



# **Raiffeisen CENTROBANK**

**Raiffeisen Centrobank AG**

**Structured Notes Programme**

## **TRANSLATIONS OF THE SUMMARY OF THE PROSPECTUS DATED 12 MAY 2014**

**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.*

|  | <b>page</b> |
|--|-------------|
| Croatian translation of the Summary of the Programme .....   | 2           |
| Croatian translation of the incorporated part C of the Summary of the Programme dated 10 June 2013 ..... | 35          |
| Czech translation of the Summary of the Programme .....  | 55          |
| German translation of the Summary of the Programme .....   | 87          |
| Hungarian translation of the Summary of the Programme .....  | 121         |
| Italian translation of the Summary of the Programme .....  | 155         |
| Polish translation of the Summary of the Programme .....   | 189         |
| Romanian translation of the Summary of the Programme .....   | 227         |
| Slovakian translation of the Summary of the Programme .....  | 261         |
| Slovenian translation of the Summary of the Programme .....  | 294         |

# CROATIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

## SAŽETAK PROGRAMA

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

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

### A. Uvod i upozorenja

#### A.1. Upozorenje

Ovaj sažetak (u daljnjem tekstu: “**Sažetak**”) treba smatrati uvodom u ovaj prospekt (u daljnjem tekstu: “**Prospekt**”) koji je izrađen vezano uz Program strukturiranih vrijednosnih papira (u daljnjem tekstu: “**Program**”).

Svaka odluka ulagatelja o ulaganju u vrijednosne papire izdane temeljem Prospekta (u daljnjem tekstu: “**Vrijednosni papiri**”) treba se temeljiti na ulagateljevom razmatranju Prospekta u cjelini.

U slučaju podnošenja tužbe sudu s osnove podataka sadržanih u Prospektu, ulagatelj u svojstvu tužitelja će možda, temeljem nacionalnog zakonodavstva država članica Europskog gospodarskog prostora, morati snositi troškove prevođenja Prospekta prije pokretanja sudskog postupka.

Građanskopravnu odgovornost snosi jedino društvo Raiffeisen Centrobank AG (u daljnjem tekstu: “**Raiffeisen Centrobank**”), Tegetthoffstraße 1, 1015 Beč, Austrija (u svojstvu izdavatelja temeljem Programa, u daljnjem tekstu: “Izdavatelj”) koje je podnijelo Sažetak, uključujući svaki prijevod istog, ali jedino ako Sažetak dovodi u zabludu, ako je netočan ili nedosljedan kada se čita zajedno s drugim dijelovima Prospekta, ili ako ne daje, kada se čita zajedno s drugim dijelovima Prospekta, ključne informacije koje bi trebale pomoći ulagateljima pri razmatranju hoće li ulagati u navedene Vrijednosne papire.

#### A.2. Suglasnost Izdavatelja, ili odgovorne osobe za izradu Prospekta, za korištenje Prospekta radi naknadne preprodaje ili krajnjeg plasmana vrijednosnih papira putem financijskih posrednika.

Izdavatelj je suglasan da sve kreditne institucije i investicijska društva na temelju Direktive 2013/36/EU koja nastupaju kao financijski posrednici te naknadno preprodaju ili obavljaju krajnji plasman Vrijednosnih papira (u daljnjem tekstu, zajedno: “**Financijski posrednici**”) imaju pravo koristiti ovaj Prospekt radi naknadne preprodaje ili krajnjeg plasmana Vrijednosnih papira koji će biti izdani temeljem Programa tijekom mjerodavnog roka valjanosti ponude (kako je utvrđeno u primjenjivim Konačnim uvjetima) tijekom kojega se može

Naznaka roka valjanosti ponude u kojemu naknadna preprodaja ili krajnji plasman vrijednosnih papira putem financijskih posrednika može biti izvršen i za koji se daje suglasnost za korištenje Prospekta.

Svi ostali jasni i objektivni uvjeti uz suglasnost koji su mjerodavni za korištenje Prospekta.

Obavijest označena podebljanim pismom kojom se obavješćuju ulagatelji da će u slučaju ponude financijskog posrednika taj financijski posrednik dostaviti ulagateljima informacije o uvjetima ponude u trenutku podnošenja ponude.

izvršiti naknadna preprodaja ili krajnji plasman mjerodavnih Vrijednosnih papira, pod uvjetom, međutim, da Prospekt i dalje vrijedi u skladu s člankom 6.a. austrijskog Zakona o tržištu kapitala (KMG) koji preuzima Direktivu o prospektu.

Izdavateljeva suglasnost za korištenje Prospekta radi naknadne preprodaje ili krajnjeg plasmana Vrijednosnih papira putem Financijskih posrednika dana je pod uvjetom (i) da će potencijalnim ulagateljima biti dostavljen Prospekt, svi njegovi dodaci i mjerodavni Konačni uvjeti te (ii) da će svaki od Financijskih posrednika osigurati da će koristiti Prospekt, sve njegove dodatke i mjerodavne Konačne uvjete u skladu sa svim primjenjivim ograničenjima prodaje naznačenim u ovom Prospektu i svim primjenjivim zakonima i propisima u mjerodavnoj jurisdikciji.

U primjenjivim Konačnim uvjetima, Izdavatelj može odrediti dodatne uvjete uz svoju suglasnost koji su mjerodavni za korištenje ovog Prospekta.

**U slučaju da ponudu podnese drugi financijski posrednik, drugi financijski posrednik će dostaviti ulagateljima informacije o uvjetima ponude u trenutku podnošenja ponude.**

**Bilo koji drugi financijski posrednik koji koristi Prospekt objavit će na svojoj internetskoj stranici da koristi Prospekt u skladu s ovom suglasnošću i s uvjetima uz ovu suglasnost.**

## **B. Izdavatelj**

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

kapitalom ili višim standardima te prisiliti je na dodatno povećanje kapitala ili likvidnosti u budućnosti.

- B.5.** Ako je Izdavatelj dio grupe, opis grupe i položaja Izdavatelja u grupi:
- Izdavatelj je financijska institucija specijalizirana za poslovanje s vlasničkim vrijednosnim papirima unutar grupe Raiffeisen Group i posluje na lokalnim tržištima u srednjoj i istočnoj Europi. Raiffeisen Group je bankarska grupa podrijetlom iz Austrije, koja je aktivna na tržištu srednje i istočne Europe. Pored tržišta srednje i istočne Europe, grupa Raiffeisen Group također je zastupljena na određenom broju međunarodnih financijskih tržišta te na azijskim tržištima u nastajanju.

Matično društvo grupe Raiffeisen Group je društvo Raiffeisen-Landesbanken-Holding GmbH, iz Beča, koje je većinski dioničar društva RZB. Potonje društvo je većinski dioničar društva RBI. Izdavatelj je uključen u konsolidirana financijska izvješća društva RBI, a društvo RBI je uključeno u konsolidirana financijska izvješća društva RZB. Društvo RZB je uključeno u konsolidirana financijska izvješća društva Raiffeisen Landesbanken-Holding GmbH.

- B.9.** Ako je napravljena projekcija ili procjena dobiti, navesti brojku:
- Ne primjenjuje se; nikakva projekcija ili procjena dobiti nije napravljena.

