľvek ďalší finančný sprostredkovateľ, ktorý používa Prospekt, je povinný na svojej internetovej stránke uviesť, že používa Prospekt v súlade s týmto súhlasom a s jeho podmienkami.

B. Emitent

- B.1** Právny a obchodný názov Emitenta: Právny názov Emitenta je "Raiffeisen Centrobank AG". Jeho obchodný názov je "Raiffeisen Centrobank". alebo "RCB" "Skupina Raiffeisen Centrobank Group", resp. "Skupina" znamená Raiffeisen Centrobank a jej dcérske a pridružené spoločnosti ako celok.
- B.2** Domicil a právna forma Emitenta, právny poriadok, ktorým sa Emitent riadi a štát, v ktorom je zapísaný do obchodného registra: Raiffeisen Centrobank je akciová spoločnosť (*Aktiengesellschaft*) založená a existujúca v súlade s rakúskym právnym poriadkom, zapísaná v obchodnom registri (*Firmenbuch*) Viedenského obchodného súdu (*Handelsgericht Wien*) pod registračným číslom FN 117507 f. Sídlo spoločnosti Raiffeisen Centrobank sa nachádza vo Viedni v Rakúskej republike. Adresa sídla spoločnosti Raiffeisen Centrobank je Tegetthoffstraße 1, 1015 Viedeň, Rakúsko.
- B.4b** Akékoľvek známe trendy s vplyvom na Emitenta a odvetvia, v ktorých Emitent si nie je vedomý žiadnych konkrétnych trendov ovplyvňujúcich Emitenta a odvetvia, v ktorých pôsobí.

pôsobí:

- B.5** Ak je Emitent súčasťou skupiny, popis skupiny a pozície Emitenta v skupine: Emitent je špecializovanou finančnou inštitúciou v oblasti obchodnej činnosti s vlastným imaním (equity) v rámci skupiny Raiffeisen Group a pôsobí na lokálnych trhoch strednej a východnej Európy. Skupina Raiffeisen Group je bankovou skupinou pochádzajúcou z Rakúska, ktorá pôsobí na trhu strednej a východnej Európy. Okrem trhov strednej a východnej Európy je skupina Raiffeisen Group taktiež zastúpená na niekoľkých medzinárodných finančných trhoch a na rozvíjajúcich sa ázijských trhoch.
- Materskou spoločnosťou skupiny Raiffeisen Group je spoločnosť Raiffeisen-Landesbanken-Holding GmbH, Viedeň, ktorá je majoritným akcionárom spoločnosti RZB. Posledná menovaná spoločnosť je majoritným akcionárom spoločnosti RBI. Emitent je zahrnutý do konsolidovanej účtovnej závierky spoločností RBI a RZB, ktorá je zahrnutá do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Raiffeisen Landesbanken-Holding GmbH.
- B.9** Odhad alebo prognóza zisku: Neuplatňuje sa. Nebol vypracovaný odhad ani prognóza zisku.
- B.10** Povaha všetkých výhrad v audítorskej správe o historických finančných informáciách: Neuplatňuje sa. Neboli vyjadrené žiadne výhrady.
- B.12** Vybrané hlavné historické finančné informácie:

	31.12.2012	31.12.2011
	<i>v tis. € (zaokrúhl.)</i>	
Spolu aktíva	2 616 728	2 199 421
Čisté výnosové úroky	5 497	4 003
Zisk pred zdanením	13 969	17 371
Zisk po zdanení	11 513	13 897
Čistý zisk skupiny	11 759	13 887

Zdroj: Auditovaná konsolidovaná účtovná závierka za roky 2012 a 2011

Výrok o neexistencii podstatnej negatívnej zmeny vo vyhlídkach emitenta od dátumu zverejnenia jeho poslednej auditovanej účtovnej závierky alebo popis akejkoľvek podstatnej negatívnej zmeny: Ku dňu vydania tohto Prospektu neexistovala žiadna podstatná negatívna zmena vo vyhlídkach Emitenta a jeho dcérskych spoločností od dátumu zverejnenia jeho Auditovanej konsolidovanej účtovnej závierky za rok 2012.

Významné zmeny finančnej situácie a prevádzkových výsledkov: Neuplatňuje sa. Od 31.12.2012 nedošlo k žiadnej významnej zmene finančnej situácie Emitenta a jeho konsolidovaných dcérskych spoločností.

emitenta po období, za ktoré sú k dispozícii historické finančné informácie:

- B.13** Nedávne udalosti týkajúce sa Emitenta, ktoré sú v podstatnej miere relevantné pre posúdenie bonity Emitenta: Neuplatňuje sa. Neexistujú žiadne nedávne udalosti týkajúce sa Emitenta, ktoré sú v podstatnej miere relevantné pre posúdenie bonity Emitenta:
- B.14** Závislosť na iných podnikoch v skupine: Neuplatňuje sa. Neexistujú takéto závislosti.
- B.15** Hlavné činnosti Emitenta: Raiffeisen Centrobank je špecializovanou finančnou inštitúciou v oblasti obchodnej činnosti s majetkom (equity) v rámci skupiny Raiffeisen Group a pôsobí na lokálnych trhoch strednej a východnej Európy. Raiffeisen Centrobank ponúka široké spektrum služieb a Produktov súvisiacich s akciami, derivátmi a transakciami s equity kapitálom, a to so zaangažovaním burzy cenných papierov aj bez nej. Raiffeisen Centrobank taktiež ponúka služby privátneho bankovníctva individuálne prispôbené na mieru konkrétnym klientom. Obchodnú činnosť v oblasti fúzií a akvizícií vykonáva 100% dcérska spoločnosť Emitenta, Raiffeisen Investment AG, a jej dcérske spoločnosti, z ktorých väčšina je zahrnutá v konsolidovanej účtovnej závierke Raiffeisen Centrobank. Ďalšie členské spoločnosti skupiny Raiffeisen Centrobank Group sú aktívne v medzinárodnom obchodovaní s komoditami, so zameraním na gumu a chemické látky (olefíny).
- B.16** V rozsahu, v ktorom je to Emitentovi známe, informácie o tom, či a kto priamo alebo nepriamo vlastní Emitenta, resp. vykonáva uňho rozhodujúci vplyv a popis povahy tohto rozhodujúceho vplyvu. K 31.12.2012 bol nominálny akciový kapitál Raiffeisen Centrobank vo výške 47 598 850 EUR rozdelený na 655 000 kmeňových akcií bez menovitej hodnoty. Prevažnú väčšinu 654 999 akcií, predstavujúcich podiel 99,9% akcií v Raiffeisen Centrobank, má prostredníctvom spoločnosti RBIKI-BeteiligungsGmbH a jej dcérskej spoločnosti RBIIB Beteiligungs GmbH, Viedeň (nepriamo) v držbe spoločnosť Raiffeisen Bank International AG ("RBI"). Zvyšnú 1 akciu (0,1%) má v držbe spoločnosť Lexxus Services Holding GmbH, Viedeň, ktorá je nepriamou dcérskou spoločnosťou spoločnosti RBI. V dôsledku toho je Raiffeisen Centrobank nepriamou dcérskou spoločnosťou spoločnosti RBI. Akcie v Raiffeisen Centrobank nie sú kótované na žiadnej burze cenných papierov.
- B.17** Úverové ratingy priradené emitentovi, resp. jeho dlhovým cenným papierom na vyžiadanie alebo na základe spolupráce Emitenta pri ratingovom procese: Neuplatňuje sa. Ani Emitentovi ani jeho dlhovým cenným papierom neboli priradené predmetné úverové ratingy.

C. Cenné papiere

- C.1** Druh a trieda cenných papierov ponúkaných na obchodovanie, resp. Cennými papiermi sú [Winner Guarantee Certificates (eusipa 1100)] [Capped Winner Guarantee Certificates (eusipa 1120)] [Guarantee Certificates (eusipa 1140)] [Discount Certificates

prijatých na obchodovanie, vrátane identifikačného čísla cenných papierov: (eusipa 1200)] [Reverse Convertibles (eusipa 1220)] [Protected Reverse Convertibles (eusipa 1230)] [Capped Outperformance Certificates (eusipa 1240)] [Capped Bonus Certificates (eusipa 1250)] [Express Certificates (eusipa 1260)] [Capped Twin-Win Certificates (eusipa 1299)] [Capped Reverse Bonus Certificates (eusipa 1299)] [Index/Participation Certificates (eusipa 1300)] [Outperformance Certificates (eusipa 1310)] [Bonus Certificates (eusipa 1320)] [Call Warrants (eusipa 2100)] [Put Warrants (eusipa 2100)] [Capped Call Warrants (eusipa 2110)] [Capped Put Warrants (eusipa 2110)] [Turbo Certificates (eusipa 2200)] [Factor Certificates (eusipa 2300)] a majú ISIN [●] [a] [nemecké identifikačné číslo cenných papierov *Wertpapierkennnummer* [uved'te] [uved'te akékoľvek ďalšie príslušné identifikačné číslo]].

Cenné papiere budú zastúpené trvalým cenným papierom Global Note vo forme na doručiteľa.

C.2 Mena emisie cenných papierov: Menou emisie cenných papierov je [Quanto] [●].

C.5 Obmedzenia voľnej prevoditeľnosti cenných papierov: Cenné papiere sú prevoditeľné v súlade s príslušnými zákonmi a predpismi a príslušnými všeobecnými podmienkami relevantných účtovacích systémov.

C.8 Práva viažuce sa k cenným papierom vrátane hierarchie a obmedzení týchto práv: **Práva viažuce sa k cenným papierom**

Cenné papiere poskytujú svojim príslušným majiteľom nárok na výplatu [úrokov a] umorovacej ceny, ako je podrobne popísané v bode C.15.

Status Cenných papierov

Závazky Emitenta vyplývajúce z Cenných papierov predstavujú nezabezpečené a nepodriadené záväzky Emitenta, ktoré majú rovnocenné postavenie (*pari passu*) medzi sebou a rovnocenné postavenie (*pari passu*) so všetkými ostatnými nezabezpečenými a nepodriadenými záväzkami Emitenta, s výnimkou takých záväzkov, ktoré môžu byť uprednostnené v zmysle zákonných ustanovení ukladajúcich povinnosť.

Obmedzenia práv

[Emitent má právo vyhlásiť predčasné splatenie Cenných papierov.]

Emitent je v určitých prípadoch, ako napr., *okrem iného*, narušenie trhu, potenciálne prípady úpravy (napr. mimoriadne dividendy na podkladovú akciu) a/alebo prípady mimoriadneho umorenia (napr. narušenie hedgingu) oprávnený stiahnuť Cenné papiere a/alebo upraviť Podmienky Cenných papierov.

C.11 Indikácia, či ponúkané cenné papiere sú alebo budú predmetom žiadosti o prijatie na obchodovanie, s výhľadom ich distribúcie na regulovanom trhu, resp. na iných ekvivalentných trhoch s uvedením predmetných trhov: [Emitent zamýšľa podať žiadosť o prijatie Cenných papierov na obchodovanie na [Druhom regulovanom trhu Viedenskej burzy cenných papierov] [Regulovanom neoficiálnom trhu (EUWAX) Stuttgartskej burzy cenných papierov] [Regulovanom neoficiálnom trhu (SCOACH) Frankfurtskej burzy cenných papierov] [a] [regulovanom trhu/trhoch v] [Českej republike] [a] [Maďarsku] [a] [Taliansku] [a] [Poľsku] [a] [Rumunsku] [a] [Slovenskej republike] [a] [Slovinsku] [a, ak sa Emitent rozhodne, na ďalšom regulovanom trhu v nasledovných členských štátoch EÚ: Rakúsko, Nemecko, Česká republika, Maďarsko, Taliansko, Poľsko, Rumunsko, Slovenská republika

a Slovinsko.]

[Ak sa Emitent rozhodne, môže požiadať o prijatie Cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu v nasledovných členských štátoch EÚ: Rakúsko, Nemecko, Česká republika, Maďarsko, Taliansko, Poľsko, Rumunsko, Slovenská republika a Slovinsko.]

- C.15** Popis toho, ako hodnotu investície ovplyvňuje hodnota podkladového nástroja/nástrojov, pokiaľ cenné papiere nemajú nomináciu minimálne 100,000 EUR.
- Hodnotu Cenných papierov ovplyvňuje hodnota podkladového nástroja, keďže [úroky] [a] [umorovacia cena] Cenného papiera závisia od Podkladového nástroja nasledovne:

[Úroky

Čiastka úrokov. "**Čiastka úrokov**" v súvislosti s každou Menovitou hodnotou a každým Úrokovým obdobím je čiastka vypočítaná nasledovne:

Menovitá hodnota x Úroková sadzba x Časť roka vyjadrená počtom dní

Niektoré špecifikácie týkajúce sa Úrokov

[Počiatočná referenčná cena úrokov: [●]]

[Počiatočný dátum ocenenia úrokov: [Počiatočný dátum ocenenia] [(a) pred prvým Konečným dátumom ocenenia úrokov Počiatočný dátum ocenenia a následne (b) bezprostredne predchádzajúci Konečný dátum ocenenia úrokov.]

[Konečný dátum ocenenia úrokov: [●]]

[Základná úroková sadzba: [●]]

[Časť roka vyjadrená počtom dní: [Reálna/Reálna (ICMA)] [30/360] [30E/360] [Eurobond Základ] [Reálna/365] [Reálna/Reálna (ISDA)] [Reálna/365 (fixná)] [Reálna/360] [Nezávislé Obdobie]]

[Variabilná úroková sadzba sa vydolí [uved'te *Počiatočný devízový kurz*] a prepočíta z [uved'te *Menu Podkladového nástroja*] na [uved'te *Menu Poduktu*].

[Úrokové obdobie	Deň výplaty úrokov	Úroková sadzba [per annum]
[1.]	[]	[]
[2.]	[]	[]
[1.]	[]	[]

[Doplňte riadky tabuľky podľa potreby.]]

[Úrokové obdobie	Konečný dátum ocenenia úrokov	Deň výplaty úrokov	Základná úroková sadzba
[1.]	[]	[]	[]
[2.]	[]	[]	[]

[3.]	[]	[]	[]
------	-----	-----	-----

[Doplňte riadky tabuľky podľa potreby.]

Úrokové obdobie	Digitálna úroková sadzba	Úroková bariéra
1.	[Uved'te sadzbu] % [môže sa zvýšiť na [uved'te číselnú hodnotu] %	[Uved'te Podkladovú menu] [Uved'te Bariéru] [% Počiatočnej referenčnej ceny úrokov] [môže sa zvýšiť/znížiť na [uved'te číselnú hodnotu] % Počiatočnej referenčnej ceny úrokov zo strany Emitenta k Dátumu počiatočného ocenenia.]
2.	[]	

[Doplňte riadky tabuľky podľa potreby.]

[Obdobie sledovania Úrokovej bariéry: ●]

[Referenčná cena Úrokovej bariéry: ●]

[Štýl Úrokovej bariéry: [Down-and-in] [Down-and-out] [Up-and-in] [Up-and-out] [Knock-in] [Knock-out] [Stay-in] [Stay-out]]

Úrokové obdobie	Digitálna úroková sadzba	Úroky Spodná bariéra	Úroky Horná bariéra
1.	[Uved'te sadzbu] % [môže sa zvýšiť na [uved'te číselnú hodnotu] %	[Uved'te sadzbu] % [môže sa zvýšiť na [uved'te číselnú hodnotu] %	[Uved'te Podkladovú menu] [Uved'te Bariéru] [% Počiatočnej referenčnej ceny úrokov] [môže sa zvýšiť/znížiť na [uved'te číselnú hodnotu] % Počiatočnej referenčnej ceny úrokov zo strany Emitenta k Dátumu počiatočného ocenenia.]
2.	[]	[]	

[Doplňte riadky tabuľky podľa potreby.]

[Participácia na úrokoch: ●]

[Aktuálna realizačná cena úrokov (Strike cena): ●]

[Úroveň horného úrokového limitu (Cap limit): ●]

[Úroveň spodného úrokového limitu (Floor limit): ●]

[Pozitívna participácia na úrokoch: ●]

[Negatívna participácia na úrokoch: ●]

[Úrokový rabat: ●]

Úrokové obdobie	Dni ocenenia výkonnosti úrokov
[]	[Uved'te Dátum]
[]	[Uved'te Dátum]

[Doplňte riadky tabuľky podľa potreby.]]

[Referenčná cena výkonnosti úrokov: ●]

[Horný limit (cap) výkonnosti úrokov: ●]

[Spodný limit (floor) výkonnosti úrokov: ●]

[Horný limit (cap) Variabilnej úrokovej sadzby: ●]

[Spodný limit (floor) Variabilnej úrokovej sadzby : ●]

Úroveň úrokov tzv. ladder	Úroková sadzba tzv. ladder
[Uved'te Podkladová mena] [Uved'te Úroveň horného úrokového limitu ladder)] [% Počiatočnej referenčnej ceny úrokov] [Emitent môže znížiť na [uved'te číselnú hodnotu] % Počiatočnej referenčnej ceny úrokov k Dátumu počiatočného ocenenia..]	[Uved'te hodnotu]

[Doplňte riadky tabuľky podľa potreby.]]

[Relevantná čiastka výplaty úrokov: ●]

[Relevantné výplaty úrokov: ●]

["Úroková sadzba" znamená súčet (i) Základnej úrokovej sadzby plus (ii) Variabilnej úrokovej sadzby.

[Pričom Úrokovou sadzbou pre relevantné Úrokové obdobie je minimálne najvyššia Úroková sadzba, ktorú stanovil Agent pre výpočet pre akékoľvek predchádzajúce Úrokové obdobie pre relevantné Cenné papiere.]

[Pričom ak sa prípadná Variabilná úroková sadzba bezprostredne predchádzajúceho Úrokového obdobia nerovna príslušnej Digitálnej úrokovej sadzbe, všetky Digitálne úrokové sadzby sa sčítajú počnúc bezprostredne predchádzajúcim Úrokovým obdobím späť k tomu Úrokovému obdobiu, ktoré je neskorším z nasledovných: (i) prvé Úrokové obdobie alebo (ii) Úrokové obdobie pre ktoré sa Variabilná úroková sadzba bezprostredne predchádzajúceho Úrokového obdobia rovnala príslušnej Digitálnej úrokovej sadzbe. Výsledná sadzba sa následne pripočíta k Úrokovvej sadzbe.]

[V prípade úroku **Barrier Digital Interest** uved'te:

"Variabilná úroková sadzba" je Digitálna úroková sadzba [ak nastala Udalosť dosiahnutia úrokovej bariéry] [ak nenastala Udalosť dosiahnutia úrokovej bariéry]. Vo všetkých ostatných prípadoch bude Variabilná úroková sadzba nulová.

"**Udalosť dosiahnutia úrokovej bariéry**" nastane, ak počas príslušného Obdobia sledovania úrokovej bariéry je akákoľvek Referenčná cena úrokovej bariéry [nižšia alebo rovnaká] [vyššia alebo rovnaká] v porovnaní s príslušnou Úrokovou bariérou.]

[V prípade úroku Range Digital Interest uved'te:

"**Variabilná úroková sadzba**" je Digitálna úroková sadzba [ak nastala Udalosť dosiahnutia úrokovej bariéry] [ak nenastala Udalosť dosiahnutia úrokovej bariéry]. Vo všetkých ostatných prípadoch bude Variabilná úroková sadzba nulová.

"**Udalosť dosiahnutia úrokovej bariéry**" nastane, ak počas príslušného Obdobia sledovania úrokovej bariéry je akákoľvek Referenčná cena úrokovej bariéry (i) nižšia alebo rovnaká ako Spodná úroková bariéra alebo (ii) vyššia alebo rovnaká ako Horná úroková bariéra v zmysle ich definícií vyššie.]