- B.10.** Opis prirode bilo kakvih kvalifikacija u revizorskom izvješću o povijesnim financijskim informacijama:
- Ne primjenjuje se; nema nikakvih kvalifikacija.

- B.12.** Odabrane ključne povijesne financijske informacije:

|                          | <b>31.12.2013.</b>                  | <b>31.12.2012.</b> |
|--------------------------|-------------------------------------|--------------------|
|                          | <i>u tisućama eura (zaokruženo)</i> |                    |
| Ukupna imovina           | 2.510.575                           | 2.616.728          |
| Neto prihod od kamata    | 3.268                               | 5.497              |
| Dobit prije oporezivanja | 14.014                              | 13.969             |
| Dobit nakon oporezivanja | 11.255                              | 11.513             |
| Neto dobit Grupe         | 12.422                              | 11.759             |

Izvor: Revidirana konsolidirana financijska izvješća za 2013. i 2012. god.

Izjava o nepostojanju bitno nepovoljnih promjena izdavaljevih izgleda od datuma njegovih posljednjih objavljenih revidiranih financijskih izvješća ili opis bilo koje bitno nepovoljne promjene:

S datumom ovog Prospekta nije došlo do nikakvih bitno nepovoljnih promjena izgleda Izdavateljeva i njegovih podružnica od datuma Revidiranih konsolidiranih financijskih izvješća za 2013. godinu.

Opis značajnih promjena u financijskom ili trgovačkom položaju

Ne primjenjuje se. Nije bilo nikakvih značajnih promjena u financijskom položaju Izdavatelja i njegovih konsolidiranih

nakon razdoblja podružnica od 31. prosinca 2013. godine.  
obuhvaćenog povijesnim  
financijskim  
informacijama:

- B.13.** Opis svih nedavnih događaja koji su vezani uz Izdavatelja i koji su u bitnoj mjeri mjerodavni za ocjenjivanje solventnosti Izdavatelja: Ne primjenjuje se; nema nikakvih nedavnih događaja koji su vezani uz Izdavatelja i koji su u bitnoj mjeri mjerodavni za ocjenjivanje solventnosti Izdavatelja.
- B.14.** Bilo kakva ovisnost o drugim subjektima unutar grupe: Ne primjenjuje se; nema nikakvih takvih ovisnosti.
- B.15.** Opis glavnih djelatnosti Izdavatelja: Raiffeisen Centrobank je financijska institucija specijalizirana za poslovanje s vlasničkim vrijednosnim papirima unutar grupe Raiffeisen Group i posluje na lokalnim tržištima u srednjoj i istočnoj Europi. Raiffeisen Centrobank pruža široki spektar usluga i proizvoda vezano uz dionice, izvedenice i transakcije s vlasničkim kapitalom na burzi kao i izvan nje. Raiffeisen Centrobank također pruža pojedinačno prilagođene usluge privatnog bankarstva. Poslove spajanja i preuzimanja obavljaju podružnica u stopostotnom vlasništvu Izdavatelja, društvo Raiffeisen Investment AG, i njegove podružnice, većina kojih je uključena u konsolidirana financijska izvješća društva Raiffeisen Centrobank. Druga društva koja su dio grupe Raiffeisen Centrobank Group obavljaju međunarodno trgovanje robom, s naglaskom na gumu i kemikalije (olefini).
- B.16.** U onoj mjeri u kojoj je to poznato Izdavatelju, navesti je li Izdavatelj izravno ili neizravno u vlasništvu ili pod nadzorom i u čijem vlasništvu ili pod čijim nadzorom te opisati prirodu takvog nadzora. Na dan 31. prosinca 2013. godine, nominalni temeljni kapital društva Raiffeisen Centrobank iznosio je 47.598.850 eura i bio je podijeljen na 655.000 redovnih dionica nominalne vrijednosti. Velika većina od 654.999 dionica, što predstavlja udio od 99,9% dionica društva Raiffeisen Centrobank, (neizravno) je u vlasništvu društva Raiffeisen Bank International AG (u daljnjem tekstu: “**RBI**”) putem društva RBI KI-Beteiligungs GmbH i njegove podružnice RBI IB Beteiligungs GmbH, iz Beča. Preostala 1 dionica (0,1%) u vlasništvu je društva Lexxus Services Holding GmbH, iz Beča, koje je neizravna podružnica društva RBI. Slijedom toga, Raiffeisen Centrobank je neizravna podružnica društva RBI. Dionice društva Raiffeisen Centrobank nisu uvrštene na nijednoj burzi.
- B.17.** Ocjene kreditne sposobnosti dodijeljene izdavatelju ili njegovim dužničkim vrijednosnim papirima na zahtjev ili u suradnji s izdavateljem u postupku ocjenjivanja: Ne primjenjuje se; navedene ocjene kreditne sposobnosti nema niti Izdavatelj niti njegovi dužnički vrijednosni papiri.

## C. Vrijednosni papiri

[U slučaju novih izdanja Vrijednosnih papira, unijeti:

- C.1.** Opis vrste i klase vrijednosnih papira koji se nude i/ili priznaju za trgovanje, uključujući sve identifikacijske brojeve vrijednosnih papira:
- Vrijednosni papiri su [Garantni certifikati Winner (eusipa 1100)] [Certifikati Winner (eusipa 1100)] [Garantni certifikati Winner s gornjim pragom (eusipa 1120)] [Certifikati Winner s gornjim pragom (eusipa 1120)] [Garantni certifikati s ciljnom kamatom (eusipa 1140)] [Certifikati s ciljnom kamatom (eusipa 1140)] [Garantni certifikati (eusipa 1140)] [Zaštićeni certifikati (eusipa 1140)] [Garantni certifikati Step-Up (eusipa 1199)] [Certifikati Step-Up (eusipa 1199)] [Garantni certifikati Step-Down (eusipa 1199)] [Certifikati Step-Down (eusipa 1199)] [Diskontni certifikati (eusipa 1200)] [Reverzni zamjenjivi vrijednosni papiri (eusipa 1220)] [Zaštićeni reverzni zamjenjivi vrijednosni papiri (eusipa 1230)] [Certifikati Outperformance s gornjim pragom (eusipa 1240)] [Bonusni certifikati s gornjim pragom (eusipa 1250)] [Ekspresni certifikati (eusipa 1260)] [Certifikati Twin-Win s gornjim pragom (eusipa 1299)] [Reverzni bonusni certifikati s gornjim pragom (eusipa 1299)] [Rasponski bonusni certifikati s gornjim pragom (eusipa 1299)] [Indeksni certifikati (eusipa 1300)] [Certifikati za sudjelovanje (eusipa 1300)] [Certifikati Outperformance (eusipa 1310)] [Bonusni certifikati (eusipa 1320)] [Kupovni varanti (eusipa 2100)] [Prodajni varanti (eusipa 2100)] [Kupovni varanti s gornjim pragom (eusipa 2110)] [Prodajni varanti s gornjim pragom (eusipa 2110)] [Certifikati Turbo Long (eusipa 2210)] [Certifikati Turbo Short (eusipa 2210)] [Certifikati Faktor (eusipa 2300)] označeni s međunarodnim identifikacijskim brojem vrijednosnih papira ISIN [●] [,][i] [njemačkim identifikacijskim brojem vrijednosnih papira Wertpapierkennnummer [●]] [CFI oznakom [●]] [**unijeti sve dodatne primjenjive identifikacijske brojeve**].
- Vrijednosni papiri će biti predstavljeni Globalnom obveznicom na donositelja.
- [[Nominalna vrijednost Vrijednosnih papira iznosi] [Naznačena denominacija Vrijednosnih papira je] [**Unijeti denominaciju/nominalnu vrijednost**] [[●]% od Početne referentne cijene [, preračunato u Valutu proizvoda] [, izraženo (“Quanto”) u Valuti proizvoda]].]
- C.2.** Valuta izdanja vrijednosnih papira: Valuta proizvoda za Vrijednosne papire je [Quanto] [●].
- C.5.** Opis svih ograničenja slobodne prenosivosti vrijednosnih papira: Vrijednosni papiri su prenosivi u skladu s primjenjivim zakonima i propisima te primjenjivim općim uvjetima mjerodavnih klirinških sustava.
- C.8.** Opis prava vezanih uz vrijednosne papire, uključujući rangiranje i ograničenje tih prava: **Prava vezana uz Vrijednosne papire**  
Vrijednosni papiri daju njihovim imateljima pravo na isplatu [kamate i] otkupnog iznosa, kako je pobliže opisano pod točkom C.15.
- Status Vrijednosnih papira**  
Izdavateljeve obveze temeljem Vrijednosnih papira predstavljaju neosigurane i nepodređene obveze Izdavatelja koje su rangirane međusobno na istom položaju te na istom položaju kao i sve druge neosigurane i nepodređene obveze Izdavatelja, uz izuzetak onih obveza kojima obvezatni zakonski propisi daju prednost.
- Ograničenja prava**  
[Izdavatelj ima pravo pozvati na prijevremeni otkup Vrijednosnih papira.]  
Izdavatelj je ovlašten otkazati Vrijednosne papire i/ili uskladiti Uvjete Vrijednosnih papira u određenim slučajevima poput,