[V prípade úroku Rate Interest uved'te:

"**Variabilná úroková sadzba**" je Konečná referenčná cena úrokov vynásobená Participáciou na úrokoch vo výške [●].]

[V prípade úroku Performance Interest uved'te:

"**Variabilná úroková sadzba**" znamená čiastku stanovenú v súlade s nasledovnými ustanoveniami:

- (a) Ak je Konečná referenčná cena úrokov nižšia alebo rovnaká ako Strike cena, Variabilná úroková sadzba bude nulová.
- (b) Inak bude Variabilná úroková sadzba predstavovať rozdiel medzi (i) Konečnou referenčnou cenou úrokov a (ii) Strike cenou s vydelením Počiatočnou referenčnou cenou úrokov a vynásobením Participáciou na úrokoch.]

[V prípade úroku Capped Performance Interest uved'te:

"**Variabilná úroková sadzba**" znamená čiastku stanovenú v súlade s nasledovnými ustanoveniami:

- (a) Ak je Konečná referenčná cena úrokov nižšia alebo rovnaká ako Strike cena, Variabilná úroková sadzba bude nulová.
- (b) Inak bude Variabilná úroková sadzba predstavovať rozdiel medzi (i) buď Úrovnou horného úrokového limitu (cap) alebo Konečnou referenčnou cenou úrokov, podľa toho, ktorá z týchto hodnôt je nižšia, a (ii) Strike cenou, s následným vydelením Počiatočnou referenčnou cenou úrokov a vynásobením Participáciou na úrokoch.]

[V prípade úroku Capped Absolute Performance Interest uved'te:

"**Variabilná úroková sadzba**" je vyššia hodnota z nasledovných:
(i) Pozitívna výkonnosť úrokov a (ii) Negatívna výkonnosť úrokov.

Pričom:

"**Pozitívna výkonnosť úrokov**" znamená čiastku stanovenú v súlade s nasledovnými ustanoveniami:

- (a) Ak je Konečná referenčná cena úrokov nižšia alebo rovnaká ako Strike cena, Pozitívna výkonnosť úrokov bude nulová.

- (b) Inak bude Pozitívna výkonnosť úrokov predstavovať rozdiel medzi (i) buď Úrovnou horného úrokového limitu (cap) alebo Konečnou referenčnou cenou úrokov, podľa toho, ktorá z týchto hodnôt je nižšia, a (ii) Strike cenou, s následným vydelením Počiatočnou referenčnou cenou úrokov a vynásobením Pozitívnou participáciou na úrokoch.

"**Negatívna výkonnosť úrokov**" znamená čiastku stanovenú v súlade s nasledovnými ustanoveniami:

- (a) Ak je Konečná referenčná cena úrokov vyššia alebo rovnaká ako Strike cena, Negatívna výkonnosť úrokov bude nulová.
- (b) Inak bude Negatívna výkonnosť úrokov predstavovať rozdiel medzi (i) Strike cenou a (ii) buď Úrovnou spodného úrokového limitu (floor) alebo Konečnou referenčnou cenou úrokov, podľa toho, ktorá z týchto hodnôt je vyššia, s následným vydelením Počiatočnou referenčnou cenou úrokov a vynásobením Negatívnou participáciou na úrokoch.]

[V prípade úroku Barrier Performance Interest uved'te:

"**Variabilná úroková sadzba**" znamená čiastku stanovenú v súlade s nasledovnými ustanoveniami:

- (a) Ak [ne][nastala] Udalosť dosiahnutia úrokovej bariéry, Variabilnou úrokovou sadzbou bude Úrokový rabat.
- (b) Inak, ak je Konečná referenčná cena úrokov nižšia alebo rovnaká ako Strike cena, Variabilná úroková sadzba bude nulová.
- (c) Vo všetkých ostatných prípadoch bude Variabilná úroková sadzba predstavovať rozdiel medzi (i) Konečnou referenčnou cenou úrokov a (ii) Strike cenou, s následným vydelením Počiatočnou referenčnou cenou úrokov a vynásobením Participáciou na úrokoch.

"**Udalosť dosiahnutia úrokovej bariéry**" nastane, ak počas príslušného Obdobia sledovania úrokovej bariéry je akákoľvek Referenčná cena úrokovej bariéry [nižšia alebo rovnaká] [vyššia alebo rovnaká] v porovnaní s príslušnou Úrokovou bariérou.

[V prípade úroku Capped Barrier Performance Interest uved'te:

"**Variabilná úroková sadzba**" znamená čiastku stanovenú v súlade s nasledovnými ustanoveniami:

- (a) Ak [ne][nastala] Udalosť dosiahnutia úrokovej bariéry, Variabilnou úrokovou sadzbou bude Úrokový rabat.
- (b) Inak, ak je Konečná referenčná cena úrokov nižšia alebo rovnaká ako Strike cena, Variabilná úroková sadzba bude nulová.

- (c) Vo všetkých ostatných prípadoch bude Variabilná úroková sadzba predstavovať rozdiel medzi (i) buď Úrovňou horného úrokového limitu (cap) alebo Konečnou referenčnou cenou úrokov, podľa toho, ktorá z týchto hodnôt je nižšia, a (ii) Strike cenou, s následným vydelením Počiatočnou referenčnou cenou úrokov a vynásobením Participáciou na úrokoch.

"**Udalosť dosiahnutia úrokovej bariéry**" nastane, ak počas príslušného Obdobia sledovania úrokovej bariéry je akákoľvek Referenčná cena úrokovej bariéry [nižšia alebo rovnaká] [vyššia alebo rovnaká] v porovnaní s príslušnou Úrokovou bariérou.

[V prípade úroku **Cliquet Interest** uved'te:

"**Variabilná úroková sadzba**" je Participácia na úrokoch vynásobená súčtom všetkých Výkonností úrokov za relevantné Úrokové obdobie. Ak je Variabilná úroková sadzba vyššia než horný limit (cap) Variabilnej úrokovej sadzby, má sa za to, že je horným limitom (cap) Variabilnej úrokovej sadzby. Ak je Variabilná úroková sadzba nižšia než spodný limit (floor) Variabilnej úrokovej sadzby, má sa za to, že je spodným limitom (floor) Variabilnej úrokovej sadzby.

Pričom:

"**Výkonnosť úrokov**" je Referenčná cena výkonnosti úrokov k akémukoľvek Dátumu ocenenia výkonnosti úrokov, okrem prvého, s vydelením Referenčnou cenou výkonnosti úrokov k bezprostredne predchádzajúcemu Dátumu ocenenia výkonnosti úrokov a následným odčítaním hodnoty jeden. Ak je Výkonnosť úrokov vyššia než horný limit (cap) výkonnosti úrokov, má sa za to, že je horným limitom (cap) výkonnosti úrokov. Ak je Výkonnosť úrokov nižšia než spodný limit (floor) výkonnosti úrokov, má sa za to, že je spodným limitom (floor) výkonnosti úrokov.

[V prípade úroku **Ladder Interest** uved'te:

"**Variabilná úroková sadzba**" je najvyššia sadzba tzv. Interest Ladder Rate, pre ktorú je súvisiaca úroveň Interest Ladder nižšia alebo rovnaká ako Konečná referenčná cena úrokov. Ak žiadna úroveň Interest Ladder nie je nižšia alebo rovnaká ako Konečná referenčná cena úrokov, Variabilná úroková sadzba bude nulová.]

[V prípade úroku **Accumulated Distribution Interest** uved'te:

"**Variabilná úroková sadzba**" je súčtom Čiastky na výplatu relevantnej pre úroky všetkých Výplat relevantných pre úroky, v prípade potreby prepočítaných na Podkladovú menu, ktorých ex-deň sa nachádza v rámci príslušného Obdobia sledovania úrokov, s vydelením Počiatočnou referenčnou cenou úrokov.]

[V prípade úroku **Range Accrual Interest** uved'te:

"**Variabilná úroková sadzba**" je Digitálna úroková sadzba vynásobená počtom Range Accrual dní a vydelená počtom Range observation dní, obidvoch vrámci zodpovedajúceho Obdobia pozorovania Úrokovej bariéry.

Pričom:

"**Range observation deň**" znamená ktorýkoľvek kalendárny deň. V prípade, že tento deň nie je Obchodujúcim dňom, je dňom relevantným pre určenie Referenčnej ceny deň bezprostredne predchádzajúci Obchodujúcemu dňu.

"**Range accrual deň**" znamená Deň pozorovania rozsahu v ktorom [nastala] [nenastala] Úroková Bariéra.

"**Úroková Bariéra**" nastala, keď Referenčná hodnota Úrokovej Bariéry (i) klesla pod alebo dosiahla úroveň Spodnej Úrokovej bariéry, alebo (ii) prevýšila alebo dosiahla úroveň Hornej Úrokovej bariéry.

Koniec ustanovení o Úrokoch

Umorenie

Každý Cenný papier oprávňuje každého príslušného Majiteľa Cenných papierov na to, aby obdržal od Emitenta [každú Menovitú hodnotu] [za jednotku] [v prípade nesplnenia Podmienky fyzického vyrovnania ()] [výplatu Umorovacej ceny (ktorá vždy bude rovná nule, resp. väčšia než nula a v prípade jej zápornej hodnoty sa bude mať za to, že je rovná nule)][a] [v prípade, že Podmienka fyzického vyrovnania nie je splnená] [dodanie čiastky Referenčných aktív rovnajúcej sa počtu Referenčných aktív] [dodanie Referenčných aktív rovnajúcich sa počtu Referenčných aktív za platbu Strike ceny] [platbu Strike ceny za dodanie Referenčných aktív rovnajúcich sa Počtu Referenčných aktív].

["**Podmienka fyzického vyrovnania**"] je splnená, ak [nastala Udalosť dosiahnutia bariéry] [a] [Konečná referenčná cena je] [vyššia než Strike cena] [a] [nižšia než Cap limit] [nižšia než Strike cena.] [vyššia než Floor limit.]]

Vyššie uvedený záväzok je splatný k [**uved'te Dátum splatnosti**], pričom ak je Dátum konečného ocenenia posunutý dopredu alebo dozadu podľa Podmienok (napr. z dôvodu uplatnenia Uplatniteľného cenného papiera alebo z dôvodu úprav v dôsledku prípadnej Udalosti narušenia trhu), Dátum splatnosti bude posunutý na nasledujúci Pracovný deň po období, ktoré sa rovná obdobiu, o ktoré bol posunutý Dátum konečného ocenenia, keď je Cenný papier riadne uplatnený () alebo umorený () v každom jednotlivom prípade podliehajúci ustanoveniam o narušení trhu.

[Počet Referenčných aktív

Počet Referenčných aktív: [**Uved'te číselnú hodnotu**] [Menovitá hodnota vydelená Strike cenou, v prípade potreby s konverziou na Menu Produktu. Výsledná hodnota bude čiastočne zaokrúhlená nahor na [●] desatinné miesta.] [Multiplikátor]]

[Umorovacia cena

Niektoré špecifikácie týkajúce sa Umorovacej ceny

Počiatočná referenčná cena: [●]

[Chránená čiastka: ●]

[Strike cena: ●]

[Participačný faktor: ●]

[Horný limit (cap): ●]

[Spodný limit (floor): ●]

[Bariéra: ●]

[Obdobie sledovania bariéry: ●]

[Bariérová referenčná cena: ●]

[Úroveň bonusu: ●]

Express dátum(y) ocenenia	Express úroveň ocenenia	Express dátum(y) umorenia	Express úroveň umorenia
[]	[]	[]	[]
[]	[]	[]	[]

[Doplňte riadky tabuľky podľa potreby.]]

[Express referenčná cena: ●]

[Úroveň cenného papiera: ●]

[Reverzná úroveň: ●]

[Typ Turbo Certifikátu: ●]

[Čiastka na výplatu: ●]

[Sadzba financovania: ●]

[Marža úrokovej sadzby financovania: [●] % k Dátumu emisie. Emitent si vyhradzuje právo na zmenu marže úrokovej sadzby financovania v rozsahu od 0% až k dvojnásobku hodnoty k Dátumu emisie po oznámeníMajiteľom Cenných papierov.

[Pákový koeficient: ●]

[Sadzba financovania: ●]

[DÔLEŽITÉ UPOZORNENIE: *Upozorňujeme, že v prípade, ak nižšie uvedené ustanovenia o výpočte umorovacej ceny požadujú, aby akékoľvek čiastky boli "upravené", znamená to, že takéto čiastky budú upravené podľa nasledovných ustanovení o úpravách:*

Úprava umorovacích cien (ich častí).

[Ak je potrebné upraviť nejakú čiastku, táto čiastka bude upravená v súlade s nasledovnými ustanoveniami:

(a) Bude vydelená Počiatočnou referenčnou cenou a

[(b) [ak bola pôvodne denominovaná v mene odlišnej od

Meny Produktu a Mena Produktu nie je špecifikovaná ako "Quanto,] vydeli sa Počiatočným devízovým kurzom; a

(c) [ak bola pôvodne denominovaná v mene odlišnej od Meny Produktu], bude prepočítaná z pôvodnej meny na Menu Produktu; a]

([d]) nakoniec bude vynásobená Menovitou hodnotou.]

[Ak má byť niektorá čiastka upravená v súlade s týmito Podmienkami, príslušná čiastka sa upraví podľa nasledovných ustanovení:

[(a) *[Ak je denominovaná v mene odlišnej od Meny Produktu]* bude prepočítaná na Menu Produktu; a]

([b]) Nakoniec bude vynásobená *Násobiteľom.*]

[V prípade Winner Guarantee Certificates (eusipa 1100), uveďte:

„Umorovacia cena“ predstavuje súčet Chránenej čiastky a Participačnej čiastky.

Pričom:

„Participačná čiastka“ sa vypočíta ako Participačný faktor vynásobený:

(a) nulou, ak je Konečná referenčná cena nižšia než Strike cena; v opačnom prípade

(b) rozdielom medzi (i) konečnou referenčnou cenou a (ii) Strike cenou.

Výsledná Participačná čiastka sa následne upraví.]

[V prípade Capped Winner Guarantee Certificates (eusipa 1120), uveďte:

Umorovacia cena. „Umorovacia cena“ predstavuje súčet Chránenej čiastky a Participačnej čiastky.

Pričom:

„Participačná čiastka“ sa vypočíta ako Participačný faktor vynásobený:

(a) nulou, ak je konečná referenčná cena nižšia než Strike cena; v opačnom prípade

(b) rozdielom vypočítaným ako (i) Konečná referenčná cena alebo Cap limit (podľa toho, ktorá z týchto hodnôt je nižšia) mínus (ii) Strike cena.

Výsledná Participačná čiastka sa následne upraví.]

[V prípade Guarantee Certificates (eusipa 1140), uveďte:

„Umorovacia cena“ sa rovná Chránenej čiastke. Na zamedzenie pochybností: výsledná čiastka sa neupravuje.]

[V prípade Discount Certificates (eusipa 1200) uveďte:

„Umorovacia cena“ sa rovná (i) Cap limitu alebo (ii) Konečnej referenčnej cene, podľa toho, ktorá z týchto hodnôt je nižšia.

Výsledná čiastka sa upravuje.]

[V prípade Reverse Convertibles (eusipa 1220), uved'te:

„Umorovacia cena“ je čiastka určená v súlade s nasledovnými ustanoveniami:

- (a) Ak sa Konečná referenčná cena rovná alebo je väčšia ako Strike cena, Umorovacia cena sa bude rovnať Menovitej hodnote; a
- (b) v opačnom prípade sa Umorovacia cena bude rovnať Menovitej hodnote vynásobenej Konečnou referenčnou cenou a vydelenej Strike cenou.

Výsledná čiastka sa neupravuje.]

[V prípade Protected Reverse Convertibles (eusipa 1230), uved'te::

„Umorovacia cena“ je čiastka určená v súlade s nasledovnými ustanoveniami:

- (a) Ak sa Konečná referenčná cena rovná alebo je väčšia ako Strike cena alebo nedošlo k žiadnej Udalosti dosiahnutia bariéry, Umorovacia cena sa bude rovnať Menovitej hodnote; a
- (b) V opačnom prípade sa Umorovacia cena bude rovnať Menovitej hodnote vynásobenej Konečnou referenčnou cenou a vydelenej Strike cenou.

Výsledná čiastka sa neupravuje.

„Udalosť dosiahnutia bariéry“ nastala, ak bola niektorá Bariérová referenčná cena počas Obdobia sledovania bariéry nižšia alebo rovná Bariére.]

[V prípade Capped Outperformance Certificates (eusipa 1240), uved'te:

„Umorovacia cena“ je čiastka určená v súlade s nasledovnými ustanoveniami:

- (a) Ak sa Konečná referenčná cena rovná alebo je menšia ako Strike cena, Umorovacia cena sa bude rovnať Konečnej referenčnej cene; alebo
- (b) Ak sa Konečná referenčná cena rovná alebo je väčšia ako Cap limit, Umorovacia cena sa bude rovnať súčtu (i) Participačného faktora vynásobeného rozdielom medzi (x) Cap limitom a (y) Strike cenou a (ii) Strike ceny.
- (c) V opačnom prípade sa Umorovacia cena bude rovnať súčtu (i) Participačného faktora vynásobeného rozdielom medzi (x) Konečnou referenčnou cenou a (y) Strike cenou a (ii) Strike ceny.

Výsledná hodnota sa upravuje.]

[V prípade Capped Bonus Certificates (eusipa 1250), uved'te:

„**Umorovacia cena**“ je čiastka určená v súlade s nasledovnými ustanoveniami:

- (a) Ak sa Konečná referenčná cena rovná alebo je väčšia ako Cap limit, Umorovacia cena sa bude rovnať Cap limitu; inak
- (b) ak nenastala Udalosť dosiahnutia bariéry, Umorovacia cena sa bude rovnať (i) Konečnej referenčnej cene alebo (ii) Úrovni bonusu, podľa toho, ktorá z týchto hodnôt bude väčšia; alebo
- (c) ak nastala Udalosť dosiahnutia bariéry, Umorovacia cena sa bude rovnať Konečnej referenčnej cene.

Výsledná hodnota sa upravuje.

„**Udalosť dosiahnutia bariéry**“ nastala, ak bola niektorá Bariérová referenčná cena počas Obdobia sledovania bariéry nižšia alebo rovná Bariére.]

[**V prípade Express Certificates (eusipa 1260) uved'te:**

„**Umorovacia cena**“ je čiastka určená v súlade s nasledovnými ustanoveniami:

- (a) Ak nenastala žiadna Udalosť dosiahnutia bariéry, Umorovacia cena sa bude rovnať (i) Konečnej referenčnej cene alebo (ii) Bezpečnostnej úrovni podľa toho, ktorá z týchto hodnôt bude väčšia.
- (b) V opačnom prípade sa Umorovacia cena bude rovnať Konečnej referenčnej cene.

Výsledná hodnota sa upravuje.

Pričom:

"**Express udalosť**", čo je Udalosť ukončenia špecifická pre Produkt, nastala, ak Express referenčná cena k Express dátumu ocenenia bola väčšia alebo sa rovnala príslušnej Express oceňovacej úrovni. V takomto prípade sa Čiastka pri ukončení špecifickom pre Produkt bude rovnať príslušnej Express umorovacej úrovni, ktorá sa upravuje, a Dátum ukončenia špecifický pre Produkt bude príslušný Dátum express umorenia.

„**Udalosť dosiahnutia bariéry**“ nastala, ak bola niektorá Bariérová referenčná cena počas Obdobia sledovania bariéry nižšia alebo rovná Bariére.]

[**V prípade Capped Twin-Win Certificates (eusipa 1299) uved'te:**

„**Umorovacia cena**“ je čiastka určená v súlade s nasledovnými ustanoveniami:

- (a) Ak sa Konečná referenčná cena rovná alebo je väčšia ako horný limit (Cap), Umorovacia cena sa bude rovnať Hornému limitu (Cap); inak
- (b) Ak sa Konečná referenčná cena rovná alebo je väčšia ako Strike cena, Umorovacia cena sa bude rovnať Konečnej referenčnej cene; inak

- (c) Ak nastala Udalosť dosiahnutia bariéry, Umorovacia cena sa bude rovnať rozdielu medzi (i) dvojnásobkom Strike ceny a (ii) Konečnou referenčnou cenou; alebo
- (d) ak nastala Udalosť dosiahnutia bariéry, Umorovacia cena sa bude rovnať Konečnej referenčnej cene.

Výsledná hodnota sa upravuje.

„**Udalosť dosiahnutia bariéry**“ nastala, ak bola niektorá Bariérová referenčná cena počas Obdobia sledovania bariéry nižšia alebo rovná Bariére.]

[V prípade Capped Reverse Bonus Certificates (eusipa 1299) uved'te:

„**Umorovacia cena**“ je čiastka určená v súlade s nasledovnými ustanoveniami:

- (a) Ak je Konečná referenčná cena menšia ako Cap limit, Umorovacia cena sa bude rovnať rozdielu medzi (i) Reverznou úrovňou a (ii) Cap limitom; alebo
- (b) Ak sa Konečná referenčná cena rovná alebo je väčšia ako Reverzná úroveň, Umorovacia cena sa bude rovnať nule; inak
- (c) ak nastala Udalosť dosiahnutia bariéry, Umorovacia cena sa bude rovnať rozdielu medzi (i) Reverznou úrovňou a (ii) Konečnou referenčnou cenou.
- (d) Ak nenastala Udalosť dosiahnutia bariéry, Umorovacia cena sa bude rovnať rozdielu medzi (i) Reverznou úrovňou a (ii) buď Konečnou referenčnou cenou alebo Bonusovou úrovňou (podľa toho, ktorá z týchto hodnôt je nižšia).

Výsledná hodnota sa upravuje.

„**Udalosť dosiahnutia bariéry**“ nastala, ak bola niektorá Bariérová referenčná cena počas Obdobia sledovania bariéry väčšia alebo rovná Bariére.]

[V prípade Index/Participation Certificates (eusipa 1300) uved'te:

„**Umorovacia cena**“ sa rovná Konečnej referenčnej cene, ktorá sa upravuje.]

[V prípade Outperformance Certificates (eusipa 1310) uved'te:

„**Umorovacia cena**“ je čiastka určená v súlade s nasledovnými ustanoveniami:

- (a) Ak sa Konečná referenčná cena rovná alebo je menšia ako Strike cena, Umorovacia cena sa bude rovnať Konečnej referenčnej cene.
- (b) V opačnom prípade sa Umorovacia cena bude rovnať súčtu (i) Participačného faktora vynásobeného rozdielom medzi (a) Konečnou referenčnou cenou a (b) Strike cenou a (ii) Realizačnej ceny (Strike).

Výsledná hodnota sa upravuje.

[**"Podmienka pre fyzické vyrovnanie"** je splnená, ak je Konečná referenčná cena nižšia než Strike cena.]]

[V prípade Bonus Certificates (eusipa 1320) uved'te:

„Umorovacia cena“ je čiastka určená v súlade s nasledovnými ustanoveniami:

- (a) Ak nenastala Udalosť dosiahnutia bariéry, Umorovacia cena sa bude rovnať (i) Konečnej referenčnej cene alebo (ii) Úrovni bonusu, podľa toho, ktorá z týchto hodnôt bude väčšia.
- (b) V opačnom prípade sa Umorovacia cena bude rovnať Konečnej referenčnej cene.

Výsledná hodnota sa upravuje.

„Udalosť dosiahnutia bariéry“ nastala, ak bola niektorá Bariérová referenčná cena počas Obdobia sledovania bariéry nižšia alebo rovná Bariére.]

[V prípade Call Warrants (eusipa 2100) uved'te:

„Umorovacia cena“ sa rovná (i) nule alebo (ii) rozdielu medzi (a) Konečnou referenčnou cenou a (b) Strike cenou, podľa toho, ktorá z týchto hodnôt je väčšia. Výsledná hodnota sa upravuje.]

[V prípade Put Warrants (eusipa 2100) uved'te:

„Umorovacia cena“ sa rovná (i) nule alebo (ii) rozdielu medzi (a) Strike cenou a (b) Konečnou referenčnou cenou, podľa toho, ktorá z týchto hodnôt je väčšia. Výsledná hodnota sa upravuje.]

[V prípade Capped Call Warrants (eusipa 2110) uved'te:

„Umorovacia cena“ je čiastka určená v súlade s nasledovnými ustanoveniami:

- (a) Ak sa Konečná referenčná cena rovná alebo je menšia ako Strike cena, Umorovacia cena sa bude rovnať nule.
- (b) V opačnom prípade sa Umorovacia cena bude rovnať rozdielu medzi (i) buď Horným limitom (Cap) alebo Konečnou referenčnou cenou (podľa toho, ktorá z týchto hodnôt je nižšia) a (ii) Strike cenou.

Výsledná hodnota sa upravuje.]

[V prípade Capped Put Warrants (eusipa 2110) uved'te:

„Umorovacia cena“ je čiastka určená v súlade s nasledovnými ustanoveniami:

- (a) Ak sa Konečná referenčná cena rovná alebo je väčšia ako Strike cena, Umorovacia cena sa bude rovnať nule.
- (b) V opačnom prípade sa Umorovacia cena bude rovnať rozdielu medzi (i) Strike cenou a (ii) buď Floor limitom alebo Konečnou referenčnou cenou (podľa toho, ktorá z týchto hodnôt je väčšia).

Výsledná hodnota sa upravuje.]

[V prípade **Turbo Certificates (eusipa 2200)** uved'te:

"**Umorovacia cena**" sa vypočíta ako [rozdiel medzi (i) Konečnou referenčnou cenou a (ii) Strike cenou] [rozdiel medzi (i) Strike cenou a (ii) Konečnou referenčnou cenou]. Výsledná čiastka sa upravuje.

Čiastka pri ukončení špecifická pre Produkt. Maximálne do troch Obchodných hodín od nastania Udalosti dosiahnutia bariéry Výpočtový agent stanoví zostatkovú hodnotu, ktorá bude predstavovať Čiastku pri ukončení špecifickú pre Produkt (ďalej len "**Čiastka pri ukončení špecifická pre Produkt**") za Certifikáty, ktorá vznikne z uzatvorenia hedžingových pozícií uzatvorených Emitentom, pri zohľadnení všetkých nákladov vzniknutých v súvislosti s takýmto uzatvorením a Deň ukončenia špecifický pre Produkt bude piaty Pracovný deň nasledujúci po určení Čiastky pri ukončení špecifickom pre Produkt. Zostatková hodnota je obvykle veľmi malá a môže byť dokonca nulová.

[*Denné úpravy* . Náklady na financovanie Certifikátov sa každodenne pripočítajú k Strike cene a Bariére, pričom Náklady na financovanie za dni, ktoré nie sú Pracovnými dňami, sa pripočítajú v nasledujúci Pracovný deň.]

Úprava vyplácaných podielov Ak sú z Podkladového nástroja vyplácané podiely, Emitent odpočíta Čiastku vyplácaných podielov od Realizačnej ceny, ako aj od Bariéry. Táto úprava bude účinná k ex-dátumu pre výplatu podielov. [Akakákoľvek zložka Podkladového nástroja vypláca podiely, ktoré nie sú Podkladovým nástrojom spätne investované, tieto vyplácané podiely budú vážené podľa váhy príslušnej zložky v rámci Podkladového nástroja ku cum-dátumu výplaty podielov a následne sa budú považovať za podiely vyplatené samotným Podkladovým nástrojom k ex-dátumu výplaty podielov.] „**Udalosť dosiahnutia bariéry**“, ktorá predstavuje Udalosť ukončenia špecifickú pre Produkt (), nastala, ak počas Obdobia sledovania bariéry bola ktorákoľvek Referenčná bariérová cena [menšia alebo rovná] [väčšia alebo rovná] v porovnaní s platnou Bariérou.

[„**Náklady na financovanie**“ za každý deň sa rovnajú Strike cene vynásobenej súčtom (i) Úrokovej sadzby financovania a (ii) Marže úrokovej sadzby financovania, ktoré sa následne vydedia 360.]

„**Obchodná hodina**“ znamená akúkoľvek hodinu, počas ktorej je Burza a Súvisiace burzy, ako aj Viedenská burza a/alebo EUWAX otvorené na obchodovanie a nedošlo k žiadnej Udalosti narušenia trhu.]

[V prípade **Factor Certificates (eusipa 2300)** uved'te:

Umorovacia cena. „**Umorovacia cena**“ sa rovná [rozdielu medzi (i) Konečnou referenčnou cenou a (ii) Úrovnou faktora] [rozdielu medzi (i) Úrovnou faktora a (ii) Konečnou referenčnou cenou]. Výsledná hodnota sa upravuje.

"**Úprava pri výplate podielov**" znamená úpravu Referenčnej ceny pre úpravu faktora a Úrovne faktora počas Riadnej dennej úpravy spôsobenej výplatou podielov z Podkladového nástroja. K ex-dátumu takejto výplaty podielov sa vykonajú nasledovné

úpravy: (i) Referenčná cena pre úpravu faktora sa zníži o Relevantnú čiastku výplaty podielov a (ii) výsledná Úroveň faktora sa ďalej zníži o čiastku rovnajúcu sa Relevantnej čiastke výplaty podielov vynásobenú Násobiteľom platným bezprostredne pred takouto Riadnou dennou úpravou a vydelf výsledným Násobiteľom takejto Riadnej dennej úpravy. Relevantná čiastka výplaty podielov sa rovná [Čistej výplate podielov z podkladového nástroja] [Hrubej výplate podielov z podkladového nástroja].

[Ak akákoľvek zložka Podkladového nástroja vypláca podiely, ktoré nie sú spätne investované Podkladovým nástrojom, tieto vyplácané podiely budú vážené podľa váhy príslušnej zložky v rámci Podkladového nástroja ku cum-dátumu výplaty podielov a následne sa budú považovať za podiely vyplatené samotným Podkladovým nástrojom k ex-dátumu výplaty podielov.

„**Mimoriadna úprava počas dňa**“ znamená Úpravu faktora Emitentom v prípade, ak Intraday cena Podkladového nástroja v ktorýkoľvek deň počas doby platnosti Certifikátu bude [rovná alebo menšia ako] [rovná alebo väčšia ako] Ochranná úroveň.

Úprava faktora sa uskutoční za predpokladu, že Referenčná cena pre úpravu faktora sa presne rovná Ochranej úrovni. Takáto Mimoriadna úprava počas dňa efektívne zabráňuje tomu, aby hodnota Certifikátu klesla pod nulu. V prípade Narušenia hedžingu má Emitent právo upraviť Referenčnú cenu pre úpravu faktora odlišne od Ochranej úrovne, avšak iba takým spôsobom, aby hodnota Certifikátov neklesla pod nulu.

„**Úroveň faktora**“ znamená úroveň vypočítanú k Dátumu emisie podľa Riadnej dennej úpravy za predpokladu, že d sa rovná nule a C_{prev} sa rovná Emisnému kurzu, v prípade potreby prepočítanému na Menu podkladového nástroja, podliehajú Úprave faktora a Úprave výplaty podielov.

„**Úprava faktora**“ znamená Riadnu dennú úpravu alebo Mimoriadnu úpravu počas dňa. Násobiteľ, Úroveň faktora a Ochranná úroveň budú upravené nasledovne:

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

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

kde:

s = [1 (jeden)] [-1 (mínus jeden)].

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

M_{prev} = Násobiteľ platný bezprostredne pred touto Úpravou faktora

R_{prev} = Referenčná cena pre úpravu faktora

FL_{prev} = Úroveň faktora platná bezprostredne pred touto Úpravou faktora

l = Pákový koeficient

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

r_{prev} = Sadzba financovania k predchádzajúcemu Dátumu úpravy faktora.

r_M = Marža úrokovej sadzby financovania Emitenta.

d = počet kalendárnych dní medzi dňom tejto Úpravy faktora a predchádzajúcou Úpravou faktora.

Násobiteľ sa zaokrúhli na osem desatinných miest a Úroveň faktora na štyri desatinné miesta. Ochranná úroveň sa upraví analogicky s ustanoveniami pre výpočet Ochrannej úrovne.

"Referenčná cena pre úpravu faktora" je Referenčná cena a znamená (i) vo vzťahu k Riadnej dennej úprave: [●] cenu Podkladového nástroja k predchádzajúcemu Dátumu úpravy faktora, podliehajú Úprave o dividendy; alebo (ii) vo vzťahu k Mimoriadnej úprave počas dňa: Ochrannú úroveň.

"Dátum úpravy faktora" je Dátum ocenenia a znamená akýkoľvek deň po Dátume emisie, ktorý je bankovým dňom v Rakúsku alebo Nemecku a nie je Dňom s prerušeným obchodovaním.

"Riadna denná úprava" znamená Úpravu faktora Emitentom ku každému Dátumu úpravy faktora. Násobiteľ, Úroveň faktora a Ochranná úroveň sú konštantné počas ktoréhokoľvek Dátumu úpravy faktora, s výnimkou prípadu Mimoriadnej úpravy počas dňa.

"Ochranná úroveň" znamená úroveň, ktorá [prevyšuje Referenčnú cenu pre úpravu faktora] [je nižšia ako je Referenčná cena pre úpravu faktora] percentuálne o [●].]

[*Ukončenie špecifické pre Produkt.* Emitent môže Cenné papiere odkúpiť kedykoľvek do Dátumu splatnosti (vrátane) v prípade, ak nastane akákoľvek **Udalosť ukončenia špecifická pre Produkt** (ako je definované vyššie). Emitent odkúpi Cenné papiere v celku (avšak nie čiastočne) k Dátumu ukončenia špecifickému pre Produkt (ako je špecifikované vyššie) a zaplatí alebo zabezpečí vyplatenie Čiastky pri ukončení špecifickej pre Produkt (ako je špecifikovaná vyššie) vo vzťahu k takýmto Cenným papierom príslušným Majiteľom Cenných papierov v hodnote k takémuto Dátumu ukončenia špecifickému pre Produkt, podliehajú akýmkoľvek príslušným fiškálnym alebo iným zákonom a predpisom a v súlade s Podmienkami. Akékoľvek príslušné dane a výdavky súvisiace s odkúpením hradí príslušný Majiteľ Cenných papierov a Emitent nebude v tejto súvislosti znášať žiadnu zodpovednosť.]

[*Znížená Umorovacia cena v prípade Vkladu výnosu z vydania.* Finálne podmienky môžu určiť že Eminent uloží výnos z vydania cenných papierov ("Vklad" ako je definovaný nižšie) do banky ("Príjemca vkladu" ako je definovaný nižšie). V tomto prípade je žiadosť Majiteľa Cenných papierov na obdržanie Umorovacej ceny podmienená tým, že Príjemca vkladu preplatí Eminentovi jeho vklad. Pokiaľ Eminent neobdrží vôbec, alebo len sčasti preplatenie sumy za Vklad, Umorovacia cena v súvislosti s jednotlivými Cennými papiermi bude primerane znížená.

Vklad: [*Uved'te detaily o Vklade a názve a ďalšie informácie o (príslušnom) Príjemcovi vkladu a uved'te kde môžu investori získať informácie o Príjemcovi vkladu (ak je to možné)*]

VAROVANIE: *Pokiaľ Finálne podmienky určujú, že výnosy z vydania Cenných papierov sú použité ako Vklad, musia*

Majitelia Cenných papierov, okrem rizík spojených s Eminentom, nie sú riziká, konkrétne riziko insolvenčnej spojené s Príjmom vkladu.

*Ak sa Príjemca vkladu stane insolventný alebo neschopný platiť svoje dlhy a/alebo splatiť Vklad, existuje pre Majiteľa Cenných papierov **vysoké riziko celkovej straty** investície. Pred investovaním do takýchto Cenných papierov sú Majitelia Cenných papierov podľa podmienok stanovených Emitentom povinní sa informovať sa o a vykonať svoju vlastnú analýzu ohľadom kredibility Príjemcu vkladu a pravdepodobnosti nastania neschopnosti Príjemcu vkladu preplatiť Vklad. Majitelia Cenných papierov by si mali byť vedomí, že nezískanie takýchto informácií, alebo chyba pri ich analyzovaní, by mohla značne zvýšiť riziko celkovej straty investície. Majitelia Cenných papierov navyše nesú riziko, že Vklad nebude môcť byť preplatený z iných dôvodov ako je insolvenčnosť Príjemcu Vkladu, vrátane obmedzení transferu platieb ukladaných podľa miesta založenia Príjemcu Vkladu.]*

- C.16** Dátum expirácie alebo splatnosti derivátových cenných papierov – dátum uplatnenia alebo konečný referenčný dátum. Dátum splatnosti: [●]
[Plánovaný(é) dátum(y) uplatnenia: [●]]
Konečný dátum ocenenia: [●]
- C.17** Popis postupu vypořádania derivátových cenných papierov. Všetky platby [v prípade fyzického dodania uved'te: a dodávky] na základe Cenných papierov budú vykonané Emitentom v prospech zúčtovacích systémov za účelom prevodu v prospech depozitných bánk Majiteľov Cenných papierov.
- C.18** Popis spôsobu, akým sa dosahuje výnos z derivátových cenných papierov. [Výplata Umorovacej ceny] **[alebo]** [Dodanie Referenčných aktív] pri [splatnosti] [alebo] [uplatnení] [a výplata úrokov k dátumom splatnosti úrokov.]
- C.19** Realizačná cena alebo konečná referenčná cena podkladového nástroja. **Konečná referenčná cena:** [Záverečná cena] [Intraday cena] [Cena pri vyrovnaní] [Bežná intraday cena] [Fixovacia sadzba] [Sadzba pri vyrovnaní] [a nasledovné Dátum(y) minimálneho ocenenia: *[uved'te dátumy]*] [a nasledovné Dátum(y) maximálneho ocenenia: *[uved'te dátumy]*] [a nasledovné Dátum(y) priemerného ocenenia: *[uved'te dátumy]*]
[Konečná referenčná cena úrokov: [Záverečná cena] [Intraday cena] [Cena pri vyrovnaní] [Bežná intraday cena] [Fixovacia sadzba] [Sadzba pri vyrovnaní] [a nasledovné Dátum(y) minimálneho ocenenia: *[uved'te dátumy]*] [a nasledovné Dátum(y) maximálneho ocenenia: *[uved'te dátumy]*] [a nasledovné Dátum(y) priemerného ocenenia: *[uved'te dátumy]*]
- C.20** Popis typu podkladového nástroja a kde možno nájsť informácie o podkladovom nástroji. **Podkladový nástroj [pre Umorovacíu cenu]:**
Typ: [Index] [Akcie] [Podiely fondu] [Komodita] [Devízový kurz] [Úroková sadzba] [Termínovaný kontrakt] [Kôš]
[Typ Koša: [Cappuccino Kôš] [Kôš s prehodnotenou hodnotou] [Best-of Kôš] [Worst-of Kôš] [Bežný kôš]] [Úprava koša: [Téma] [Volatilita upravená] [Reinvestície] [Ziadne]
[Názov/identifikácia: [●]]

[Emitent] [Sponzor]: [●]

[Zdroj ceny]: [●]

Informácie o [Podkladovom nástroji a jeho] [Zložky Koša a im zodpovedajúca] volatilita možno získať z nasledovných zdrojov: [●]

[Podkladový nástroj [pre Variabilnú úrokovú sadzbu]:

Typ: [Index] [Akcie] [Podiely fondu] [Komodita] [Devízový kurz] [Úroková sadzba] [Termínovaný kontrakt] [Kôš]

Názov/identifikácia: [●]

[Typ Koša: [Cappuccino Kôš] [Kôš s prehodnotenou hodnotou] [Best-of Kôš] [Worst-of Kôš] [Bežný kôš]] [Úprava koša: [Téma] [Volatilita upravená] [Reinvestície] [Žiadne]

[Emitent] [Sponzor]: [●]

[Zdroj ceny]: [●]

[Výmena]: [●]

Informácie o [Podkladovom nástroji a jeho] [Zložky Koša a im zodpovedajúca] volatilita možno získať z nasledovných zdrojov: [●]

D. Riziká

D.2 Najdôležitejšie informácie o hlavných rizikách špecifických pre emitenta

- Skupina Raiffeisen Centrobank Group môže byť negatívne ovplyvnená podnikateľskými a ekonomickými podmienkami a náročné podmienky na trhu negatívne ovplyvnili skupinu Raiffeisen Centrobank
- Raiffeisen Centrobank a Skupina Raiffeisen Centrobank Group sú závislé od ekonomického prostredia na trhoch, v ktorých pôsobia
- Konkurenčné tlaky v odvetví finančných služieb by mohli mať negatívny vplyv na podnikanie skupiny Raiffeisen Centrobank Group a jej prevádzkové výsledky
- Skupina Raiffeisen Centrobank Group je vystavená úverovému riziku, riziku protistrany a riziku koncentrácie
- Skupina môže byť negatívne ovplyvnená klesajúcou hodnotou aktív
- Keďže značná časť prevádzkových činností, aktív a zákazníkov emitenta a skupiny je lokalizovaná v Strednej a Východnej Európe a iných krajinách, ktoré nie sú členmi eurozóny, je emitent vystavený menovým rizikám.
- Obchodné výsledky Raiffeisen Centrobank môžu byť volatilné a závisia od mnohých faktorov, ktoré sú mimo kontroly emitenta.
- Raiffeisen Centrobank čelí rizikám vyplývajúcim z investovania do iných spoločností
- Skupina je vystavená riziku likvidity.
- Skupina je vystavená trhovému riziku.
- Skupina Raiffeisen Centrobank Group je vystavená rizikám súvisiacim s jej

pôsobením v oblasti komodít.