između ostalog, u slučaju poremećaja na tržištu, potencijalnih događaja usklađenja (primjerice izvanredne dividende za odnosnu dionicu) i/ili izvanrednih događaja otkupa (primjerice poremećaja u zaštiti od rizika).

- C.11.** Naznaka jesu li ili hoće li [Izdavatelj namjerava podnijeti zahtjev za trgovanje ponuđeni vrijednosni Vrijednosnim papirima na [Drugom uređenom tržištu Bečke papiri biti predmet burze] [Uređenom neslužbenom tržištu (EUWAX) Stuttgartske zahtjeva za prijam u burze] [Uređenom neslužbenom tržištu (SCOACH) trgovanje, s obzirom na Frankfurtske burze] [i] [uređenom(im) tržištu(ima) u] njihovu distribuciju na [Hrvatskoj] [i] [Češkoj Republici] [i] [Mađarskoj] [i] [Italiji] [i] uređenom tržištu ili na [Poljskoj] [i] [Rumunjskoj] [i] [Slovačkoj Republici] [i] drugim jednakovrijednim [Sloveniji] [i, ako to Izdavatelj odluči, na dodatnom uređenom tržištu u državama članicama Europske unije, u Austriji, Njemačkoj, Hrvatskoj, Češkoj Republici, Mađarskoj, Italiji, Poljskoj, Rumunjskoj, Slovačkoj Republici i Sloveniji.] predmetnih tržišta:

[Ako to Izdavatelj odluči, može podnijeti zahtjev za trgovanje Vrijednosnim papirima na uređenom tržištu u državama članicama Europske unije, u Austriji, Njemačkoj, Hrvatskoj, Češkoj Republici, Mađarskoj, Italiji, Poljskoj, Rumunjskoj, Slovačkoj Republici i Sloveniji.]

- C.15.** Opis načina na koji Vrijednost Odnosnog instrumenta utječe na vrijednost vrijednost odnosnog(ih) Vrijednosnih papira budući da [kamata] [i] [otkupni iznos] instrumenta(ata) utječe na Vrijednosnog papira ovisi o Odnosnom instrumentu, kako vrijednost ulaganja, osim slijedi: ako vrijednosni papiri imaju denominaciju od najmanje 100.000 eura.

#### **[Kamata**

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

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

*Određene specifikacije u pogledu Kamata*

[Početna referentna cijena za obračun kamata: [●] [Početna referentna cijena] [**unijeti iste informacije kao i niže navedene za “Početnu referentnu cijenu”**]]

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

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

[Promjenjiva kamatna stopa dijeli se s Početnim deviznim tečajem te se preračunava iz [**unijeti Valutu odnosnog instrumenta**] u [**unijeti Valutu proizvoda**].]

[Početni devizni tečaj: [**unijeti devizni tečaj**] ]

| <b>[Kamatno razdoblje br.</b> | <b>Datum plaćanja kamata</b> | <b>Kamatna stopa [godišnja]</b> |
|-------------------------------|------------------------------|---------------------------------|
|-------------------------------|------------------------------|---------------------------------|

|      |     |     |
|------|-----|-----|
| [1.] | [•] | [•] |
| [2.] | [•] | [•] |
| [3.] | [•] | [•] |

[Nastaviti tablicu po potrebi.] ]

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

[Nastaviti tablicu po potrebi.] ]

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

[Konačni datum vrednovanja za obračun kamata: •]

[Datum plaćanja kamata: •]

[Osnovna kamatna stopa: • [godišnje]]

[Kamatna stopa: • [godišnje]]

[Digitalna kamatna stopa: **[unijeti stopu]** % [; može biti povećana na **[unijeti stopu]** % od strane Izdavatelja na Početni datum vrednovanja.]]

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

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

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

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

[Referentna cijena granice za obračun kamata: •]

[Sudjelovanje za obračun kamata: •]

[Osnovna cijena za obračun kamata: •]

[Razina gornjeg praga za obračun kamata: •]

[Razina donjeg praga za obračun kamata: •]

[Pozitivno sudjelovanje za obračun kamata: •]

[Negativno sudjelovanje za obračun kamata: •]

[Zamjenska kamatna stopa: •]

[Datumi vrednovanja rezultata za obračun kamata: •]

[Referentna cijena rezultata za obračun kamata: •]



- [Gornji prag rezultata za obračun kamata: ●]  
 [Donji prag rezultata za obračun kamata: ●]  
 [Gornji prag promjenjive kamatne stope: ●]  
 [Donji prag promjenjive kamatne stope: ●]

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

[Nastaviti tablicu po potrebi.]

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

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

[Nastaviti tablicu po potrebi.]

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

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

[“Kamatna stopa” znači zbroj (i) Osnovne kamatne stope i (ii) Promjenjive kamatne stope.]

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

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

[U slučaju **Digitalnog obračuna kamata s granicom, unijeti:**  
“**Promjenjiva kamatna stopa**” je Digitalna kamatna stopa [ako je nastupio Granični događaj za obračun kamata] [ako nikakav Granični događaj za obračun kamata nije nastupio]. U svim ostalim slučajevima, Promjenjiva kamatna stopa je nula.  
“**Granični događaj za obračun kamata**” je nastupio ako je tijekom predmetnog Razdoblja promatranja granice za obračun kamata bilo koja Referentna cijena granice za obračun kamata bila [niža ili jednaka] [viša ili jednaka] predmetnoj Graničnoj razini za obračun kamata. ]

[U slučaju **Digitalnog obračuna kamata s rasponom, unijeti:**  
“**Promjenjiva kamatna stopa**” je Digitalna kamatna stopa [ako je nastupio Granični događaj za obračun kamata] [ako nikakav Granični događaj za obračun kamata nije nastupio]. U svim ostalim slučajevima, Promjenjiva kamatna stopa je nula.  
“**Granični događaj za obračun kamata**” je nastupio ako je tijekom predmetnog Razdoblja promatranja granice za obračun kamata bilo koja Referentna cijena granice za obračun kamata bila (i) niža ili jednaka Donjoj graničnoj razini za obračun kamata ili (ii) viša ili jednaka Gornjoj graničnoj razini za obračun kamata, svaka od njih utvrđena kako je gore navedeno.]

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

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

- (a) Ako je Konačna referentna cijena za obračun kamata niža ili jednaka Osnovnoj cijeni za obračun kamata, Promjenjiva kamatna stopa je nula.
- (b) U protivnom, Promjenjiva kamatna stopa je razlika između (i) Razine gornjeg praga za obračun kamata ili Konačne referentne cijene za obračun kamata, ovisno o tome koja je niža, i (ii) Osnovne cijene za obračun kamata, koja se naknadno pomnoži sa Sudjelovanjem za obračun kamata.]

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

- (a) Ako je Konačna referentna cijena za obračun kamata viša ili jednaka Osnovnoj cijeni za obračun kamata, Promjenjiva kamatna stopa je nula.
- (b) U protivnom, Promjenjiva kamatna stopa je razlika između (i) Osnovne cijene za obračun kamata, i (ii) Razine donjeg praga za obračun kamata ili Konačne referentne cijene za obračun kamata, ovisno o tome koja je viša, koja se naknadno pomnoži sa Sudjelovanjem za obračun kamata.]

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

- (a) Ako [je] [nije] nastupio Granični događaj za obračun

kamata, Promjenjiva kamatna stopa je Zamjenska kamatna stopa.

- (b) U protivnom, ako je Konačna referentna cijena za obračun kamata niža ili jednaka Osnovnoj cijeni za obračun kamata, Promjenjiva kamatna stopa je nula.
- (c) U svim ostalim slučajevima, Promjenjiva kamatna stopa je razlika između (i) Konačne referentne cijene za obračun kamata i (ii) Osnovne cijene za obračun kamata, koja se naknadno pomnoži sa Sudjelovanjem za obračun kamata.

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

**[U slučaju *Obračuna kamata na temelju rezultata, unijeti:***

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

- (a) Ako je Konačna referentna cijena za obračun kamata niža ili jednaka Osnovnoj cijeni za obračun kamata, Promjenjiva kamatna stopa je nula.
- (b) U protivnom, Promjenjiva kamatna stopa je razlika između (i) Konačne referentne cijene za obračun kamata i (ii) Osnovne cijene za obračun kamata, koja se naknadno podijeli s Početnom referentnom cijenom za obračun kamata te pomnoži sa Sudjelovanjem za obračun kamata.]

**[U slučaju *Obračuna kamata na temelju rezultata s gornjim pragom, unijeti:***

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

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

**[U slučaju *Obračuna kamata na temelju apsolutnog rezultata s gornjim pragom, unijeti:***

**“Promjenjiva kamatna stopa”** je (i) Pozitivni rezultat za obračun kamata ili (ii) Negativni rezultat za obračun kamata, ovisno o tome koji je od tih rezultata veći.

Pri čemu:

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

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

za obračun kamata.

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

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

**[U slučaju *Obračuna kamata na temelju rezultata s granicom*, unijeti:**

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

- (a) Ako [je] [nije] nastupio Granični događaj za obračun kamata, Promjenjiva kamatna stopa je Zamjenska kamatna stopa.
- (b) U protivnom, ako je Konačna referentna cijena za obračun kamata niža ili jednaka Osnovnoj cijeni za obračun kamata, Promjenjiva kamatna stopa je nula.
- (c) U svim ostalim slučajevima, Promjenjiva kamatna stopa je razlika između (i) Konačne referentne cijene za obračun kamata i (ii) Osnovne cijene za obračun kamata, koja se naknadno podijeli s Početnom referentnom cijenom za obračun kamata te pomnoži sa Sudjelovanjem za obračun kamata.

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

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

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

- (a) Ako [je] [nije] nastupio Granični događaj za obračun kamata, Promjenjiva kamatna stopa je Zamjenska kamatna stopa.
- (b) U protivnom, ako je Konačna referentna cijena za obračun kamata niža ili jednaka Osnovnoj cijeni za obračun kamata, Promjenjiva kamatna stopa je nula.
- (c) U svim ostalim slučajevima, Promjenjiva kamatna stopa je razlika između (i) Razine gornjeg praga za obračun kamata ili Konačne referentne cijene za obračun kamata, ovisno o tome koja je niža, i (ii) Osnovne cijene za obračun kamata, koja se naknadno podijeli s Početnom referentnom cijenom za obračun kamata te pomnoži sa Sudjelovanjem za obračun kamata.

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

[U slučaju Obračuna kamata prema metodi Cliquet, unijeti:

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

Pri čemu:

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

[U slučaju Obračuna kamata prema ljestvici, unijeti:

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

[U slučaju Obračuna kamata na temelju kumuliranih isplata, unijeti:

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

[U slučaju Obračuna kamata na temelju prirasta u rasponu, unijeti:

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

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

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

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

kamata.]

[U slučaju **Piramidalnog obračuna kamata, unijeti:**

“**Promjenjiva kamatna stopa**” je najviša Piramidalna stopa za obračun kamata za koju je tijekom predmetnog Razdoblja promatranja granice za obračun kamata svaka Referentna cijena granice za obračun kamata bila viša od predmetne Donje granične razine za obračun kamata i niža od predmetne Gornje granične razine za obračun kamata. Ako nije naznačena Piramidalna stopa za obračun kamata za koju je tijekom predmetnog Razdoblja promatranja granice za obračun kamata svaka Referentna cijena granice za obračun kamata bila viša od predmetne Donje granične razine za obračun kamata i niža od predmetne Gornje granične razine za obračun kamata, Promjenjiva kamatna stopa je Zamjenska kamatna stopa.]

**Kraj odredbi o kamatama**

**Otkup**

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

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

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

**[Referentna imovina**

Referentna imovina: [●] [Odnosni instrument] [Osnovna valuta Odnosnog instrumenta].