- Skupina môže byť nepriaznivo ovplyvnená vládnu rozpočtovou a menovou politikou.
- Skupina Raiffeisen Centrobank Group je vystavená riziku strát z dôvodu akejkoľvek neprímeranosti alebo zlyhania interných postupov, ľudí, systémov (osobitne IT systémov) alebo externých udalostí, ktoré môžu byť spôsobené úmyselne alebo neúmyselne alebo prirodzenými okolnosťami (prevádzkové riziko).
- Zmeny existujúcich zákonov alebo predpisov alebo prijatie nových zákonov a predpisov v krajinách, v ktorých pôsobí Skupina Raiffeisen Centrobank Group, môžu mať závažný vplyv na výsledok jej prevádzkových činností.
- Existuje riziko zvýšenej regulácie a zvýšeného vplyvu verejného sektora.
- Obchodný model skupiny Raiffeisen Centrobank Group je závislý na diverzifikovanom a konkurencieschopnom mixe produktov a služieb.
- Prevádzkové činnosti skupiny Raiffeisen Centrobank Group zahŕňajú inherentné riziko straty reputácie.
- Výsledky prevádzkových činností skupiny sú významne ovplyvnené schopnosťou skupiny identifikovať a riadiť riziká
- Skupina Raiffeisen Centrobank Group čelí geopolitickým rizikám.
- Riziko potenciálnych konfliktov záujmov členov správnych, riadiacich a dozorných orgánov emitenta
- Skupina Raiffeisen Centrobank Group je vystavená dodatočným rizikám a neistotám

D.3, D.6 Najdôležitejšie informácie o hlavných rizikách špecifických pre cenné papiere

UPOZORNENIE NA RIZIKO: Investori by si mali byť vedomí toho, že v závislosti od prípadu môžu stratiť hodnotu celej svojej investície alebo jej časť. Zodpovednosť každého investora je však obmedzená do výšky jeho investície (vrátane s tým spojených nákladov).

VŠEOBECNÉ RIZIKÁ TÝKAJÚCE SA CENNÝCH PAPIEROV

- Môžu existovať konflikty záujmov, ktoré majú negatívny vplyv na Cenné papiere
- Nie je možné poskytnúť záruku za to, že sa rozvinie likvidný sekundárny trh s Cennými papiermi a za to, že ak sa rozvinie, že zostane zachovaný. Na nelikvidnom trhu sa môže stať, že investor nebude schopný predať svoje Cenné papiere za primerané trhové ceny (riziko likvidity)
- Trhová hodnota Cenných papierov závisí od rôznych faktorov a môže byť výrazne nižšia než kúpna cena
- Legálnosť nákupu Cenných papierov nie je garantovaná.
- Majitelia cenných papierov môžu byť povinní platiť dane alebo iné dokumentárne poplatky.
- Potenciálni investori by mali získať nezávislé posúdenie a poradenstvo
- Financovanie nákupu Cenných papierov úverov alebo pôžičkou významne zvyšuje riziká

- Transakčné náklady spojené osobitne s nákupom a predajom Cenných papierov majú významný vplyv na výšku zisku potenciálne dosiahnuteľného z Cenných papierov.
- [Výmenné kurzy môžu ovplyvniť hodnotu Cenných papierov alebo Podkladových nástrojov]
- Majitelia cenných papierov možno nebudú schopní zabezpečiť sa pred rizikami súvisiacimi s Cennými papiermi
- [V prípade limitov (napr. „cap“ limit) majitelia cenných papierov nebudú môcť profitovať z akéhokoľvek skutočného priaznivého vývoja presahujúceho daný limit]
- [Cenné papiere s vyplatením oproti fyzickému doručeniu v sebe zahŕňajú osobitné riziká a pre mnohých investorov nemusia byť vhodné.]
- [Investičné nástroje s otvoreným koncom (ktoré nemajú žiadnu vopred stanovenú dobu splatnosti) môžu vystaviť majiteľov cenných papierov riziku, že emitent uplatní svoje právo na ukončenie v čase, ktorý bude nepriaznivý pre majiteľa cenných papierov.]
- V prípade ak budú akékoľvek Cenné papiere splatené pred ich splatnosťou, môže byť majiteľ takýchto Cenných papierov vystavený rizikám, vrátane rizika, že jeho investícia bude mať nižší než očakávaný výnos (riziko predčasného splatenia)
- Existuje riziko, že obchodovanie s Cennými papiermi a/alebo Podkladovými aktívami bude zastavené, prerušené alebo ukončené.
- Hedgingové transakcie uzatvorené Emitentom môžu ovplyvniť cenu Cenných papierov.
- Vzhľadom na budúce znehodnocovanie peňazí (inflácia) môže dôjsť k zníženiu reálneho výnosu z investície.
- Investori sa musia spoliehať na funkčnosť príslušného zúčtovacieho systému.

VŠEOBECNÉ RIZIKÁ CENNÝCH PAPIEROV NAVIAZANÝCH NA PODKLADOVÉ NÁSTROJE

- Majitelia cenných papierov môžu stratiť celú alebo podstatnú časť svojej investície, ak sa cena príslušného Podkladového nástroja bude vyvíjať nepriaznivo (riziko podstatnej alebo celkovej straty)
- Majitelia cenných papierov znášajú riziko fluktuácií devízových kurzov.
- S konkrétnymi druhmi Podkladových nástrojov sú spojené rôzne riziká a investori by si mali uvedomovať skutočnosť, že každý vplyv na Podkladový nástroj môže mať ešte silnejší negatívny vplyv na Cenné papiere.

RIZIKÁ SÚVISIACE S PODKLADOVÝMI NÁSTROJMI

- [Cenné papiere súvisiace s indexom sú vystavené riziku zloženia a spôsobu výpočtu indexu, ako aj riziku vyplývajúceho z každej zložky indexu.]
- [Cenné papiere súvisiace s akciou sú vystavené riziku ceny a dividendy akcie, ako aj riziku nízkej likvidity.]
- [Cenné papiere súvisiace s fondom sú vystavené riziku zloženia fondu, riziku súvisiacemu s investičnou spoločnosťou a riziku vyplývajúceho z každého aktíva, ktoré je zahrnuté vo fonde. Dodatočné riziko je spojené s hedžingovými fondmi.]
- [Cenné papiere súvisiace s komoditou sú vystavené riziku ceny komodity, ako aj

riziku nízkej likvidity. Ak Cenné papiere nie sú naviazané na okamžitú (spotovú) cenu komodity, ale namiesto toho na termínovaný kontrakt s danou komoditou, sú vystavené dodatočným rizikám (pozri Termínované kontrakty a Podkladové aktíva.)]

- [Cenné papiere súvisiace s devízovým kurzom sú vystavené riziku dopytu a ponuky, rozhodnutí centrálnej banky, makroekonomických vplyvov a politických rozhodnutí.]
- [Cenné papiere súvisiace s úrokovou sadzbou sú vystavené riziku dopytu a ponuky, zmien úverovej schopnosti emitenta dlhových cenných papierov, rozhodnutí centrálnej banky, makroekonomických vplyvov a politických rozhodnutí.]
- [Cenné papiere súvisiace s termínovaným kontraktom sú vystavené riziku ceny, riziku podkladového nástroja termínovaného kontraktu a riziku nízkej likvidity.]
- [Cenné papiere súvisiace s hotovostnými vkladmi sú vystavené riziku zmien úrokových sadzieb, ako aj úverovému riziku.]
- [Cenné papiere súvisiace s košom sú vystavené riziku zloženia koša, riziku vyplývajúceho z každej zložky koša, riziku metódy výpočtu, riziku devízových kurzov a riziku nepriaznivých úprav koša.]

OSOBITNÉ RIZIKÁ CENNÝCH PAPIEROV

Cenné papiere sú vystavené riziku/rizikám vyplývajúcim z [nepriaznivých pohybov cien podkladového nástroja / podkladových nástrojov] [a] [zo zmien úrokových sadzieb] [a] [očakávaní budúcej fluktuácie cien Podkladového nástroja / Podkladových nástrojov] [a] [nepriaznivých devízových kurzov] [a] [možných oneskorení platieb] [a] [straty hodnoty v čase] [a] [uplynutia platnosti Cenného papiera, ktoré môže mať za následok skutočnú stratu] [a] [pákového efektu, ktorý spôsobuje vysokú fluktuáciu cien Cenného papiera aj vtedy, ak sú zmeny cien Podkladového nástroja / Podkladových nástrojov iba malé] [a] [významných zmien hodnoty z dôvodu bariérových efektov] [a] [oneskorenej alebo zníženej výplaty podielov]. [Držitelia cenných papierov znášajú riziká spojené s Emitentom najmä riziko insolventcie, týkajúce sa Deposit Taker. V prípade, že sa Deposit Taker stane insolventným, alebo neschopným splatiť svoj dlh/ splatiť svoj Depozit, vzniká tu veľká šanca úplnej straty investícií držiteľov cenných papierov. Pred investovaním do takýchto cenných papierov vyžaduje Emitenta aby sa držitelia cenných papierov sami informovali a vykonávali vlastné analýzy likvidity Deposit Taker a možnosť nesplnenia záväzkov zo strany Deposit Taker splatiť svoj Depozit. Držitelia cenných papierov by mali brať na vedomie skutočnosť, že miera rizika a úplnej straty investície sa výrazne zvyšuje ak sa takáto analýza nevykoná alebo sa vykoná zle. Okrem toho držitelia cenných papierov riskujú, že Depozit nebude splatený pre iné dôvody ako insolvenca zo strany Deposit Taker, vrátane obmedzení platobných transferov uložených jurisdikciou inkorporovaných v Deposit Taker.]

E. Ponuka

- E.2b** Dôvody ponuky a použitie výnosu iné než tvorba zisku a/alebo zaisťovanie sa (hedging) Čistý výnos z emisie akýchkoľvek Cenných papierov použije Emitent na vytváranie zisku a za účelom všeobecného financovania.

pred určitými rizikami:

E.3	Popis podmienok ponuky:	Podmienky, ktorým ponuka podlieha [Neuplatňuje sa. Neexistujú žiadne podmienky, ktorým by ponuka podliehala.] [Individuálne emisie Cenných papierov budú ponúkané trvalo („tap emisia“).] [Cenné papiere budú ponúkané v Štáte / Štátoch ponuky počínajúc [●] a končiac [●].] Dátumom emisie je [●]. Obmedzenia predaja Cenné papiere môžu byť ponúkané, predávané alebo dodané v rámci niektorej jurisdikcie alebo môžu pochádzať z niektorej jurisdikcie iba vtedy, ak je to povolené podľa príslušných zákonov a ostatných právnych ustanovení a ak pre Emitenta nevyplývajú žiadne povinnosti. Cenné papiere neboli a nebudú zaregistrované podľa zákona Spojených štátov amerických o cenných papieroch z roku 1933 v znení neskorších úprav (ďalej len " Zákon o cenných papieroch ") ani u žiadneho regulačného orgánu pre cenné papiere žiadneho štátu alebo inej jurisdikcie Spojených štátov amerických (ďalej len " Spojené štáty ") a nemôžu byť ponúkané alebo predávané (i) v rámci Spojených štátov, s výnimkou transakcií vyňatých spod registrácie podľa Zákona o cenných papieroch alebo (ii) mimo Spojených štátov, s výnimkou offshore transakcií v súlade s Predpisom S vydaným na základe Zákona o cenných papieroch. Okrem toho žiadne Cenné papiere nebudú ponúkané alebo predávané "Špecifikovaným osobám USA" alebo „Zahraničným subjektom vo vlastníctve USA", ako sú tieto definované v kapitole 4, podtitul A (články 1471 až 1474) zákona Spojených štátov o daňovom súlade zahraničných účtov z roku 1986 (označovaný ako Foreign Account Tax Compliance Act - FATCA, 2010) a v Konečných predpisoch (Final Regulations) vydaných orgánom Internal Revenue Service Spojených štátov na jeho základe dňa 17. januára 2013. Počiatkový emisný kurz, náklady a dane pri nákupe Cenných papierov Emisný kurz: [Uved'te Menu Produktu] [uved'te čiastku] / [uved'te číselnú hodnotu] % [Menovitej hodnoty] / [Uved'te číselnú hodnotu] % [Počiatkovej referenčnej ceny [vynásobené Násobiteľom] a v prípade potreby prepočítané na Menu Produktu] Emisné ážio: [Emisné ážio [do výšky] [[uved'te percentuálnu hodnotu]% Určenej hodnoty] [uved'te čiastku v Mene Produktu]] [Neuplatňuje sa]
E.4	Záujmy, ktoré sú podstatné pre emisiu/ponuku vrátane konfliktov záujmov:	[Neuplatňuje sa: neexistujú takéto záujmy.] [Emitent môže z času na čas konať v iných funkciách vo vzťahu k Cenným papierom, napríklad ako agent pre výpočet, čo umožní Emitentovi vypočítať hodnotu Podkladového nástroja alebo akéhokoľvek iného referenčného aktíva alebo určiť zloženie Podkladového nástroja, čo by mohlo spôsobiť konflikt záujmov v

prípade, ak budú cenné papiere alebo iné aktíva emitované samotným Emitentom alebo spoločnosťou v skupine vybrané ako súčasť Podkladového nástroja, alebo v prípade, ak bude Emitent udržiavať obchodný vzťah s emitentom alebo dlžníkom z takýchto cenných papierov alebo aktív.

Emitent sa môže z času na čas podieľať na transakciách týkajúcich sa Podkladového nástroja na svoj vlastný účet a na účty nachádzajúce sa v jeho správe. Takéto transakcie môžu mať kladný alebo záporný vplyv na hodnotu Podkladového nástroja alebo akéhokoľvek iného referenčného aktíva a v dôsledku toho na hodnotu Cenných papierov.

Emitent môže vydať iné derivátové nástroje vo vzťahu k Podkladovému nástroju a uvedenie takýchto konkurenčných Produktov na trh môže ovplyvniť hodnotu Cenných papierov.

Emitent môže využiť všetky alebo časť príjmov z predaja Cenných papierov na uzatvorenie hedžingových transakcií, ktoré môžu ovplyvniť hodnotu Cenných papierov.

Emitent môže získať neverejné informácie týkajúce sa Podkladového nástroja a Emitent sa nezaväzuje, že takéto informácie poskytne ktorémukoľvek Majiteľovi cenného papiera. Emitent môže tiež uverejniť štúdie týkajúce sa Podkladového nástroja. Takéto činnosti by mohli predstavovať konflikt záujmov a mohli by ovplyvniť hodnotu Cenných papierov.]

[*Uved'te popis akýchkoľvek takýchto záujmov.*]

E.7 Odhad nákladov účtovaných investorovi Emitentom, resp. predkladateľom ponuky:

[Neuplatňuje sa, keďže investorovi nebudú Emitentom, resp. predkladateľom/predkladateľmi ponuky účtované žiadne takéto náklady.]

[Platí Emisné ážio špecifikované v E.3]

[Podmienky Cenných papierov stanovujú Emisný poplatok vo výške [[**uved'te číselnú hodnotu**] %]. [*per annum*] [**uved'te Úrokovú sadzbu**] vydelenú [**uved'te FX sadzbu**] následne zníženú o [**uved'te Úrokovú sadzbu**] a zvýšenú o [**uved'te číslo**]%. Preto sa [Menovitá hodnota] [a/alebo] [Násobiteľ] budú denne násobiť rozdielom vypočítaným ako (a) jedna mínus (b) podiel (i) Emisného poplatku a (ii) 360. Táto úprava znižuje [Menovitú hodnotu] [a/alebo] [Násobiteľ] a tým všetky budúce platby vyplývajúce z Cenného papiera a hodnotu Cenného papiera.]

[S výnimkou vyššie uvedených nákladov, nebudú investorovi Emitentom a/alebo predkladateľom ponuky / predkladateľmi ponúk účtované iné takéto náklady.]

SLOVENIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

IZVLEČEK PROGRAMA

*Izveček je sestavljen iz zahtevanih razkritij, imenovanih elementi (v nadaljevanju "**Elementi**"). Elementi se številčijo znotraj oddelkov od A do E (A.1 – E.7). Ta izveček vsebuje vse Elemente, ki jih zahtevajo izvečki za takšne vrste vrednostnih papirjev in takšne vrste Izdajatelja. Ker določenih Elementov ni treba razkriti, se lahko pojavijo vrzeli v zaporedju števil Elementov. Čeprav se morda razkritje določenega Elementa zahteva v izvečku zaradi vrste vrednostnega papirja in Izdajatelja, obstaja verjetnost, da ni relevantnih podatkov o tem Elementu. V tem primeru se takšen Element s kratkim opisom zahteve po razkritju sicer vključi v izveček, vendar mu je dodana opomba "Ni relevantno".*

Izveček vključuje več opcij, označenih s praznimi kvadrati ali poševno pisavo (razen prevodov specifičnih pravnih terminov) in vsebnike (placeholders) v zvezi z Vrednostnimi papirji, ki naj bi se izdali skladno s tem Programom. Izveček individualne izdaje Vrednostnih papirjev vključuje opcije, ki so pomembne za predmetno izdajo Vrednostnih papirjev, kot jih določajo veljavni Končni pogoji, in bo vključeval podatke, ki so ostali prazni in se bodo izpolnili skladno z veljavnimi Končnimi pogoji.

A. Uvod in opozorila

A.1 Opozorilo

Ta izveček (v nadaljevanju "**Izveček**") je treba brati kot uvod v ta prospekt (v nadaljevanju "**Prospekt**"), pripravljen glede na Program strukturiranih vrednostnih papirjev (v nadaljevanju "**Program**").

Kakršnokoli odločitev za vlaganje v vrednostne papirje, izdane po tem Prospektu ("**Vrednostni papirji**") mora vlagatelj presoјati v kontekstu Prospekta kot celote.