Količina referentne imovine: [**Unijeti broj**] [[[**Unijeti broj**] % od Cijene izdanja] [[[**Unijeti broj**] % od Nominalne vrijednosti] [[[**Unijeti broj**] % od Naznačene denominacije] [podijeljeno s Multiplikatorom Referentne imovine, koji je na snazi na Konačni datum vrednovanja Vrijednosnog papira, i] [podijeljeno s Osnovnom cijenom] [podijeljeno s Početnom referentnom cijenom]] [, a potomje se preračunava u Valutu proizvoda.] [, a potomje je izraženo (“Quanto”) u Valuti proizvoda.] [Dobivena vrijednost zaokružuje se na [●]

decimala iza decimalnog zareza.] [Multiplikator][Multiplikator Vrijednosnog papira podijeljen s Multiplikatorom Referentne imovine, koji je na snazi na Konačni datum vrednovanja Vrijednosnog papira ]

**[Otkupni iznos**

*Određene specifikacije u pogledu Otkupnog iznosa*

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

Početni datum vrednovanja: [**Unijeti datum**]

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

[Osnovna cijena: **unijeti postotak**] od Početne referentne cijene [; može biti povećana na **unijeti postotak**] od Početne referentne cijene od strane Izdavatelja na Početni datum vrednovanja [; može biti smanjena na **unijeti postotak**] od Početne referentne cijene od strane Izdavatelja na Početni datum vrednovanja] [●]

[Multiplikator: [**Unijeti broj**] [[[**Unijeti broj**] % od Cijene izdanja] [[**Unijeti broj**] % od Nominalne vrijednosti] [podijeljeno s Osnovnom cijenom] [podijeljeno s Početnom referentnom cijenom]] [, a potomje se preračunava u Valutu proizvoda.] [, a potomje je izraženo (“Quanto”) u Valuti proizvoda.] [Dobivena vrijednost zaokružuje se na [●] decimala iza decimalnog zareza.]]

[Sudjelovanje: ●]

[Razina gornjeg praga: ●]

[Razina donjeg praga: ●]

[Ciljna kamatna stopa: ●]

[Granična razina: ●]

[Donja granična razina: ●]

[Gornja granična razina: ●]

[Razdoblje promatranja granice: ●]

[Referentna cijena granice: ●]

[Razina bonusa: ●]

| [Razina(e) Step-[Up] [Down] [*]]   | Otkupni iznos(i) za Step-[Up] [Down] [**]]  |
|------------------------------------|---|
| [ <b>Unijeti Valutu odnosnog</b> ] | [ <b>Unijeti Valutu proizvoda</b> ] [ <b>Unijeti iznos</b> ] [%] [; može biti povećana na |

|   |   |
|---|---|
| <i>instrumenta</i> ] [%] [; može biti smanjena/povećana na [ <i>unijeti broj</i> ] % od strane Izdavatelja na Početni datum vrednovanja.] | [ <i>unijeti Valutu proizvoda</i> ] [ <i>unijeti iznos</i> ] [%] od strane Izdavatelja na Početni datum vrednovanja.] |
| [•]   | [•]   |

[Nastaviti tablicu po potrebi.]

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

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

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

| <b>[Datum(i) vrednovanja ekspresnog certifikata</b> | <b>Razina(e) vrednovanja ekspresnog certifikata [*]</b>   | <b>Datum(i) otkupa ekspresnog certifikata</b> | <b>Razina(e) otkupa ekspresnog certifikata [*]</b>   |
|---|---|---|--|
| [ <i>Unijeti datum</i> ]                            | [ <i>Unijeti Valutu odnosnog instrumenta</i> ] [ <i>Unijeti Razinu vrednovanja ekspresnog certifikata</i> ] [%] [; može biti smanjena na [ <i>unijeti broj</i> ] % od strane Izdavatelja na Početni datum vrednovanja.] | [ <i>Unijeti datum</i> ]                      | [ <i>Unijeti Valutu odnosnog instrumenta</i> ] [ <i>Unijeti Razinu otkupa ekspresnog certifikata</i> ] [%] [; može biti povećana na [ <i>unijeti broj</i> ] % od strane Izdavatelja na Početni datum vrednovanja.] |
| [•]   | [•]   | [•]   | [•]  |

[Nastaviti tablicu po potrebi.]

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

[Referentna cijena ekspresnog certifikata: •]

[Razina osiguranja: •]

[Reverzna razina: •]

[Iznos isplate: [*unijeti iznos*]]

[Stopa financiranja: [*unijeti stopu*]]

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

[Koeficijent poluge: •]



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

“Otkupni iznos” je zbroj Iznosa zaštite i Iznosa sudjelovanja.

Pri čemu:

“Iznos sudjelovanja” je Sudjelovanje pomnoženo s:

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

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

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

“Otkupni iznos” je zbroj Iznosa zaštite i Iznosa sudjelovanja.

Pri čemu:

“Iznos sudjelovanja” je Sudjelovanje pomnoženo s:

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

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

**[U slučaju *Garantnih certifikata s ciljnom kamatom (eusipa 1140) ili Certifikata s ciljnom kamatom (eusipa 1140), unijeti:***

“Otkupni iznos” je Iznos zaštite.

Pri čemu

“**Ciljni kamatni događaj**”, koji predstavlja “**Događaj otkaza svojstven proizvodu**”, je nastupio ako je na bilo koji Konačni datum vrednovanja za obračun kamata zbroj svih Kamatnih stopa koje je Obračunski agent utvrdio za svako Kamatno razdoblje u vremenu od Datuma izdanja do navedenog Konačnog datuma vrednovanja za obračun kamata (uključujući tekuće Kamatno razdoblje) jednak ili viši od Ciljne kamatne stope. U takvom slučaju, mjerodavni Iznos otkaza svojstven proizvodu (u daljnjem tekstu: “**Iznos otkaza svojstven proizvodu**”) je Iznos zaštite, a Datum otkaza svojstven proizvodu (u daljnjem tekstu: “**Datum otkaza svojstven proizvodu**”) je Datum plaćanja kamata za tekuće Kamatno razdoblje.]

**[U slučaju *Garantnih certifikata (eusipa 1140) ili Zaštićenih***

**certifikata (eusipa 1140), unijeti:**  
“Otkupni iznos” je Iznos zaštite.]

**[U slučaju Garantnih certifikata Step-Up (eusipa 1199) ili Certifikata Step-Up (eusipa 1199), unijeti:**

“Otkupni iznos” je najviši od sljedećih iznosa, to jest (i) Iznos zaštite ili (ii) najviši Otkupni iznos certifikata Step-Up za koji je vezana Razina Step-Up niža ili jednaka Konačnoj referentnoj cijeni. Ako nijedna Razina Step-Up nije niža ili jednaka Konačnoj referentnoj cijeni, Otkupni iznos je Iznos zaštite.]

**[U slučaju Garantnih certifikata Step-Down (eusipa 1199) ili Certifikata Step-Down (eusipa 1199), unijeti:**

“Otkupni iznos” je najviši od sljedećih iznosa, to jest (i) Iznos zaštite ili (ii) najviši Otkupni iznos certifikata Step-Down za koji je vezana Razina Step-Down viša ili jednaka Konačnoj referentnoj cijeni. Ako nijedna Razina Step-Down nije viša ili jednaka Konačnoj referentnoj cijeni, Otkupni iznos je Iznos zaštite.]

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

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

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

“Otkupni iznos” je iznos utvrđen u skladu sa sljedećim odredbama:

- (a) Ako je Konačna referentna cijena jednaka ili viša od Osnovne cijene, Otkupni iznos je [Naznačena denominacija][Nominalna vrijednost];
- (b) U protivnom, Otkupni iznos je [Naznačena denominacija pomnožena s Konačnom referentnom cijenom te podijeljena s Osnovnom cijenom][Nominalna vrijednost pomnoženo s Konačnom referentnom cijenom te podijeljeno s Osnovnom cijenom].]

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

“Otkupni iznos” je iznos utvrđen u skladu sa sljedećim odredbama:

- (a) Ako je Konačna referentna cijena jednaka ili viša od Osnovne cijene ili ako nikakav Granični događaj nije nastupio, Otkupni iznos je [Naznačena denominacija][Nominalna vrijednost]; a
- (b) U protivnom, Otkupni iznos je [Naznačena denominacija pomnožena s Konačnom referentnom cijenom te podijeljena s Osnovnom cijenom][Nominalna vrijednost pomnoženo s Konačnom referentnom cijenom te podijeljeno s Osnovnom cijenom].]

“Granični događaj” je nastupio ako je bilo koja Referentna cijena granice tijekom Razdoblja promatranja granice bila niža

ili jednaka Graničnoj razini.]

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

“Otkupni iznos” je iznos utvrđen u skladu sa sljedećim odredbama:

- (a) Ako je Konačna referentna cijena jednaka ili niža od Osnovne cijene, Otkupni iznos je Konačna referentna cijena; ili
- (b) Ako je Konačna referentna cijena jednaka ili viša od Razine gornjeg praga, Otkupni iznos je zbroj (i) Sudjelovanja pomnoženog s razlikom između (x) Razine gornjeg praga i (y) Osnovne cijene, i (ii) Osnovne cijene.
- (c) U protivnom, Otkupni iznos je zbroj (i) Sudjelovanja pomnoženog s razlikom između (x) Konačne referentne cijene i (y) Osnovne cijene, i (ii) Osnovne cijene.

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

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

“Otkupni iznos” je iznos utvrđen u skladu sa sljedećim odredbama:

- (a) ako je Konačna referentna cijena jednaka ili viša od Razine gornjeg praga, Otkupni iznos je Razina gornjeg praga; u protivnom,
- (b) ako nikakav Granični događaj nije nastupio, Otkupni iznos je najviši od sljedećih iznosa, to jest (i) Konačna referentna cijena ili (ii) Razina bonusa; ili
- (c) ako je Granični događaj nastupio, Otkupni iznos je Konačna referentna cijena.

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

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

**[U slučaju Ekspresnih certifikata (eusipa 1260), unijeti:**

“Otkupni iznos” je iznos utvrđen u skladu sa sljedećim odredbama:

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

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

Pri čemu

“Ekspresni događaj”, koji predstavlja “Dogadaj otkaza

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

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

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

“**Otkupni iznos**” je iznos utvrđen u skladu sa sljedećim odredbama:

- (a) ako je Konačna referentna cijena jednaka ili viša od Razine gornjeg praga, Otkupni iznos je Razina gornjeg praga; u protivnom,
- (b) ako je Konačna referentna cijena jednaka ili viša od Osnovne cijene, Otkupni iznos je Konačna referentna cijena; u protivnom,
- (c) ako nikakav Granični događaj nije nastupio, Otkupni iznos je razlika između (i) dvostruke Osnovne cijene i (ii) Konačne referentne cijene; ili
- (d) ako je Granični događaj nastupio, Otkupni iznos je Konačna referentna cijena.

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

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

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

“**Otkupni iznos**” je iznos utvrđen u skladu sa sljedećim odredbama:

- (a) ako je Konačna referentna cijena niža od Razine gornjeg praga, Otkupni iznos je razlika između (i) Reverzne razine i (ii) Razine gornjeg praga; ili
- (b) ako je Konačna referentna cijena jednaka ili viša od Reverzne razine, Otkupni iznos je nula; u protivnom,
- (c) ako je Granični događaj nastupio, Otkupni iznos je razlika između (i) Reverzne razine i (ii) Konačne referentne cijene.
- (d) ako nikakav Granični događaj nije nastupio, Otkupni iznos

je razlika između (i) Reverzne razine i (ii) Konačne referentne cijene ili Razine bonusa, ovisno o tome koja je niža.

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

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

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

“**Otkupni iznos**” je iznos utvrđen u skladu sa sljedećim odredbama:

- (a) ako je Donji granični događaj nastupio, Otkupni iznos je najniži od sljedećih iznosa, to jest (i) Razina gornjeg praga ili (ii) Konačna referentna cijena; ili
- (b) ako je Gornji granični događaj nastupio i ako je Konačna referentna cijena jednaka ili viša od Reverzne razine, Otkupni iznos je nula; ili
- (c) ako je Gornji granični događaj nastupio i ako je Konačna referentna cijena niža od Reverzne razine, Otkupni iznos je razlika između (i) Reverzne razine i (ii) najvišeg od sljedećih iznosa, to jest (x) Razine donjeg praga ili (y) Konačne referentne cijene.
- (d) U protivnom, Otkupni iznos je Razina bonusa.

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

“**Donji granični događaj**” je nastupio ako nikakav Gornji granični događaj nije prethodno nastupio i ako je bilo koja Referentna cijena granice tijekom Razdoblja promatranja granice bila niža ili jednaka Donjoj graničnoj razini.

“**Gornji granični događaj**” je nastupio ako nikakav Donji granični događaj nije prethodno nastupio i ako je bilo koja Referentna cijena granice tijekom Razdoblja promatranja granice bila viša ili jednaka Gornjoj graničnoj razini.]

[*U slučaju Indeksnih certifikata (eusipa 1300) ili Certifikata za sudjelovanje (eusipa 1300), unijeti:*

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

[*U slučaju Certifikata Outperformance (eusipa 1310), unijeti:*

“**Otkupni iznos**” je iznos utvrđen u skladu sa sljedećim odredbama:

- (a) Ako je Konačna referentna cijena jednaka ili niža od Osnovne cijene, Otkupni iznos je Konačna referentna cijena.
- (b) U protivnom, Otkupni iznos je zbroj (i) Sudjelovanja pomnoženog s razlikom između (a) Konačne referentne

cijene i (b) Osnovne cijene, i (ii) Osnovne cijene.

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

**[U slučaju Bonusnih certifikata (eusipa 1320), unijeti:**

“Otkupni iznos” je iznos utvrđen u skladu sa sljedećim odredbama:

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

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

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

**[U slučaju Kupovnih varanata (eusipa 2100), unijeti:**

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

**[U slučaju Prodajnih varanata (eusipa 2100), unijeti:**

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

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

“Otkupni iznos” je iznos utvrđen u skladu sa sljedećim odredbama:

- (a) Ako je Konačna referentna cijena jednaka ili niža od Osnovne cijene, Otkupni iznos je nula.
- (b) U protivnom, Otkupni iznos je razlika između (i) Razine gornjeg praga ili Konačne referentne cijene, ovisno o tome koja je niža, i (ii) Osnovne cijene.

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

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

“Otkupni iznos” je iznos utvrđen u skladu sa sljedećim odredbama:

- (a) Ako je Konačna referentna cijena jednaka ili viša od Osnovne cijene, Otkupni iznos je nula.
- (b) U protivnom, Otkupni iznos je razlika između (i) Osnovne cijene i (ii) Razine donjeg praga ili Konačne referentne cijene, ovisno o tome koja je viša.

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

*kako je gore navedeno].]*

**[U slučaju Certifikata Turbo Long (eusipa 2210) ili Certifikata Turbo Short (eusipa 2210), unijeti:**

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

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

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

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

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

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

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

**[U slučaju Certifikata Faktor (eusipa 2300), unijeti:**

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

“**Usklađivanje na temelju isplata**” znači usklađivanje Razine Faktora i Razine zaštite koje je prouzrokovano izvršenjem isplata za Odnosni instrument. Ako Odnosni instrument isplaćuje isplatu, Obračunski agent će oduzeti Iznos isplate od

Razine Faktora kao i od Razine zaštite. Usklađivanje stupa na snagu na datum početka trgovanja bez isplate.