Če bo vlagatelj kot tožnik začel sodni postopek v zvezi z informacijami, vsebovanimi v tem Prospektu, se lahko zgodi, da bo moral, glede na nacionalno zakonodajo v državah članicah Evropskega gospodarskega prostora, nositi stroške prevoda Prospekta pred začetkom takega postopka.

Civilno odgovornost nosi le družba Raiffeisen Centrobank AG ("**Raiffeisen Centrobank**") Tegetthoffstraße 1, 1015 Dunaj, Avstrija (v svojstvu Izdajatelja po tem Programu, v nadaljevanju "**Izdajatelj**"), ki je pripravila Izveček, vključno z njegovim prevodom, vendar samo, če je Izveček zavajajoč, netočen ali neskladen, kadar se ga bere skupaj z drugimi deli Prospekta ali če, kadar se ga bere skupaj z drugimi deli Prospekta, ne daje ključnih informacij, ki bi bile vlagateljem v pomoč pri odločanju o morebitni naložbi v takšne Vrednostne papirje.

A.2 Soglasje Izdajatelja ali osebe pooblaščene za pripravo Prospekta uporabi Prospekta za nadaljnjo prodajo ali končno prodajo vrednostnih papirjev s strani finančnih posrednikov. ali Izdajatelj soglaša, da so vse kreditne institucije skladno z Direktivo 2006/48/ES in investicijske družbe skladno z Direktivo 2004/39/ES, v vlogi finančnih posrednikov, ki izvajajo nadaljnjo prodajo ali končno prodajo Vrednostnih papirjev (skupaj "**Finančni posredniki**"), upravičene uporabiti ta Prospekt za nadaljnjo prodajo ali končno prodajo Vrednostnih papirjev, ki se izdajajo po tem Programu v času relevantnega obdobja ponudbe (kot določajo veljavni Končni pogoji), znotraj katerega se lahko izvrši nadaljnja prodaja ali končna prodaja predmetnih Vrednostnih papirjev, vendar samo pod pogojem, da

Določitev obdobja ponudbe znotraj katerega se izvrši nadaljnja prodaja ali končna prodaja vrednostnih papirjev s strani finančnih posrednikov in za katerega se izda soglasje za uporabo Prospekta.

Katerikoli drugi jasni in objektivni pogoji v zvezi s soglasjem, ki so relevantni za uporabo Prospekta.

Besedilo v krepkem tisku, ki seznanja vlagatelje, da v primeru, da ponudbo poda finančni posrednik, mora ta finančni posrednik priskrbeti vlagateljem informacije o pogojih ponudbe v trenutku njene podaje.

Prospekt še velja v skladu s členom 6a Zakona o kapitalskih trgih (KMG), ki je implementiral Prospektno direktivo (*Prospectus Directive*).

Soglasje Izdajatelja k uporabi Prospekta za nadaljnjo prodajo ali končno prodajo Vrednostnih papirjev s strani Finančnih posrednikov se da pod pogojem, da (i) se potencialnim vlagateljem predloži Prospekt, skupaj s kakršnimikoli njegovimi dopolnitvami in relevantnimi Končnimi pogoji ter da (ii) vsak od Finančnih posrednikov zagotovi, da bo uporabljal Prospekt, njegove dopolnitve in relevantne Končne pogoje v skladu z vsemi veljavnimi prodajnimi omejitvami, določenimi v tem Prospektu in skladno z veljavnimi zakoni in predpisi glede na relevantno pristojnost.

V veljavnih Končnih pogojih lahko Izdajatelj določi dodatne pogoje, pripete k njegovemu soglasju, ki so pomembni za uporabo tega Prospekta.

V primeru, da ponudbo poda nadaljnji finančni posrednik, mora nadaljnji finančni posrednik priskrbeti vlagateljem informacije o pogojih ponudbe v trenutku njene podaje.

Katerikoli nadaljnji finančni posrednik, ki uporablja Prospekt, mora na svoji spletni strani izjaviti, da uporablja Prospekt skladno s soglasjem in povezanimi pogoji.

B. Izdajatelj

- B.1** Firma Izdajatelja: Firma Izdajatelja je "Raiffeisen Centrobank AG" or "RCB"; njegovo poslovno ime se glasi "Raiffeisen Centrobank". "**Skupina Raiffeisen Bank**" ali "**Skupina**" se nanaša na Raiffeisen Centrobank in njegove hčerinske in povezane družbe, v smislu celote.
- B.2** Sedež in pravna oblika Izdajatelja, zakonodaja, po kateri Izdajatelj opravlja dejavnost in država ustanovitve: Raiffeisen Centrobank je delniška družba (*Aktiengesellschaft*), ki je ustanovljena in deluje po zakonodaji Republike Avstrije in vpisana v Avstrijski register družb (*Firmenbuch*) pri Trgovinskem sodišču na Dunaju (*Handelsgericht Wien*) pod vložno številko FN 117507 f. Sedež družbe Raiffeisen Centrobank je na Dunaju, v Republiki Avstriji. Naslov sedeža Raiffeisen Centrobank: Tegetthoffstraße 1, 1015 Dunaj, Avstrija.
- B.4b** Poznani pomembni trendi, ki vplivajo na Izdajatelja in panoge, v katerih posluje: Izdajatelj ne pozna nobenih trendov, ki vplivajo na Izdajatelja ali na panoge, v katerih posluje.
- B.5** Kadar je Izdajatelj del skupine, opis skupine in položaja Izdajatelja v skupini: Izdajatelj je specializirana finančna institucija za poslovanje z lastniškim kapitalom (*equity business*) znotraj Skupine Raiffeisen in posluje na lokalnih trgih centralne in vzhodne Evrope. Skupina Raiffeisen je bančna skupina, ki izvira iz Avstrije in aktivno posluje na trgih centralne in vzhodne Evrope. Razen na tržiščih centralne in vzhodne Evrope, je

Skupina Raiffeisen tudi prisotna na številnih mednarodnih finančnih trgih in na hitro rastočih tržiščih Azije.

Matična družba Skupine Raiffeisen je Raiffeisen-Landesbanken-Holding GmbH, Dunaj, ki je večinski lastnik družbe RZB. Slednja je večinski delničar družbe RBI. Izdajatelj je vključen v konsolidiranih računovodskih izkazih družb RBI in RZB, ki je vključena v konsolidirane računovodske izkaze družbe Raiffeisen Landesbanken-Holding GmbH.

B.9 Kjer je podana napoved ali ocena dobička, navedite podatek: Ni relevantno. Ni napovedi ali ocen dobička.

B.10 Opis morebitnih pridrzkov v revizijskem poročilu preteklih finančnih informacij: Ni relevantno. Ni nobenih pridrzkov.

B.12 Izbrane pretekle ključne finančne informacije:

	31.12.2012	31.12.2011
	<i>000 EUR (zaokroženo)</i>	
Sredstva skupaj (aktiva)	2.616.728	2.199.421
Čisti prihodki iz obresti	5.497	4.003
Dobiček pred obdavčenjem	13.969	17.371
Dobiček po obdavčenju	11.513	13.897
Čisti dobiček Skupine	11.759	13.887

Vir: Revidirani konsolidirani računovodski izkazi za leti 2012 in 2011

Izjava v zvezi z neobstojem pomembnih negativnih sprememb v nadaljnjih možnostih Izdajatelja od datuma zadnje objave revidiranih računovodskih izkazov ali opis kakršnihkoli pomembnih negativnih sprememb:

Na dan tega Prospekta ni nikakršnih pomembnih negativnih sprememb v nadaljnjih možnostih Izdajatelja in njegovih hčerinskih družb od datuma objave Revidiranih konsolidiranih računovodskih izkazov za leto 2012.

Opis pomembnih sprememb v finančnem ali trgovalnem položaju (*trading position*), ki sledi obdobju, ki zadeva pretekle finančne informacije:

Ni relevantno. Ni pomembnih sprememb v finančnem položaju Izdajatelja in njegovih konsolidiranih hčerinskih družb vse od 31. 12. 2012.

B.13 Opis zadnjih dogodkov, ki se nanašajo na Izdajatelja in pomembno vplivajo na oceno plačilne sposobnosti Izdajatelja: Ni relevantno. Ni novih dogodkov, ki se nanašajo na Izdajatelja in pomembno vplivajo na oceno plačilne sposobnosti Izdajatelja.

- B.14** Odvisnost od drugih družb znotraj skupine: Ni relevantno. Takšne odvisnosti ni.
- B.15** Opis osnovnih dejavnosti Izdajatelja: Raiffeisen Centrobank je specializirana finančna institucija za poslovanje z lastniškim kapitalom (*equity business*) znotraj Skupine Raiffeisen in posluje na lokalnih trgih centralne in vzhodne Evrope. Raiffeisen Centrobank ponuja širok spekter storitev in produktov, povezanih z delnicami, izvedenimi finančnimi instrumenti, transakcijami z lastniškim kapitalom, v obeh primerih vključno in izključno na borzi. Raiffeisen Centrobank ponuja tudi storitve individualno prikrojenega osebnega bančništva. Združitve in prevzemi (M&A posli) se izvajajo preko hčerinske družbe v Izdajateljevi 100% lasti, družbe Raiffeisen Investment AG, ter njegovih hčerinskih družb, večina katerih je vključena v konsolidirane računovodske izkaze družbe Raiffeisen Centrobank. Druge članice Skupine Raiffeisen Centrobank so aktivne v mednarodnem trgovanju z blagom, s poudarkom na gumi in kemikalijah (olefini).
- B.16** Kolikor je znano Izdajatelju, navedite, kdo je neposredno ali posredno lastniško udeležen pri Izdajatelju oz. ima nadzor nad Izdajateljem ter opišite naravo takšnega nadzora: Do 31. decembra 2011 je nominalni osnovni kapital Raiffeisen Centrobank znašal 47.598.850 EUR, razdeljen na 655.000 kosovnih navadnih delnic, ki so brez nominalne vrednosti
Velika večina 654.999 delnic, ki je enaka 99,9% deležu v Raiffeisen Centrobank je skozi RBI KI-Beteiligungs GmbH in njeno hčerinsko družbo RBI IB Beteiligungs GmbH, Dunaj (posredno) v lasti Raiffeisen Bank International AG ("**RBI**"). Preostanek 1 deleža (0,1%) je v lasti Lexxus Services Holding GmbH, Vienna, ki je hčerinska družba v posredni lasti družbe RBI. Zato je Raiffeisen Centrobank hčerinska družba RBI. Delnice družbe Raiffeisen Centrobank ne kotirajo na katerikoli borzi.
- B.17** Bonitetne ocene, dodeljene izdajatelju ali njegovim dolžniškim vrednostnim papirjem na zahtevo ali s sodelovanjem Izdajatelja v postopku presojanja bonitete: Ni relevantno. Niti Izdajatelj niti njegovi dolžniški vrednostni papirji nimajo takšnih bonitetnih ocen.

C. Vrednostni papirji

- C.1** Opis vrste in razreda vrednostnih papirjev, ki so v ponudbi in/ali se uvrščajo v trgovanje, vključno z vsemi identifikacijskimi številkami vrednostnih papirjev: Vrednostni papirji so [Winner Guarantee Certificates (eusipa 1100)] [Capped Winner Guarantee Certificates (eusipa 1120)] [Guarantee Certificates (eusipa 1140)] [Discount Certificates (eusipa 1200)] [Reverse Convertibles (eusipa 1220)] [Protected Reverse Convertibles (eusipa 1230)] [Capped Outperformance Certificates (eusipa 1240)] [Capped Bonus Certificates (eusipa 1250)] [Express Certificates (eusipa 1260)] [Capped Twin-Win Certificates (eusipa 1299)] [Capped Reverse Bonus Certificates (eusipa 1299)] [Index/Participation Certificates (eusipa 1300)] [Outperformance Certificates (eusipa 1310)] [Bonus Certificates (eusipa 1320)] [Call Warrants (eusipa 2100)] [Put Warrants (eusipa 2100)] [Capped Call Warrants (eusipa 2110)] [Capped Put Warrants (eusipa 2110)] [Turbo Certificates (eusipa 2200)] [Factor Certificates (eusipa 2300)] in vsebuje ISIN [●]

[in] [nemški Wertpapierkennnummer [vnese] [vnese vse druge ustrezne identifikacijske številke]].

Vrednostni papirji bodo zastopani preko stalne globalne obveznice ("*Permanent Global Note*") v prinosniški obliki.

- C.2** Valuta izdaje vrednostnih papirjev: Valuta produkta Vrednostnih papirjev je [Quanto][●].
- C.5** Opis vseh omejitev pri prosti prenosljivosti vrednostnih papirjev: Vrednostni papirji so prenosljivi v skladu z veljavnimi zakoni in predpisi ter ustreznimi splošnimi pogoji pristojnih klirinških sistemov.
- C.8** Opis pravic, ki so povezane z vrednostnimi papirji, vključno z vrstnim redom in omejitvami teh pravic: **Opis pravic, povezane z vrednostnimi papirji**
Vrednostni papirji njihovim imetnikom zagotavljajo pravico do zahtevka po plačilu [obresti ter] zneska kupnine, ki je podrobno opisan pod C.15.
Status Vrednostnih papirjev
Izdajateljeve obveznosti, ki izhajajo iz Vrednostnih papirjev, predstavljajo nezavarovane in nepodrejene obveznosti Izdajatelja, ki bodo ob vsakem času enakovredne (*pari passu*) med seboj in enakovredne z vsemi ostalimi nezavarovanimi in nepodrejenimi obveznostmi Izdajatelja, razen za tiste obveznosti, ki so prednostne po zavezujočih zakonskih določbah.
Omejitve pravic
[Izdajatelj je upravičen, da za Vrednostne papirje zahteva predčasni odkup]
Izdajatelj je upravičen, da odpove Vrednostne papirje in/ali uskladi Pogoje Vrednostnih papirjev v določenih primerih, kot so *inter alia* motnje na trgu, morebitni dogodki, ki bi vplivali na spremembo (npr. izredne dividende na osnovne delnice) in/ali dogodki, ki bi vplivali na izreden odkup (oviranje zavarovanj tveganj).
- C.11** Navedba ali so oz. bodo ponujeni vrednostni papirji predmet vloge za uvrstitev v trgovanje, z namenom distribucije le-teh na organiziranem trgu oz. drugem enakovrednem trgu z navedbo ustreznih trgov: [Izdajatelj namerava oddati vlogo za trgovanje za Vrednostne papirje na [Drugem organiziranem trgu dunajske borze vrednostnih papirjev] [Organizirani neuradni trg (EUWAX) stuttgartske borze vrednostnih papirjev] [Organizirani neuradni trg (SCOACH) frankfurtske borze vrednostnih papirjev] [in] [organiziran(e) trg(e) v] [Republiki Češki] [in] [Madžarski] [in] [Italiji] [in] [Poljski] [in] [Romuniji] [in] [Slovaški Republiki] [in] [Sloveniji] [ter, na pobudo Izdajatelja, na nadaljnjem organiziranem trgu v državi članici EU, vključno z Avstrijo, Nemčijo, Republiko Češko, Madžarsko, Italijo, Poljsko, Romunijo, Slovaško Republiko in Slovenijo.]
Če se Izdajatelj za to odloči, lahko odda vlogo za trgovanje z Vrednostnimi papirji na organiziranem trgu v članicah državah EU, ki vključujejo Avstrijo, Nemčijo, Republiko Češko, Madžarsko, Italijo, Poljsko, Romunijo, Republiko Slovaško in Slovenijo.
- C.15** Opis, kako na vrednost investicije vpliva vrednost osnovnega/-ih sredstva/-ev, razen če imajo vrednostni papirji denominacijo v višini vsaj 100.000 EUR. Na vrednost Vrednostnih papirjev vpliva vrednost osnovnega sredstva (*underlying*), saj so [obresti] [in] [znesek za odkup] za Vrednostni papir odvisni od Osnovnega sredstva, kot sledi:

[Obresti

Znesek obresti. "**Znesek obresti**" v zvezi z vsakim Nominalnim zneskom in vsakim Obrestnim obdobjem je znesek, ki je izračunan kot sledi:

Nominalni znesek x Obrestna mera x Število obračunskih dni (*Day Count Fraction*)

Nekatere specifikacije v zvezi z obrestmi

[Začetna sklicna cena obresti (*Interest Initial Reference Price*): [●]

[Začetni datum obračuna obresti (*Interest Initial Valuation Date*): [Začetni obračunski datum (Initial Valuation Date)] [(a) do prvega Končnega datuma obračuna obresti, Začetni datum obračuna in nato (b) neposredni predhodni Končni datum obračuna obresti.]]

[Končni datum obračuna obresti (*Interest Final Valuation Date*): [●]]

[Osnovna obrestna mera (*Base Interest Rate*): [●]]

Število obračunskih dni: [Actual/Actual (ICMA)] [30/360] [30E/360] [Eurobond Basis] [Actual/365] [Actual/Actual (ISDA)] [Actual/365 (Fixed)] [Actual/360] [Period Independent]]

[Variabilna obrestna mera se deli z [vnesi *Začetno valutno menjavo (Initial FX)*] in pretvori iz [vnesi *Osnovno valuto*] v [vnesi *Valuto produkta*].

[Obrestno obdobje	Datum plačila obresti	Obrestna mera [<i>per annum</i>]
[1.]	[]	[]
[2.]	[]	[]
[1.]	[]	[]

[*Ustrezno nadaljujte z izpolnjevanjem tabele.*]

[Obrestno obdobje	Končni datum obračuna obresti	Datum plačila obresti	Osnovna obrestna mera
[1.]	[]	[]	[]
[2.]	[]	[]	[]
[3.]	[]	[]	[]

[*Ustrezno nadaljujte z izpolnjevanjem tabele.*]

[Obrestno obdobje	Digitalna obrestna mera	Obrestna meja
1.	[Vnesi <i>mero</i>] % [Lahko se poveča na [vnesi	[Vnesi <i>Osnovno valuto</i>] [Vnesi <i>Mejo</i>] [% Začetne sklicne cene obresti] [Lahko se poveča/zmanjša na [vnesi <i>številko</i>] % Začetne sklicne cene obresti po odločitvi Izdajatelja na

	številko] %	Začetni datum obračuna.]
2.	[]	

[Ustrezno nadaljujte z izpolnjevanjem tabele.]

[Obdobje upoštevanja obrestne meje (*Interest Barrier Observation Period*): ●]

[Sklicna cena obrestne meje (*Interest Barrier Reference Price*): ●]

[Način omejitve obresti (*Interest Barrier Style*): [Down-and-in] [Down-and-out] [Up-and-in] [Up-and-out] [Knock-in] [Knock-out] [Stay-in] [Stay-out]]

Obrestno obdobje	Digitalna obrestna mera	Spodnja meja obresti	Zgornja meja obresti
1.	[Vnesi mero % [Lahko se poveča na [vnesi številko] %	[Vnesi mero % [Lahko se poveča na [vnesi številko] %	[Vnesi Osnovno valuto] [Vnesi Mejo [% Začetne sklicne cene obresti] [Lahko se poveča/zmanjša na [vnesi številko] % Začetne sklicne cene obresti po odločitvi Izdajatelja na Začetni datum obračuna.]
2.	[]	[]	

[Ustrezno nadaljujte z izpolnjevanjem tabele.]

[Obrestna udeležba (*Interest Participation*): ●]

[Obrestna izvršilna cena (*Interest Strike*): ●]

[Obrestna kapica (*Interest Cap Level*): ●]

[Obrestno dno (*Interest Floor Level*): ●]

[Obrestna pozitivna udeležba (*Interest Positive Participation*): ●]

[Obrestna negativna udeležba (*Interest Negative Participation*): ●]

[Obrestni rabat (*Interest Rebate*): ●]

Obrestno obdobje	Datumi vrednotenja rezultatov obresti
[]	[Vnesi datum]
[]	[Vnesi datum]

[Ustrezno nadaljujte z izpolnjevanjem tabele.]

[Sklicna cena rezultata obresti (*Interest Performance Reference Price*): ●]

[Kapica obrestnega rezultata (*Interest Performance Cap*): ●]

[Dno obrestnega rezultata (*Interest Performance Floor*): ●]

[Kapica variabilne obrestne mere (*Variable Interest Rate Cap*): ●]

[Dno variabilne obrestne mere (*Variable Interest Rate Floor*): ●]

[Nivo obresti z lestvico]	Stopnja obrestne lestvice
[Vnesi Osnovno valuto] [Vnesi Nivo obresti z lestvico] [% Začetne sklicne cene obresti] [Lahko se zmanjša na [vnesi številko] % Začetne sklicne cene obresti po odločitvi Izdajatelja na Začetni datum obračuna.]	[Vnesi mero]

[Ustrezno nadaljujte z izpolnjevanjem tabele.]

[Ustrezni obrestni znesek za izplačilo (*Interest Relevant Distribution Amount*): ●]

[Ustrezna obrestna izplačila (*Interest Relevant Distributions*): ●]

"Obrestna mera" je seštevek (i) Osnovne obrestne mere in (ii) Variabilne obrestne mere.

[Pri čemer je Obrestna mera za ustrezno Obrestno obdobje vsaj najvišja Obrestna mera, ki jo je določil Obračunski agent (*Calculation Agent*) za vsa predhodna Obrestna obdobja za ustrezne Vrednostne papirje.]

[Pri čemer če Variabilna obrestna mera neposredno predhodnega Obrestnega obdobja ni bila enaka ustrezni Digitalni obrestni meri, potem se vse Digitalne obrestne mere seštejejo, začenši z neposredno predhodnim Obrestnim obdobjem nazaj do tistega Obrestnega obdobja, ki je kasnejše izmed (i) prvega Obrestnega obdobja ali (ii) Obrestnega obdobja, za katerega je bila Variabilna obrestna mera neposredno predhodnega Obrestnega obdobja enaka ustrezni Digitalni obrestni meri. Mera, ki jo dobimo s tem izračunom, se nato prišteje Obrestni meri.]

[V primeru Mejnih digitalnih obresti (*Barrier Digital Interest*) vnesi:

"Variabilna obrestna mera" je Digitalna obrestna mera [če je prišlo do Dogodka omejitve obresti] [če ni prišlo do Dogodka omejitve obresti]. V vseh drugih primerih je Variabilna obrestna mera enaka nič.

"Dogodek omejitve obresti" (*Interest Barrier Event*) se zgodi, če je v času ustreznega Obdobja upoštevanja omejitve obresti katerakoli Sklicna cena omejitve obresti v primerjavi z ustrezno Omejitvijo obresti [manjša ali enaka] [večja ali enaka].]

[V primeru Digitalnih obresti z razponom (*Range Digital Interest*) vnesi:

"Variabilna obrestna mera" je Digitalna obrestna mera [če je prišlo do Dogodka omejitve obresti] [če ni prišlo do Dogodka omejitve obresti]. V vseh drugih primerih je Variabilna obrestna mera enaka nič.

Do "Dogodka omejitve obresti" je prišlo, če je bila v času ustreznega Obdobja upoštevanja obrestne omejitve kakršnakoli Sklicna cena omejitve obresti (i) manjša ali enaka Spodnji meji obresti ali (ii) večja ali enaka Zgornji meji obresti, pri čemer sta le-ti

navedeni zgoraj.]

[V primeru **Obresti z določeno stopnjo (Rate Interest)** vnesi:

"Variabilna obrestna mera" je Končna sklicna cena obresti pomnožena z Obrestno udeležbo [●].]

[V primeru **Obresti po rezultatu (Performance Interest)** vnesi:

"Variabilna obrestna mera" je znesek, ki je določen v skladu z naslednjimi določbami:

- (a) Če je Končna sklicna cena obresti manjša oz. enaka Obrestni izvršilni ceni, je Variabilna obrestna mera enaka nič.
- (b) Sicer bo Variabilna obrestna mera razlika med (i) Končno sklicno ceno obresti in (ii) Obrestno izvršilno ceno, ki se kasneje deli z Začetno sklicno ceno obresti in pomnoži z Obrestno udeležbo.]

[V primeru **Kapice na obresti po rezultatu (Capped Performance Interest)** vnesi:

"Variabilna obrestna mera" je znesek, ki je določen v skladu z naslednjimi določbami:

- (a) Če je Končna sklicna cena obresti manjša oz. enaka Obrestni izvršilni ceni, je Variabilna obrestna mera enaka nič.
- (b) Sicer bo Variabilna obrestna mera razlika med (i) Stopnjo obrestne kapice ali Končno sklicno ceno obresti, katerakoli je nižja, ter (ii) Obrestno izvršilno ceno, ki se kasneje deli z Začetno sklicno ceno obresti in pomnoži z Obrestno udeležbo.]

[V primeru **Kapice na obresti po absolutnem rezultatu (Capped Absolute Performance Interest)** vnesi:

"Variabilna obrestna mera" je večja izmed (i) Pozitivnim obrestnim rezultatom in (ii) Negativnim obrestnim rezultatom.

Pri čemer:

je "**Pozitiven obrestni rezultat**" (*Interest Positive Performance*) znesek, ki je določen v skladu z naslednjimi določbami:

- (a) Če je Končna sklicna cena obresti manjša oz. enaka Obrestni izvršilni ceni, je Pozitiven obrestni rezultat enak nič.
- (b) Sicer bo Pozitiven obrestni rezultat razlika med (i) Stopnjo obrestne kapice ali Končno sklicno ceno obresti, katerakoli je nižja, ter (ii) Obrestno izvršilno ceno, ki se kasneje deli z Začetno sklicno ceno obresti in pomnoži s Pozitivno obrestno udeležbo.

je "**Negativen obrestni rezultat**" (*Interest Negative Performance*) znesek, ki je določen v skladu z naslednjimi določbami:

- (a) Če je Končna sklicna cena obresti večja oz. enaka Obrestni izvršilni ceni, je Negativen obrestni rezultat enak nič.
- (b) Sicer bo Negativen obrestni rezultat razlika med (i) Obrestno izvršilno ceno in (ii) Stopnjo obrestnega dna ali Končno sklicno ceno obresti, katerakoli bo večja, ki se kasneje deli z Začetno sklicno ceno obresti in pomnoži z Negativno obrestno udeležbo.]

[V primeru *Obresti z omejenim rezultatom (Barrier Performance Interest)* vnese:

"Variabilna obrestna mera" je znesek, ki je določen v skladu z naslednjimi določbami:

- (a) Če [je] [ni] prišlo do Dogodka omejitve obresti, bo Variabilna obrestna mera enaka Obrestnemu rabatu.
- (b) Sicer pa, če je Končna sklicna cena obresti manjša oz. enaka Obrestni izvršilni ceni, je Variabilna obrestna mera enaka nič.
- (c) V vseh drugih primerih pa bo Variabilna obrestna mera razlika med (i) Končno sklicno ceno obresti in (ii) Obrestno izvršilno ceno, ki se kasneje deli z Začetno sklicno ceno obresti in pomnoži z Obrestno udeležbo.

"Dogodek omejitve obresti" se zgodi, če je v času ustreznega Obdobja upoštevanja omejitve obresti katerakoli Sklicna cena omejitve obresti v primerjavi z ustrežno Omejitvijo obresti [manjša ali enaka] [večja ali enaka].]

[V primeru *Kapice na obresti z omejenim rezultatom (Capped Barrier Performance Interest)* vnese:

"Variabilna obrestna mera" je znesek, ki je določen v skladu z naslednjimi določbami:

- (a) Če [je] [ni] prišlo do Dogodka omejitve obresti, bo Variabilna obrestna mera enaka Obrestnemu rabatu.
- (b) Sicer pa, če je Končna sklicna cena obresti manjša oz. enaka Obrestni izvršilni ceni, je Variabilna obrestna mera enaka nič.
- (c) V vseh drugih primerih bo sicer Variabilna obrestna mera razlika med (i) bodisi Stopnjo obrestne kapice ali Končno sklicno ceno obresti in (ii) Obrestno izvršilno ceno, ki se kasneje deli z Začetno sklicno ceno obresti in pomnoži z Obrestno udeležbo.

"Dogodek omejitve obresti" se zgodi, če je v času ustreznega Obdobja upoštevanja omejitve obresti katerakoli Sklicna cena omejitve obresti v primerjavi z ustrežno Omejitvijo obresti [manjša ali enaka] [večja ali enaka].]

[V primeru *obresti Cliquet (Cliquet Interest)* vnese:

"Variabilna obrestna mera" je Obrestna udeležba, pomnožena z zneskom vseh Obrestnih rezultatov v ustreznem Obrestnem obdobju. Če je Variabilna obrestna mera višja od Kapice na variabilno obrestno mero, bo le-ta enaka Kapici na variabilno obrestno mero. Če je Variabilna obrestna mera manjša od Dna variabilne obrestne mere, bo le-ta enaka Dnu variabilne obrestne mere.

Pri čemer:

bo "**Obrestni rezultat**" (*Interest Performance*) Sklicna cena obrestnega rezultata na katerikoli Obračunski datum obrestnega rezultata, razen za prvega, deljen z Sklicno ceno obrestnega rezultata na neposredno predhoden Obračunski datum obrestnega rezultata in nato pomanjšan za ena. Če je Obrestni rezultat večji od Kapice obrestnega rezultata, bo le-ta enak Kapici obrestnega rezultata. Če je

Obrestni rezultat manjši od Dna obrestnega rezultata, bo le-ta enak Dnu obrestnega rezultata.]

[V primeru **Obresti z lestvico (Ladder Interest)** vnesi:

"Variabilna obrestna mera" bo največja Stopnja obrestne lestvice, za katero je ustrezen Nivo obresti z lestvico manjši ali enak Končni sklicni ceni obresti. Če noben Nivo obresti z lestvico ni manjši ali enak Končni sklicni ceni obresti, bo Variabilna obrestna mera enaka nič.]

[V primeru **Obresti na kumulativna izplačila (Accumulated Distribution Interest)** vnesi:

"Variabilna obrestna mera" je seštevek Ustreznega obrestnega zneska za izplačilo vseh Ustreznih obrestnih izplačil, po potrebi pretvorjena v Osnovno valuto, čigar obračunski datum je znotraj Obrestnega obračunskega obdobja, deljeno z Začetno sklicno ceno obresti.]

[V primeru **Razpona obračunskih obresti (Range Accrual Interest)** vnesi:

"Variabilna obrestna mera" je Digitalna obrestna mera pomnožena s številom Dni obračunskega razpona in deljeno s številom Dni ugotovitve razpona, oboje znotraj pripadajočega Obdobja upoštevanja obrestne meje.

Pri čemer:

"Dan ugotovitve razpona" (*Range Observation Day*) pomeni katerikoli koledarski dan. Če tak dan ni Osnovni delovni dan, potem bo relevantni dan za določitev Sklicne cene dan, ki je neposredno predhoden takemu Osnovnemu delovnem dnevu.

"Dan obračunskega razpona" (*Range Accrual Day*) pomeni katerikoli Dan ugotovitve razpona na katerega [ni] [je] prišlo do Dogodka omejitve obresti.

Do "Dogodka omejitve obresti" je prišlo, če je bila katerakoli Sklicna cena obrestne meje (i) manjša ali enaka Spodnji meji obresti, ali (ii) večja ali enaka Zgornji meji obresti.]

Konec Obrestnih določil

Odkup

Vsak Vrednostni papir zagotavlja vsakemu ustreznemu Imetniku vrednostnega papirja pravico, da od Izdajatelja prejme [za vsak Nominalni znesek] [na enoto] [v primeru, da Pogoj fizične poravnave ni izpolnjen,] [plačilo Zneska za odkup (ki bo vedno enak ali večji od nič, ter bo, v primeru, da je ta znesek manjši od nič, veljal kot enak nič)] [in] [v primeru, da Pogoj fizične poravnave je izpolnjen]

[zagotovitev] zneska Sklicnih sredstev, ki je enak Količini sklicnih sredstev] [zagotovitev] Sklicnih sredstev, ki so enaki Količini sklicnih sredstev, proti plačilu Izvršilne cene] [plačilo Izvršilne cene proti zagotovitvi Sklicnih sredstev, ki so enaki Količini sklicnih sredstev].

["**Pogoj fizične poravnave**" (*Physical Settlement Condition*) je izpolnjen, če [je prišlo do Dogodka omejitve] [in] [je Končna sklicna cena] [večja od Izvršilne cene] [in] [manjša od Kapice.] [manjša od Izvršilne cene.] [večja od Dna.]]

Obveznost, ki je opisana zgoraj, zapade [**vnesi Datum zapadlosti**], pod pogojem, da če se Zadnji obračunski dan prestavi naprej ali nazaj v skladu s Pogoji (npr. zaradi unovčevanja Izvršljivega vrednostnega papirja oz. sprememb zaradi morebitnega Dogodka motenj na trgu), bo Datum zapadlosti prestavljen na naslednji Delovni dan po časovnem obdobju, ki je enak časovnemu obdobju, za katerega je bil prestavljen Zadnji obračunski dan, ko se Vrednostni papir ustrezno izvrši oz. izplača/odkupi, v vsakem primeru pod pogoji določb o motnjah na trgu.

[Količina sklicnih sredstev (*Reference Asset Quantity*)

Količina sklicnih sredstev: [**vnesi številko**] [Nominalni znesek deljeno z Izvršilno ceno, ki se po potrebi pretvori v Valuto produkta. Dobljena vrednost se zaokroži navzgor za polovico na [●] cifer po vejici.] [Večkratnik]]

[Znesek za odkup

Nekatere specifikacije v zvezi z Zneskom za odkup

Začetna sklicna cena (*Initial Reference Price*): [●]

[Zavarovalni znesek (*Protection Amount*): ●]

[Izvršilna cena (*Strike*): ●]

[Udeležba (*Participation*): ●]

[Kapica (*Cap*): ●]

[Dno (*Floor*): ●]

[Meja (*Barrier*): ●]

[Mejno obračunsko obdobje (*Barrier Observation Period*): ●]

[Mejna sklicna cena (*Barrier Reference Price*): ●]

[Stopnja bonusa (*Bonus Level*): ●]

[Izrecni obračunski datum(i)]	[Izrecna obračunska stopnja]	[Izrecni datum(i) za odkup]	[Izrecna stopnja za odkup]
[]	[]	[]	[]
[]	[]	[]	[]

[*Ustrezno nadaljujte z izpolnjevanjem tabele.*]]

[Izrecna sklicna cena (*Express Reference Price*): ●]

[Stopnja zavarovanja (*Security Level*): ●]

[Obratna stopnja (*Reverse Level*): ●]

[Vrsta turbo certifikata (*Turbo Certificate Type*): ●]

[Znesek za izplačilo (*Distribution Amount*): ●]

[Stopnja financiranja (*Financing Rate*): ●]

[Marža stopnje financiranja (*Financing Rate Margin*): [●] % ob Datumu izdaje. Izdajatelj si pridržuje pravico spremembe Marže stopnje financiranja v razponu od 0% do dvakratne vrednosti ob Datumu izdaje po tem, ko obvesti Imetnike vrednostnih papirjev.]

[Faktor vzvoda (*Leverage Factor*): ●]

[Stopnja financiranja (*Financing Rate*): ●]

POMEMBNO OPOZORILO: *Bodite pozorni, če spodnje določbe o izračunu Zneska za odkup navajajo, da se kakršnikoli zneski "uskladijo", to pomeni, da se ti zneski uskladijo v skladu z naslednjimi določbami:*

Usklajevanja (delov) Zneskov za odkup. (

[Če je znesek treba uskladiti, se znesek uskladi v skladu z naslednjimi določbami:

- (a) deli se z začetno Sklicno ceno; in
- (b) [če je izvorno denominiran v valuti, ki je različna od Valute produkta, pri čemer Valuta produkta ni specificirana kot "Quanto",] se deli z Začetno valutno menjavo (*Initial FX*); in
- (c) [če je izvorno denominiran v valuti, ki je različna od Valute produkta,] se pretvori iz izvorne valute v Valuto produkta; in
- (d) na koncu se pomnoži z Nominalnim zneskom.]

[Če je znesek treba uskladiti v skladu s temi Pogoji, se znesek uskladi v skladu z naslednjimi določbami:

- (a) [če je denominiran v valuti, ki je različna od Valute produkta,] se pretvori v Valuto produkta; in
- (b) na koncu se pomnoži z [Večkratnikom.]

[V primeru certifikatov Winner Guarantee Certificates (eusipa 1100) vnesi:

"Znesek za odkup" bo vsota Zavarovalnega zneska in Zneska udeležbe.

Pri čemer:

je "Znesek udeležbe" Udeležba, pomnožena z:

- (a) nič, če je Končna sklicna cena manjša od Izvršilne cene; sicer
- (b) razlika med (i) Končno sklicno ceno in (ii) Izvršilno ceno.

Dobljeni znesek Udeležbe se uskladi.]

[V primeru certifikatov Capped Winner Guarantee Certificates (eusipa 1120) vnesi:

Znesek za odkup. "Znesek za odkup" bo vsota Zavarovalnega zneska

in zneska Udeležbe.

Pri čemer:

je "**Znesek udeležbe**" Udeležba, pomnožena z:

- (a) nič, če je Končna sklicna cena manjša od Izvršilne cene; sicer
- (b) razlika med (i) Končno sklicno ceno ali Kapico, katera je manjša, ter (ii) Izvršilno ceno.

Dobljeni Znesek udeležbe se uskladi.]

[V primeru certifikatov *Guarantee Certificates (eusipa 1140)* vnesi:

"Znesek za odkup" bo Zavarovalni znesek. V izogib dvomu: Dobljeni znesek se ne uskladi.]

[V primeru certifikatov *Discount Certificates (eusipa 1200)*, vnesi:

"Znesek za odkup" bo manjši izmed (i) Kapice in (ii) Končne sklicne cene. Dobljeni znesek se uskladi.]

[V primeru zamenljivih Vrednostnih papirjev *Reverse Convertibles (eusipa 1220)* vnesi:

"Znesek za odkup" bo znesek, ki je določen v skladu z naslednjimi določbami:

- (a) če je Končna sklicna cena enaka ali večja od Izvršilne cene, bo Znesek za odkup enak Nominalnemu znesku; in
- (b) sicer bo Znesek za odkup enak Nominalnemu znesku, pomnoženemu s Končno sklicno ceno in deljeno z Izvršilno ceno.

Dobljeni znesek se ne uskladi.]

[V primeru *Protected Reverse Convertibles (eusipa 1230)* vnesi:

"Znesek za odkup" bo znesek, ki je določen v skladu z naslednjimi določbami:

- (a) če je Končna sklicna cena enaka ali večja od Izvršilne cene oz. ni prišlo do nobenega Omejitvenega dogodka, bo Znesek za odkup enak Nominalnemu znesku; in
- (b) sicer bo Znesek za odkup enak Nominalnemu znesku, pomnoženemu s Končno sklicno ceno in deljeno z Izvršilno ceno.

Dobljeni znesek se ne uskladi.]

"Dogodek omejitve" se zgodi, če je bila katerakoli Mejna sklicna cena v času Obračunskega obdobja omejitve manjša ali enaka Meji.]

[V primeru certifikatov *Capped Outperformance Certificates (eusipa 1240)* vnesi:

"Znesek za odkup" bo znesek, ki je določen v skladu z naslednjimi določbami:

- (a) če je Končna sklicna cena enaka ali manjša od Izvršilne cene, bo

Znesek za odkup enak Končni sklicni ceni; oz

- (b) če je Končna sklicna cena enaka ali večja od Kapice, bo Znesek za odkup enak vsoti (i) Udeležbe, pomnoženo z razliko med (x) Kapico in (y) Izvršilno ceno, ter (ii) Izvršilne cene.
- (c) sicer bo Znesek za odkup vsota (i) Udeležbe, pomnoženo z razliko med (x) Končno sklicno ceno in (y) Izvršilno ceno, ter (ii) Izvršilne cene.