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

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

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

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

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

$$\begin{aligned}
 \text{Multiplikator} &= \underbrace{s \cdot l \cdot \frac{C_{prev}}{R_{prev}}}_{\text{Polužno resetiranje}} \\
 \text{Razina Faktora} &= \underbrace{\frac{l-1}{l} \cdot R_{prev}}_{\text{Izraz za vrijednost}} + \underbrace{R_{prev} \cdot \frac{f \cdot l - 1}{l} \cdot \frac{r_{prev} + r_M}{360} \cdot d}_{\text{Izraz za kamate}}
 \end{aligned}$$

gdje:

- $s$  = [1 (jedan)] [-1 (manje jedan)].
- $C_{prev}$  = vrijednost Certifikata Faktor neposredno prije ovog Usklađivanja Faktor izračunata pod pretpostavkom da je vrijednost Odnosnog instrumenta jednaka Referentnoj cijeni usklađivanja Faktor, odnosno  $C_{prev} = s \cdot M_{prev} \cdot (R_{prev} - FL_{prev})$  [podložno Usklađivanju zbog obnavljanja]
- $M_{prev}$  = Multiplikator koji je na snazi neposredno prije ovog Usklađivanja Faktor
- $R_{prev}$  = Referentna cijena usklađivanja Faktor
- $FL_{prev}$  = Razina Faktora koja je na snazi neposredno prije ovog Usklađivanja Faktor
- $l$  = Koeficijent poluge
- $f$  = [0 (nula)] [1 (jedan)]
- $r_{prev}$  = Stopa financiranja koja je na snazi neposredno prije ovog Usklađivanja Faktor
- $r_M$  = Izdavateljeva Marža stope financiranja



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

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

“**Referentna cijena usklađivanja Faktor**” je Referentna cijena i znači (i) vezano uz Redovno svakodnevno usklađivanje [●] od Odnosnog instrumenta; ili (ii) vezano uz Izvanredno unutarredno usklađivanje Razinu zaštite.

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

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

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

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

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

(uključujući kamate, ako postoje) na temelju Vrijednosnih papira, niti primiti bilo kakvu nadoknadu za navedeni prijevremeni otkup.]

**Kraj odredbi o Otkupu]**

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

U svrhu ove dodatne odredbe:

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

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

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

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

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

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

- (i) stečaj ili nesolventnost Referentnog kreditnog dužnika ili moratorij je proglašen u odnosu na bilo koju zaduženost Referentnog kreditnog dužnika u iznosu u protuvrijednosti od najmanje 10.000.000 eura;
- (ii) bilo koji iznos u protuvrijednosti od najmanje 10.000.000 eura koji Referentni kreditni dužnik duguje temeljem bilo kojeg ugovora je ili može biti ubrzan ili dospjeti prije njegovog naznačenog dospijeca uslijed nastanka statusa neispunjavanja obveza ili sličnog uvjeta ili događaja;
- (iii) Referentni kreditni dužnik ne isplati po dospijecu bilo koji iznos u protuvrijednosti od najmanje 1.000.000 eura temeljem bilo kojeg ugovora;
- (iv) odbijanje plaćanja tražbine (ili tražbina) u iznosu u protuvrijednosti od najmanje 10.000.000 eura; ili
- (v) restrukturiranje obveze (ili obveza) u iznosu u protuvrijednosti od najmanje 10.000.000 eura.
- (vi) Referentna kreditna obveza nije, ili nije u cijelosti,

---

plaćena po dospijeću, što naročito znači da iznos za podmirenje Referentne kreditne obveze nije ili nije u cijelosti primljen na datum dospijeća od strane Izdatelja na naznačeni račun, bez obzira na razloge, a naročito bez obzira na to je li navedeni neprimitak prouzrokovan nesposobnošću Referentnog kreditnog dužnika da izvrši plaćanje, ili bilo kakvom činjeničnom zaprekom ili drugom preprekom vezano uz prijenos navedenih sredstava, uključujući, bez ograničenja, poremećaje u platnom prometu ili ograničenja prijenosa sredstava koja je nametnula država u kojoj se nalazi sjedište Referentnog kreditnog dužnika.

Po nastupanju Kreditnog događaja:

[(i) nikakve daljnje kamate neće biti plaćene;]

[[i/ii] Agent kreditnog događaja će utvrditi Iznos smanjenja kredita;

[( ] ako sve informacije potrebne za utvrđivanje Iznosa smanjenja kredita nisu dostupne Agentu kreditnog događaja na Konačni datum vrednovanja, utvrđivanje Iznosa smanjenja kredita odgađa se dok sve potrebne informacije ne budu dostupne. U takvom slučaju, Datum dospijeća Vrijednosnog papira odgađa se za isti broj Radnih dana.

[( ] utvrđivanje Iznosa smanjenja kredita će biti objavljeno;

[( ] nakon redovnog utvrđivanja Otkupnog iznosa od strane Obračunskog agenta, Otkupni iznos se dalje umanjuje za Iznos smanjenja kredita. U slučaju da je smanjeni Otkupni iznos manji od nule, smatrat će se da je nula.]

Stjecanjem Vrijednosnog papira svaki ulagatelj pristaje na [prestanak plaćanja kamata] [i] [smanjenje Otkupnog iznosa] kao i na moguću odgodu Datuma dospijeća u slučaju nastupanja Kreditnog događaja.

**UPOZORENJE:** Vidi odjeljak pod naslovom “POSEBNI RIZICI VRIJEDNOSNIH PAPIRA” pod D.3., D.6. za poblize informacije o **visokom riziku potpunog gubitka** koji je vezan uz ovaj Vrijednosni papir.]

- |              |  |   |
|--------------|--|---|
| <b>C.16.</b> | Datum isteka ili dospijeća izvedenih vrijednosnih papira - datum izvršenja ili konačni referentni datum. | Datum dospijeća: [●] [Vrijednosni papiri nemaju fiksni datum dospijeća (“bez dospijeća”)]<br>[Predviđeni datum(i) izvršenja: [●]]<br>Konačni datum vrednovanja: [●] [Vrijednosni papiri nemaju fiksni datum dospijeća (“bez dospijeća”).] |
| <b>C.17.</b> | Opis postupka namire izvedenih vrijednosnih papira.  | Sva plaćanja [ <i>u slučaju fizičke isporuke unijeti</i> : i isporuke] temeljem Vrijednosnih papira Izdatelj će izvršiti klirinškim sustavima radi isplate depozitarnim bankama Imateljja vrijednosnih papira.                            |
| <b>C.18.</b> | Opis načina na koji se odvija prinos na izvedene vrijednosne papire.                                     | [Plaćanje Otkupnog iznosa] [ili] [isporuka Referentne imovine] po [dospijeću] [ili] [izvršenju] [, a plaćanja kamata na datume plaćanja kamata.]  |
| <b>C.19.</b> | Izvršna cijena ili konačna   | Konačna referentna cijena: [ <i>unijeti iste informacije kao i gore</i>   |

referentna cijena odnosno navedene za “Početnu referentnu cijenu”  
instrumenta. [Konačna referentna cijena za obračun kamata: [Konačna referentna cijena] [unijeti iste informacije kao i gore navedene za “Početnu referentnu cijenu”]]