Dobljeni znesek se uskladi.]

[V primeru certifikatov Capped Bonus Certificates (eusipa 1250) vnesi:

"Znesek za odkup" bo znesek, ki je določen v skladu z naslednjimi določbami:

- (a) če je Končna sklicna cena enaka ali večja od Kapice, bo Znesek za odkup enak Kapici; sicer
- (b) če ni prišlo do nobenega Dogodka omejitve, bo Znesek za odkup večji znesek izmed (i) Končne sklicne cene oz. (ii) Stopnje bonusa; ali
- (c) če je prišlo do Dogodka omejitve, bo Znesek za odkup enak Končni sklicni ceni.

Dobljeni znesek se uskladi.

"Dogodek omejitve" se zgodi, če je bila katerakoli Mejna sklicna cena v času Obračunskega obdobja omejitve manjša ali enaka Meji;]

[V primeru certifikatov Express Certificates (eusipa 1260) vnesi:

"Znesek za odkup" bo znesek, ki je določen v skladu z naslednjimi določbami:

- (a) če ni prišlo do nobenega Dogodka omejitve, bo Znesek za odkup večji znesek izmed (i) Končne sklicne cene oz. (ii) Stopnje zavarovanja.
- (b) sicer bo Znesek za odkup enak Končni sklicni ceni.

Dobljeni znesek se uskladi.

Pri čemer:

"Izrecni dogodek" (*Express Event*), ki je Dogodek o prenehanju, specifičen za produkt, se zgodi, če je Izrecna sklicna cena na Izrecni obračunski datum večja ali enaka ustrezni Stopnji izrecnega obračuna. V tem primeru bo ustrezen Znesek ob prenehanju, specifičen za produkt, ustrezna Stopnja izrecnega odkupa, ki se prilagodi, pri čemer bo Datum prenehanja, specifičen za produkt, ustrezen Datumu izrecnega odkupa.

"Dogodek omejitve" se zgodi, če je bila katerakoli Mejna sklicna cena v času Obračunskega obdobja omejitve manjša ali enaka Meji.]

[V primeru certifikatov Capped Twin-Win Certificates (eusipa 1299) vnesi:

"Znesek za odkup" bo znesek, ki je določen v skladu z naslednjimi

določbami:

- (a) če je Končna sklicna cena enaka ali večja od Kapice, bo Znesek za odkup enak Kapici; sicer
- (b) če je Končna sklicna cena enaka ali večja od Izvršilne cene, bo Znesek za odkup enak Končni sklicni ceni; sicer
- (c) če ni prišlo do nobenega Dogodka omejitve, bo Znesek za odkup razlika med (i) dvakratno Izvršilno ceno in (ii) Končno sklicno ceno; oz.
- (d) če je prišlo do Dogodka omejitve, bo Znesek za odkup enak Končni sklicni ceni.

Dobljeni znesek se uskladi.

"**Dogodek omejitve**" se zgodi, če je bila katerakoli Mejna sklicna cena v času Obračunskega obdobja omejitve manjša ali enaka Meji.]

[*V primeru certifikatov Capped Reverse Bonus Certificates (eusipa 1299) vnesi:*

"**Znesek za odkup**" bo znesek, ki je določen v skladu z naslednjimi določbami:

- (a) če je Končna sklicna cena manjša od Kapice, bo Znesek za odkup enak razliki med (i) Obratno stopnjo in (ii) Kapico; ali
- (b) če je Končna sklicna cena enaka ali večja od Obratne stopnje, bo Znesek za odkup enak nič; sicer
- (c) če je prišlo do Dogodka omejitve, bo Znesek za odkup enak razliki med (i) Obratno stopnjo in (ii) Končno sklicno ceno.
- (d) če ni prišlo do nobenega Dogodka omejitve, bo Znesek za odkup enak razliki med (i) Obratno stopnjo in (ii) Končno sklicno ceno ali Stopnjo bonusa, katerakoli je manjša.

Dobljeni znesek se uskladi.

"**Dogodek omejitve**" se zgodi, če je bila katerakoli Mejna sklicna cena v času Obračunskega obdobja omejitve večja ali enaka Meji.]

[*V primeru certifikatov Index/Participation Certificates (eusipa 1300) vnesi:*

"**Znesek za odkup**" bo Končna sklicna cena, ki se uskladi.]

[*V primeru certifikatov Outperformance Certificates (eusipa 1310) vnesi:*

"**Znesek za odkup**" bo znesek, ki je določen v skladu z naslednjimi določbami:

- (a) če je Končna sklicna cena enaka ali manjša od Izvršilne cene, bo Znesek za odkup enak Končni sklicni ceni.
- (b) sicer bo Znesek za odkup vsota (i) Udeležbe, pomnoženo z razliko med (a) Končno sklicno ceno in (b) Izvršilno ceno, ter (ii) Izvršilne cene.

Dobljeni znesek se uskladi.

[**"Pogoj fizične poravnave"** je izpolnjen, če je Končna sklicna cena manjša od Izvršilne cene.]]

[***V primeru certifikatov Bonus Certificates (eusipa 1320) vnosi:***

"Znesek za odkup" bo znesek, ki je določen v skladu z naslednjimi določbami:

- (a) če ni prišlo do nobenega Dogodka omejitve, bo Znesek za odkup večji znesek izmed (i) Končne sklicne cene oz. (ii) Stopnje bonusa.
- (b) sicer bo Znesek za odkup enak Končni sklicni ceni.

Dobljeni znesek se uskladi.

"Dogodek omejitve" se zgodi, če je bila katerakoli Mejna sklicna cena v času Obračunskega obdobja omejitve manjša ali enaka Meji.]

[***V primeru Call Warrants (eusipa 2100) vnosi:***

"Znesek za odkup" bo večji izmed (i) nič ali (ii) razlike med (a) Končno sklicno ceno in (b) Izvršilno ceno. Dobljeni znesek se uskladi.]

[***V primeru Put Warrants (eusipa 2100) vnosi:***

"Znesek za odkup" bo večji izmed (i) nič ali (ii) razlike med (a) Izvršilno ceno in (b) Končno sklicno ceno. Dobljeni znesek se uskladi.]

[***V primeru Capped Call Warrants (eusipa 2110) vnosi:***

"Znesek za odkup" bo znesek, ki je določen v skladu z naslednjimi določbami:

- (a) če je Končna sklicna cena enaka ali manjša od Izvršilne cene, bo Znesek za odkup enak nič.
- (b) sicer bo Znesek za odkup razlika med (i) bodisi Kapico oz. Končno sklicno ceno, katera je pač manjša, ter (ii) Izvršilno ceno.

Dobljeni znesek se uskladi.]

[***V primeru Capped Put Warrants (eusipa 2110) vnosi:***

"Znesek za odkup" bo znesek, ki je določen v skladu z naslednjimi določbami:

- (a) če je Končna sklicna cena enaka ali večja od Izvršilne cene, bo Znesek za odkup enak nič.
- (b) sicer bo Znesek za odkup razlika med (i) Izvršilno ceno ter (ii) Dnom ali Končno sklicno ceno, katerakoli bo večja.

Dobljeni znesek se uskladi.]

[***V primeru certifikatov Turbo Certificates (eusipa 2200) vnosi:***

"Znesek za odkup" bo [razlika med (i) Končno sklicno ceno in (ii) Izvršilno ceno] [razlika med (i) Izvršilno ceno in (ii) Končno sklicno ceno] Dobljeni znesek se uskladi.

Znesek ob prenehanju, specifičen za produkt (Product Specific Termination Amount). V roku največ treh Trgovalnih ur po nastanku Dogodka omejitve, bo Obračunski agent (*Calculation Agent*) določil preostalo vrednost, ki je enaka Znesku ob prenehanju, specifičen za produkt ("**Znesek ob prenehanju, specifičen za produkt**") za Certifikate, ki izhajajo iz zapiranja pozicij zavarovanja pred tveganji, ki jih je sklenil Izdajatelj, z upoštevanjem vseh nastalih stroškov v povezavi s tovrstnim zapiranjem in Datum prenehanja, specifičen za produkt bo peti Delovni dan po določitvi Zneska ob prenehanju, specifičnega za produkt. Preostala vrednost je običajno zelo majhna in je lahko celo nič.

Dnevno usklajevanje (Daily Adjustments). Stroški financiranja Certifikatov se dodajo k Izvršilni ceni in Omejitvi na dnevni osnovi, pri čemer se Stroški financiranja za dneve, ki niso Delovni dnevi, dodajo v naslednjem delovnem dnevu.

Uskladitev izplačila (Distribution Adjustment). Če Osnovno sredstvo izplača izplačilo, bo Izdajatelj Znesek izplačila odštel od Izvršilne cene kot tudi od Omejitve. Uskladitev se izvrši na obračunski dan izplačila. [Če katerakoli sestavina Osnovnega sredstva izvaja izplačila, ki se ne investirajo ponovno v omenjeno Osnovno sredstvo, se ta izplačila obtežijo v skladu s težo ustrezne sestavine znotraj Osnovnega sredstva na dan izplačila, ter se nato obravnavajo kot izplačila, ki so bila izplačana iz Osnovnega sredstva samega na dan izplačila.]

"**Dogodek omejitve**", ki je Dogodek ob prenehanju, specifičen za produkt se zgodi, če je v času ustreznega Obdobja omejitve katerakoli Sklicna cena omejitve v primerjavi z ustrežno Omejitvijo [manjša ali enaka] [večja ali enaka].

["**Stroški financiranja**" za vsak dan naj bi bili Izvršilna cena, pomnožena z vsoto (i) Stopnje financiranja in (ii) Marže stopnje financiranja, nato pa deljeno s 360.]

"**Trgovalna ura**" pomeni vsaka ura, ko so Borza in Povezane borze, vključno z dunajsko borzo in/ali EUWAX odprte za trgovanje in ni nobenega Dogodka motnje na trgu.]

[V primeru certifikatov *Factor Certificates (eusipa 2300)* vnosi:

Znesek za odkup. "**Znesek za odkup**" bo [razlika med (i) Končno sklicno ceno in (ii) Stopnjo faktorja] [razlika med (i) Stopnji faktorja in (ii) Končno sklicno ceno]. Dobljeni znesek se uskladi.

"**Uskladitev izplačila**" pomeni uskladitev Faktorsko usklajene sklicne cene (*Factor Adjustment Reference Price*) in Stopnje faktorja med Rednim dnevnim usklajevanjem (*Ordinary Daily Adjustment*), ki ga povzročijo izplačila iz Osnovnega sredstva. Na obračunski dan tovrstnega izplačila se izvedejo naslednje uskladitve: (i) Faktorsko usklajena sklicna cena se zmanjša za Ustrezen znesek izplačila; ter (ii) dobljena Stopnja faktorja se nadalje zmanjša za znesek, ki je enak Ustreznemu znesku izplačila, pomnoženo z Večkratnikom, ki velja neposredno pred tem Rednim dnevnim usklajevanjem in deljeno z posledičnim Večkratnikom tega Rednega dnevnega usklajevanja. Ustrezen znesek za izplačilo je enak [Neto izplačilu Osnovnega sredstva] [Bruto izplačilu Osnovnega sredstva].

[Če katerakoli sestavina Osnovnega sredstva izvaja izplačila, ki jih omenjeno Osnovno sredstvo ponovno ne investira, se ta izplačila obtežijo v skladu z težo ustrezne sestavine znotraj Osnovnega sredstva na dan izplačila, ter se nato obravnavajo kot izplačila, ki so bila

izplačana iz Osnovnega sredstva samega na dan izplačila.]

"**Izredna uskladitev znotraj dneva**" (*Extraordinary Intraday Adjustments*) pomeni Faktorska uskladitev, ki jo izvede Izdajatelj v primeru, da je Cena Osnovnega sredstva znotraj posameznega dneva v času veljavnosti Certifikata [enaka ali manjša] [enaka ali večja] od Zavarovalne stopnje (*Protection Level*).

Faktorska uskladitev se izvede pod predpostavko, da je Faktorsko usklajena sklicna cena enaka Zavarovalni stopnji. Ta Izredna uskladitev znotraj posameznega dneva preprečuje, da bi bila vrednost Certifikata manjša od nič. V primeru Motnje zavarovanja tveganja (*Hedging Disruption*) ima Izdajatelj pravico, da določi Faktorsko usklajeno sklicno ceno, ki je različna od Zavarovalne stopnje, vendar le tako, da vrednost Certifikata ne postane manj kot nič.

"**Stopnja faktorja**" pomeni stopnja, ki je izračunana na datum izdaje v skladu z Rednim dnevnim usklajevanjem pod predpostavko, da je d nič in da je C_{prev} enak Ceni ob izdaji, po potrebi pretvorjeno v Osnovno valuto, z ustreznim Faktorskim usklajevanjem in Usklajevanjem ob izplačilu.

"**Faktorsko usklajevanje**" pomeni Redno dnevno usklajevanje ali Izredno usklajevanje znotraj posameznega dne. Večkratnik, Stopnja faktorja in Zavarovalne stopnje se uskladijo kot sledi:

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

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

pri čemer:

- s = [1 (ena)] [-1 (minus ena)].
- C_{prev} = $s \cdot M_{prev} \cdot (R_{prev} - FL_{prev})$
- M_{prev} = Večkratnik, ki se uporablja neposredno pred tem Faktorskim usklajevanjem
- R_{prev} = Faktorsko usklajena sklicna cena
- FL_{prev} = Stopnja faktorja, ki se uporablja neposredno pred tem Faktorskim usklajevanjem
- l [Faktor vzvoda:]
- f = [0 (nič)] [1 (ena)]
- r_{prev} = Stopnja financiranja na prejšnji Datum faktorskega usklajevanja.
- r_M = Marža stopnje financiranja Izdajatelja.
- d = število koledarskih dni med dnevom tega Faktorskega usklajevanja in prejšnjim Faktorskim usklajevanjem

Večkratnik se zaokroži na osem cifer ulomka, Stopnja faktorja pa na štiri cifre ulomka. Zavarovalna stopnja se uskladi analogno z določbami za izračun Stopnje zavarovanja.

"**Faktorsko usklajena sklicna cena**" je Sklicna cena in pomeni (i) v

povezavi z Rednim dnevnim usklajevanjem: [●] Osnovnega sredstva na predhodni Datum faktorskega usklajevanja, skladno z Dividendno uskladitvijo; oz. (ii) v povezavi z Izrednim usklajevanjem znotraj posameznega dneva: Zavarovalna stopnja.

"Datum faktorskega usklajevanja" je Obračunski dan in pomeni vsak dan po Datumu izdaje, ki je bančni delovni dan v Avstriji ali Nemčiji, ter ni Dan motenj.

"Redno dnevno usklajevanje" pomeni Faktorsko usklajevanje Izdajatelja na vsak Datum faktorskega usklajevanja. Večkratnik, Stopnja faktorja in Zavarovalna stopnja so stalni med vsakim Datumom faktorskega usklajevanja, razen v primeru Izrednega usklajevanja znotraj posameznega dneva.

"Zavarovalna stopnja" je stopnja, ki [presega Faktorsko usklajeno sklicno ceno] [pade pod Faktorsko usklajeno sklicno ceno] za odstotek [●].]

[*Prenehanje, specifično za produkt.* Izdajatelj lahko kadarkoli do Datuma zapadlosti (vključno) odkupi Vrednostne papirje po nastanku kateregakoli izmed **Dogodkov ob prenehanju, specifičnih za produkt** (v skladu z zgornjim opisom). Izdajatelj bo odkupil Vrednostne papirje v celoti (ne pa le deloma) na Datum ob prenehanju, specifičen za produkt (v skladu z zgornjim opisom), ter bo plačal oz. zagotovil plačilo Zneska ob prenehanju, specifičnega za produkt (v skladu z zgornjim opisom) v zvezi s temi Vrednostnimi papirji, in sicer ustreznim Imetnikom vrednostnih papirjev, za vrednost na ustrezen Datum ob prenehanju, specifičen za produkt, v skladu z vsemi fiskalnimi ali drugimi zakoni ali predpisi, ter v skladu s Pogoji. Plačilo vseh ustreznih davkov in stroškov za odkup bo izvedel ustrezen Imetnik vrednostnih papirjev, pri čemer Izdajatelj v zvezi s tem ne bo imel nobenih obveznosti]

[*Zmanjšani Znesek odkupa v primeru Depozita prihodkov od izdaje.* Končni pogoji lahko določajo, da Izdajatelj deponira prihodke od izdaje Vrednostnih papirjev ("Depozit" kot definirano spodaj) pri banki ("Jemalec depozita" kot definirano spodaj). V tem primeru Imetnik vrednostnih papirjev lahko zahteva Znesek odkupa šele potem, ko Izdajatelj prejme vračilo Depozita od Jemalca depozita. Če Izdajatelj ne prejme vračila Depozita ali ga ne prejme v celoti, se Znesek odkupa posameznega Vrednostnega papirja ustrezno zmanjša.

Depozit: [*Vstavite podatke o Depozitu in naziv ter druge podatke (posameznega) Jemalca depozita in navedite, kje lahko vlagatelj pridobijo podatke o Jemalcu depozita (če je mogoče)*]

OPOZORILO: Če Končni pogoji določajo, da se prihodki od izdaje Vrednostnih papirjev uporabijo kot "Depozit", Imetniki vrednostnih papirjev poleg tveganj, povezanih z Izdajateljem, prevzamejo tveganja, zlasti tveganje insolventnosti, povezano z Jemalcem depozita. Če Jemalec depozita postane insolventen ali nezmožen plačila svojih obveznosti in/ali vračila Depozita, obstaja **veliko tveganje za popolno izgubo** naložbe za Imetnike vrednostnih papirjev. Pred vlaganjem v takšne Vrednostne papirje, Izdajatelj zahteva, da se Imetniki vrednostnih papirjev pozanimajo in opravijo svojo analizo kreditne sposobnosti Jemalca depozita in ocenijo verjetnost, da Jemalec depozita ne bo mogel vrniti Depozita. 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 vrednostih papirjev prevzamejo tveganje, da vračilo Depozita poleg insolventnosti Jemalca depozita ne bo mogoče zaradi drugih razlogov, vključno z omejitvami plačilnega prometa v državi, v katere pristojnost spada Jemalec depozita.]

- C.16** Datum zapadlosti izvedenih vrednostnih papirjev - datum uveljavljanja oz. končni sklicni datum. Datum zapadlosti (*Maturity Date*): [●]
[Predviden(i) datum(i) uveljavljanja (*Scheduled Exercise Date*): [●]
Končni obračunski datum (*Final Valuation Date*): [●]
- C.17** Opis postopka poravnave izvedenih vrednostnih papirjev. Vsa plačila [v *primeru fizične izpolnitve vnosi*: in dobave], ki izhajajo iz Vrednostnih papirjev, bo Izdajatelj izvedel klirinškim sistemom za plačilo depozitnim bankam Imetnikov vrednostnih papirjev.
- C.18** Opis kako se odvija povračilo na izvedene vrednostne papirje. [Plačilo Zneska za odkup] [Dobava Sklicnih sredstev] ob [zapadlosti] [oz.] [uveljavitvi]] [in plačilo obresti na datume obrestnih plačil.]
- C.19** Izvršilna cena oz. končna sklicna cena osnovnega sredstva. **Končna sklicna cena**: [Zaključna cena] [Cena znotraj posameznega dneva] [Cena poravnave] [Redna cena znotraj posameznega dneva] [Nadomestilo za fiksiranje] [Nadomestilo za poravnavo] [in naslednji Datumi minimalnega obračuna: *vnosi datume*] [in naslednji Datumi maksimalnega obračuna: *vnosi datume*] [in naslednji Datumi povprečnega obračuna: *vnosi datume*]
[Končna sklicna cena obresti: [Zaključna cena] [Cena znotraj posameznega dneva] [Cena poravnave] [Redna cena znotraj posameznega dneva] [Nadomestilo za fiksiranje] [nadomestilo za poravnavo] [in naslednji Datumi minimalnega obračuna: *vnosi datume*] [in naslednji Datumi maksimalnega obračuna: *vnosi datume*] [in naslednji Datumi povprečnega obračuna: *vnosi datume*]
- C.20** Opis vrste osnovnega sredstva in kje je možno najti podatke o osnovnem sredstvu. **Osnovno sredstvo (*Underlying*) [za Znesek odkupa]**:
Vrsta: [Indeks] [Lastniški kapital] [Delnica sklada] [Blago] [Valutni tečaj (FX Rate)] [Obrestna mera] [Terminska pogodba] [Košara]
[Vrsta Košare: [Capuccino Basket] [Value Weighted Basket] [Best-of Basket] [Worst-of Basket] [Conventional Basket]]
[Prilagoditev Košare: [Topic] [Volatility Adjusted] [Reinvestment] [None]
[Ime/identifikacija: [●]]
[Izdajatelj] [Sponzor]: [●]
[Vir cene]: [●]
Podatki o [Osnovnem sredstvu in njegovih] [Komponentah Košare] in spremembah le-tega/teh so na voljo na sledečih naslovih: [●]
[Osnovno sredstvo (*Underlying*) [za Variabilno obrestno mero]:
Vrsta: [Indeks] [Lastniški kapital] [Delnica sklada] [Blago] [Valutni tečaj (FX Rate)] [Obrestna mera] [Terminska pogodba] [Košara]
Ime/identifikacija: [●]
[Vrsta Košare: [Capuccino Basket] [Value Weighted Basket] [Best-of Basket] [Worst-of Basket] [Conventional Basket]]
[Prilagoditev Košare: [Topic] [Volatility Adjusted] [Reinvestment] [None]

[Izdajatelj] [Sponzor]: [●]

[Vir cene]: [●]

[Borza] : [●]

Podatki o [Osnovnem sredstvu in njegovih] [Komponentah Košare] in spremembah le-tega/teh so na voljo na sledečih naslovih: [●]

D. Tveganja

D.2 Ključni podatki o ključnih tveganjih, ki so specifični za Izdajatelja

- Skupina Raiffeisen Centrobank lahko utрпи škodljive vplive zaradi poslovnih in gospodarskih razmer, ter težkih tržnih razmer, ki bi prizadeli Skupino Raiffeisen Centrobank.
- Raiffeisen Centrobank in Skupina Raiffeisen Centrobank sta odvisni od gospodarskega okolja na trgih, kjer poslujeta.
- Konkurenčni pritiski v industriji finančnih storitev lahko neugodno vplivajo na poslovanje Skupine Raiffeisen Centrobank in rezultate poslovanja.
- Skupina Raiffeisen Centrobank je izpostavljena kreditnemu tveganju, tveganju izpostavljenosti nasprotnim strankam in tveganju koncentracije.
- Na Skupino lahko negativno vplivajo padajoče vrednosti sredstev.
- Glede na to, da se velik del poslovanja Izdajatelja in Skupine nahaja v SVE in drugih državah, ki niso del evrskega območja, je Izdajatelj izpostavljen valutnim tveganjem.
- Rezultati trgovanja Raiffeisen Centrobank so lahko nestanovitni in so odvisni od dejavnikov, na katere Izdajatelj nima vpliva.
- Raiffeisen Centrobank se sooča s tveganji, ki izhajajo iz investicij v druge družbe.
- Skupina je izpostavljena likvidnostnemu tveganju.
- Skupina je izpostavljena tržnemu tveganju.
- Raiffeisen Centrobank Group je izpostavljena tveganjem, ki so povezana z njenim poslovanjem z blagom.
- Na Skupino lahko negativno vpliva vladna fiskalna in monetarna politika.
- Skupina Raiffeisen Centrobank je izpostavljena tveganju izgub zaradi katerekoli neustreznosti oz. nedelovanja notranjih postopkov, ljudi, sistemov (predvsem IT sistemov), oz. zunanjih dogodkov, povzročenih namenoma ali slučajno oz. izhajajo iz naravnih okoliščin (operativno tveganje).
- Spremembe v obstoječih oz. novih vladnih zakonih ali predpisih v državah, kjer posluje Skupina Raiffeisen Centrobank, imajo lahko pomemben vpliv na rezultate njenega poslovanja.
- Obstaja tveganje povečanega nadzora in vpliva javnega sektorja.
- Poslovni model Skupine Raiffeisen Centrobank je odvisen od njene raznolike in konkurenčne sestave produktov in storitev.
- Poslovanje Skupine Raiffeisen Centrobank vsebuje tveganje dobrega imena.
- Na rezultate poslovanja Skupine bistveno vpliva njena sposobnost prepoznati in

obvladati tveganja.

- Skupina Raiffeisen Centrobank se sooča z geopolitičnimi tveganji.
- Tveganje potencialnih konfliktov interesov članov administrativnih, upravnih in nadzornih organov Izdajatelja.
- Skupina Raiffeisen Centrobank je izpostavljena dodatnim tveganjem in negotovostim.

D.3, Ključne informacije o ključnih tveganjih, ki so specifična za vrednostne papirje

D.6

OPOZORILO GLEDE TVEGANJ: Vlagatelji se morajo zavedati, da lahko izgubijo vrednost celotne naložbe ali dela le-te, odvisno od primera. Odgovornost vsakega vlagatelja pa je omejena na vrednost njegove naložbe (vključno z dodatnimi stroški).

SPLOŠNA TVEGANJA GLEDE VREDNOSTNIH PAPIRJEV

- Obstajajo lahko navzkrižja interesov, ki negativno vplivajo na Vrednostne papirje.
- Ni mogoče zagotoviti, da bi se razvil likvidni sekundarni trg za Vrednostne papirje ali, če se razvije, ni mogoče zagotoviti njegovega nadaljnega delovanja. Na nelikvidnem trgu vlagatelj morda ne bo mogel prodati svojih Vrednostnih papirjev po pošteni tržni ceni (likvidnostno tveganje).
- Tržna vrednost Vrednostnih papirjev je odvisna od različnih dejavnikov in je lahko bistveno nižja od nakupne cene.
- Zakonitost nakupa Vrednostnih papirjev ni zagotovljena.
- Od Imetnikov vrednostnih papirjev se lahko zahteva plačilo davkov ali drugih evidentiranih dajatev in obveznosti.
- Zainteresirani vlagatelji si morajo zagotoviti neodvisen pregled in nasvet.
- Financiranje nakupa Vrednostnih papirjev s posojilom ali kreditom bistveno poveča tveganja.
- Transakcijski stroški, povezani predvsem z nakupom in prodajo Vrednostnih papirjev, bistveno vplivajo na potencial donosa Vrednostnih papirjev.
- [Sprememba valutnega tečaja lahko vpliva na vrednost Vrednostnih papirjev ali Osnovnega/-ih sredstva/-ev.]
- Imetniki vrednostnih papirjev morda ne morejo zavarovati (hedge) tveganj, povezanih z Vrednostnimi papirji.
- [V primeru limitov (npr. kapice) Imetniki vrednostnih papirjev ne bodo upravičeni do nobenega ugodnega razvoja nad tem limitom.]
- [Vrednostni papirji z odkupno vrednostjo po fizični dobavi nosijo posebna tveganja in za marsikatero vlagatelje niso primerni.]
- [Časovno neomejeni instrumenti (ki nimajo vnaprej določenega trajanja) lahko izpostavijo Imetnike vrednostnih papirjev tveganju, da lahko Izdajatelj uveljavlja svojo pravico do prekinitve v času, ko je za Imetnika vrednostnih papirjev to neugodno.]
- V primeru, da so katerikoli Vrednostni papirji predčasno odkupljeni pred rokom dospelosti, je Imetnik takega vrednostnega papirja lahko izpostavljen tveganjem, vključno s tveganjem, da bo njegova investicija imela donos nižji od pričakovanega

(tveganje predčasnega odkupa).

- Obstaja tveganje, da bo trgovanje z Vrednostnimi papirji ali Osnovnimi sredstvi začasno ustavljeno, prekinjeno ali prenehano.
- Zavarovanje transakcij, ki jih je sklenil Izdajatelj, lahko vpliva na ceno Vrednostnih papirjev.
- Zaradi prihodnjega razvrednotenja denarja (inflacije), se lahko realni donos naložbe zmanjša (inflacijsko tveganje).
- Vlagatelji se morajo zanesti na funkcionalnost konkretnega klirinškega sistema.

SPLOŠNA TVEGANJA VREDNOSTNIH PAPIRJEV V ZVEZI Z OSNOVNIMI SREDSTVI

- Imetniki vrednostnih papirjev lahko izgubijo vse ali bistveni del svoje naložbe, če se cena ustreznega Osnovnega sredstva neugodno razvije (tveganje izgube bistvenega dela ali vsega).
- Imetniki vrednostnih papirjev nosijo tveganje nihanj pri spremembi valutnih tečajev.
- Določene vrste Osnovnih sredstev nosijo različna tveganja in vlagatelji se morajo zavedati, da ima vsak vpliv na Osnovna sredstva lahko še večji negativen vpliv na Vrednostne papirje.

TVEGANJA V ZVEZI Z OSNOVNIMI SREDSTVI

- [Vrednostni papirji, povezani z indeksom, so izpostavljeni tveganju metod za sestavo in izračun indeksa ter tveganju, ki izvira iz posameznih komponent indeksa.]
- [Vrednostni papirji, povezani z delnico, so izpostavljeni tveganju cene in dividende delnice ter tveganju nizke likvidnosti.]
- [Vrednostni papirji, povezani s skladom, so izpostavljeni tveganju sestave sklada, tveganju v zvezi z investicijsko družbo in tveganju, ki izvira iz posameznih sredstev, ki jih zajema sklad. Dodatna tveganja so povezana s hedge skladi.]
- [Vrednostni papirji, povezani z blagom, so izpostavljeni tveganju blaga in tveganju nizke likvidnosti. Če Vrednostni papirji niso povezani s promptno ceno blaga, temveč s terminsko pogodbo za to blago, nosijo dodatna tveganja (gl. Terminalske pogodbe kot Osnovno sredstvo).]
- [Vrednostni papirji, povezani s spremembo valutnega tečaja, so izpostavljeni tveganju ponudbe in povpraševanja, odločitev centralnih bank, makroekonomskih učinkov in političnih odločitev.]
- [Vrednostni papirji, povezani z obrestno mero, so izpostavljeni tveganju ponudbe in povpraševanja, sprememb v kreditni sposobnosti izdajatelja dolžniških instrumentov, odločitev centralnih bank, makroekonomskih učinkov in političnih odločitev.]
- [Vrednostni papirji, povezani s terminsko pogodbo, so izpostavljeni tveganju cene, tveganju osnovnega sredstva terminskih pogodb in tveganju nizke likvidnosti.]
- [Vrednostni papirji, povezani z bančno vlogo, so izpostavljeni tveganju sprememb obrestne mere in kreditnemu tveganju.]
- [Vrednostni papirji, povezani s košarico, so izpostavljeni tveganju sestave košarice, tveganju, ki izvira iz posameznih komponent košare, tveganju metode za izračun, tveganju spremembe valutnega tečaja in tveganju neugodnih uskladitev košare.]

POSEBNA TVEGANJA VREDNOSTNIH PAPIRJEV

Vrednostni papirji so izpostavljeni tveganju/-em, ki izvirajo iz [neugodnih gibanj cen Osnovnih sredstev] [in] [sprememb obrestne mere] [in] [pričakovanih prihodnjih nihanj cen Osnovnih sredstev] [in] [neugodnih sprememb valutnih tečajev] [in] [morebitnih zamud s plačili] [in] [padanja vrednosti s časom] [in] [zapadlosti Vrednostnega papirja, ki lahko privede do dejanske izgube] [in] [učinka finančnega vzvoda, ki povzroči visoka nihanja cene Vrednostnega papirja, tudi če [je] [so] sprememba/e cene Osnovnih sredstev majhna/e] [in] [bistvene spremembe vrednosti zaradi učinkov omejitve] [in] [odloženih ali znižanih izplačil].

[Imetniki vrednostnih papirjev poleg tveganj, povezanih z Izdajateljem, prevzamejo tveganja, zlasti tveganje insolventnosti, povezano z Jemalcem depozita. Če Jemalec depozita postane insolventen ali nezmožen plačila svojih obveznosti in/ali vračila Depozita, obstaja **veliko tveganje za popolno izgubo** naložbe za Imetnike vrednostnih papirjev. Pred vlaganjem v takšne Vrednostne papirje, Izdajatelj zahteva, da se Imetniki vrednostnih papirjev pozanimajo in opravijo svojo analizo kreditne sposobnosti Jemalca depozita in ocenijo verjetnost, da Jemalec depozita ne bo mogel vrniti Depozita. Imetniki vrednostnih papirjev se morajo zavedati, da se lahko tveganje za popolno izgubo naložbe znatno poveča, če takšnih informacij ne pridobijo ali se zmotijo pri oceni. Poleg tega Imetniki vrednostnih papirjev prevzamejo tveganje, da vračilo Depozita poleg insolventnosti Jemalca depozita ne bo mogoče zaradi drugih razlogov, vključno z omejitvami plačilnega prometa v državi, v katere pristojnost spada Jemalec depozita.]

E. Ponudba

E.2b Razlogi za ponudbo in uporabo prihodkov od prodaje, ko ne gre za ustvarjanje dobička in/ali zavarovanje nekaterih tveganj: Neto izkupiček od izdaje kakršnihkoli Vrednostnih papirjev bo Izdajatelj uporabil za ustvarjanje dobička in svoje splošne namene financiranja.

E.3 Opis splošnih pogojev ponudbe: **Splošni pogoji ponudbe**

[Ni relevantno; za ponudbo ni nobenih pogojev.]

Posamezne izdaje Vrednostnih papirjev bodo predmet stalne ponudbe ("tap issue").

[Vrednostni papirji bodo predmet ponudbe v državi/ah ponudbe od dne: [●] in do dne: [●].]

Datum izdaje je [●].

Prodajne omejitve

Vrednostni papirji so lahko predmet ponudbe, prodaje, ali dobave, ki spada pod pristojnost ali ki izvira iz pristojnosti le, če to dovoljuje veljavna zakonodaja in druge zakonske določbe in če to ne pomeni nobenih obveznosti za Izdajatelja.

Vrednostni papirji niso in ne bodo vpisani v skladu z Zakonom o vrednostnih papirjih Združenih držav iz leta 1933 (United States Securities Act of 1933) popr. ("**Zakon o vrednostnih papirjih**") ali pri kateremkoli regulativnem organu za vrednostne papirje katerekoli zvezne države ali druge jurisdikcije Združenih držav Amerike ("**Združene države**"), in ne smejo biti predmet ponudbe ali prodaje (i) znotraj Združenih držav, razen pri transakcijah, kjer jih ni treba vpisati v skladu z Zakonom o vrednostnih papirjih, ali

(ii) zunaj Združenih držav, razen pri offshore transakcijah ob upoštevanju Uredbe S v skladu z Zakonom o vrednostnih papirjih.

Nadalje velja, da ne bodo nobeni Vrednostni papirji predmet ponudbe ali prodaje katerikoli "določenim ameriškim osebam" ali "tujim pravnim osebam v ameriški lasti", kot so določeni v 4. poglavju podnaslova A (členi od 1471 skozi 1474) Davčnega zakonika Združenih držav (United States Internal Revenue Code) iz leta 1986 (tudi kot Foreign Account Tax Compliance Act – FATCA, 2010) in v Končnih predpisih, ki jih je izdala Davčna služba Združenih držav (United States Internal Revenue Service) 17. januarja 2013.

Začetni emisijski znesek, stroški in davki ob nakupu Vrednostnih papirjev

Emisijski znesek: [*vnesi Valuto produkta*] [*vnesi znesek*] / [*vnesi številko*] % [Nominalnega zneska] / [*vnesi številko*] % [Začetne sklicne cene [pomnožene z Večkratnikom] in po potrebi konvertiran v Valuto produkta]

Emisijski presežek: [Emisijski presežek v višini [do] [*vnesi odstotek*] % Določene denominacije] [*vnesi znesek v Valuti produkta*] [lahko] [bo] obračunan] [Ni relevantno]

E.4	Opis kakršnegakoli interesa, ki je bistvenega pomena za izdajo/ponudbo, vključno z navzkrižjem interesov:	[Ni relevantno; takšni interesi ne obstajajo.] [Izdajatelj lahko občasno nastopi v drugih funkcijah v zvezi z Vrednostnimi papirji, kot na primer obračunski agent (<i>Calculation Agent</i>), ki omogoča Izdajatelju izračun vrednosti Osnovnih sredstev ali kateregakoli drugega sklicnega sredstva ali določitev sestave Osnovnega sredstva, kar bi lahko privedlo do navzkrižja interesov, kjer so vrednostni papirji ali druga sredstva, izdana s strani Izdajatelja samega ali skupine družb, izbrana za del Osnovnih sredstev, ali kjer Izdajatelj skrbi za poslovni odnos z Izdajateljem ali dolžnikom vrednostnih papirjev ali sredstev. Izdajatelj lahko občasno sodeluje pri transakcijah, ki vključujejo Osnovna sredstva za lastne račune in za račune pod svojim upravljanjem. Takšne transakcije lahko pozitivno ali negativno vplivajo na vrednost Osnovnih sredstev ali drugih sklicnih sredstev ter posledično na vrednost Vrednostnih papirjev. Izdajatelj lahko izda druge izvedene instrumente v zvezi z Osnovnimi sredstvi, uvedba takšnih konkurenčnih produktov na trg pa lahko vpliva na vrednost Vrednostnih papirjev. Izdajatelj lahko uporabi vse ali le nekatere prihodke od prodaje Vrednostnih papirjev za vstop v zavarovalne (<i>hedging</i>) transakcije, ki lahko vplivajo na vrednost Vrednostnih papirjev. Izdajatelj lahko pridobi nejavne podatke o Osnovnih sredstvih in Izdajatelj se ne zaveže k razkritju takšnih podatkov kateremukoli Imetniku vrednostnih papirjev. Izdajatelj lahko prav tako objavlja poročila o raziskavi Osnovnih sredstev. Takšne dejavnosti lahko predstavljajo navzkrižje interesov in vplivajo na vrednost Vrednostnih papirjev.] [<i>Vnesi opis takšnih interesov.</i>]
E.7	Predvideni stroški, ki jih vlagatelju zaračuna	[Ni relevantno, saj Izdajatelj ali ponudnik/i takšnih stroškov

Izdajatelj ali ponudnik: vlagatelju ne bodo zaračunali.]

[Uporabi se Emisijski presežek kot določen v točki E.3]

[Pogoji Vrednostnih papirjev predvidevajo plačilo Izdajatelja, ki je [Vnesi številko] % [*per annum*] [Obrestne mere] deljene z [Vnesi valutni tečaj], ki se nato zmanjša za [vnesi Obrestno mero] in poviša za [vnesi številko]%. Tako se [Nominalni znesek] [in/ali] [Večkratnik] dnevno pomnoži z razliko (a) ena in (b) kvocienta (i) Provizije Izdajatelja in (ii) 360. Ta prilagoditev zmanjša [Nominalni znesek] [in/ali] [Večkratnik] in s tem vsa prihodnja plačila Vrednostnih papirjev in vrednosti Vrednostnih papirjev.]

[Razen kot navedeno za zgoraj, Izdajatelj ali ponudnik/i vlagatelju takšnih stroškov ne bodo zaračunali.]