- C.20.** Opis vrste odnosno **Odnosni instrument [za Otkupni iznos]:**  
instrumenta i gdje se mogu Vrsta: [Indeks] [Vlasnički vrijednosni papir] [Dionica fonda]  
naći informacije o [Roba] [Devizni tečaj] [Kamatna stopa] [Ročnički ugovor]  
odnosnom instrumentu. [Košarica]  
[Vrsta košarice: [Košarica Cappuccino] [Košarica s ponderiranim vrijednošću] [Košarica Best-of] [Košarica Worst-of] [Minimalno odstupanje] [Maksimalno odstupanje] [Konvencionalna košarica]]  
[Usklađivanje košarice: [Tema] [Usklađivanje prema volatiliteti] [Ponovno ulaganje] [Težinsko resetiranje] [Nikakvo]]  
[Naziv/identifikacija: [●]]  
[Izdavatelj] [Pokrovitelj indeksa]: [●]  
[Izvor cijene]: [●]  
[Burza: [●]]

Informacije o [Odnosnom instrumentu i njegovoj volatiliteti]  
[Komponentama košarice i njihovoj volatiliteti] mogu se dobiti iz sljedećih izvora: [●]

*[Unijeti naznaku gdje se mogu dobiti informacije o prošlim i daljnjim rezultatima odnosnog instrumenta i o njegovoj volatiliteti.]*

[“**Događaj obnavljanja**” znači zamjenu Budućnosnice kao Odnosnog instrumenta.][Postojeći Odnosni instrument  
Obračunski agent zamjenjuje Sljedećom budućnosnicom na Datum stupanja na snagu. “**Sljedeća budućnosnica**” znači ročnički ugovor s datumom dospjeća koji nastupa na sljedeći mogući datum, ali u svakom slučaju ne prije sljedećeg mjeseca, pri čemu će se uvjeti Sljedeće budućnosnice u bitnome podudarati s uvjetima zamijenjenog Odnosnog instrumenta.][Postojeći Odnosni instrument  
Obračunski agent zamjenjuje Novom budućnosnicom na Datum stupanja na snagu. “**Nova budućnosnica**” znači ročnički ugovor s najboljom likvidnošću, pod uvjetom da se uvjeti Nove budućnosnice u bitnome podudaraju s uvjetima prvobitnog Odnosnog instrumenta, uz izuzetak datuma dospjeća.]

[“**Datum stupanja na snagu**” znači [unijeti datum].]

[**Odnosni instrument [za Promjenjivu kamatnu stopu] [Ako je to primjenjivo, unijeti iste informacije kao i gore navedene pod naslovom “Odnosni instrument [za Otkupni iznos]”]] ]**

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

## **D. Rizici**

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

- Poslovni i gospodarski uvjeti mogu imati nepovoljan učinak na grupu Raiffeisen Centrobank Group, a teški uvjeti na tržištu nepovoljno su utjecali na grupu

Raiffeisen Centrobank Group.

- Društvo Raiffeisen Centrobank i grupa Raiffeisen Centrobank Group ovise o gospodarskom okruženju na tržištima na kojima posluju.
- Pritisci konkurencije u sektoru financijskih usluga mogli bi nepovoljno utjecati na poslovanje i rezultate poslovanja grupe Raiffeisen Centrobank Group.
- Grupa Raiffeisen Centrobank Group je izložena kreditnom riziku, riziku druge ugovorne strane i riziku koncentracije.
- Pad vrijednosti imovine može imati nepovoljan učinak na Grupu.
- Budući da se veliki dio poslovanja, imovine i klijenata Izdavatelja i Grupe nalazi u srednjoj i istočnoj Europi te u drugim državama koje nisu u Euro-zoni, Izdavatelj je izložen valutnim rizicima.
- Rezultati trgovanja društva Raiffeisen Centrobank mogu biti volatilni i ovise o mnogim čimbenicima koji su izvan Izdavateljevog nadzora.
- Društvo Raiffeisen Centrobank suočeno je s rizicima koji potječu iz njegovih ulaganja u druga društva.
- Grupa je izložena riziku likvidnosti.
- Grupa je izložena tržišnom riziku.
- Grupa Raiffeisen Centrobank Group je izložena rizicima vezanim uz njezino robno poslovanje.
- Državna porezna i monetarna politika može nepovoljno utjecati na Grupu.
- Grupa Raiffeisen Centrobank Group je izložena riziku gubitka uslijed bilo kakve neprimjerenosti ili propusta u internim postupcima, sustavima (posebice u sustavima informacijske tehnologije), uslijed ljudskog faktora ili vanjskih faktora, bez obzira na to je li gubitak prouzrokovan namjerno ili nenamjerno ili je nastao uslijed prirodnih okolnosti (operativni rizik).
- Novi vladini ili regulatorni zahtjevi i promjene percipiranih razina adekvatnosti kapitala i poluge mogli bi podvrgnuti grupu Raiffeisen Centrobank Group većim zahtjevima za kapitalom ili višim standardima te prisiliti je na dodatno povećanje kapitala ili likvidnosti u budućnosti.
- Grupa Raiffeisen Centrobank Group možda neće biti u mogućnosti ispuniti minimalne zahtjeve za svoja vlastita sredstva i zakonom propisane obveze.
- Postoji rizik od povećane regulacije i utjecaja javnog sektora.
- Poslovni model grupe Raiffeisen Centrobank Group ovisan je o svom diversificiranom i konkurentnom skupu proizvoda i usluga.
- Poslovanje grupe Raiffeisen Centrobank Group ima inherentni reputacijski rizik.
- Sposobnost Grupe da identificira i upravlja rizicima ima značajan učinak na rezultat poslovanja Grupe.
- Grupa Raiffeisen Centrobank Group je suočena s geopolitičkim rizicima.
- Rizik od potencijalnih sukoba interesa članova administrativnih, upravnih i nadzornih tijela Izdavatelja.
- Grupa Raiffeisen Centrobank Group je izložena dodatnim rizicima i

nesigurnostima.

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

**D.6. UPOZORENJE O RIZIKU: Ulagačeli trebaju biti svjesni da mogu izgubiti vrijednost svog cjelokupnog ulaganja ili dijela istog, ovisno o slučaju. Međutim, odgovornost svakog ulagačelja ograničena je na vrijednost njegovog ulaganja (uključujući uzgredne troškove).**

**OPĆI RIZICI KOJI SE ODOSE NA VRIJEDNOSNE PAPIRE**

- Može doći do sukoba interesa koji imaju negativan učinak na Vrijednosne papire.
- Ne može postojati nikakvo jamstvo da će se razviti likvidno sekundarno tržište za Vrijednosne papire ili, ako se razvije, da će se nastaviti. Na nelikvidnom tržištu, ulagačelj možda neće moći prodati svoje Vrijednosne papire po pravičnim tržišnim cijenama (rizik likvidnosti).
- Tržišna vrijednost Vrijednosnih papira ovisi o raznim čimbenicima i može biti znatno niža od kupovne cijene.
- Zakonitost kupnje Vrijednosnih papira nije zajamčena.
- Imatelji vrijednosnih papira mogu imati obvezu plaćanja poreza ili drugih pristojbi ili naknada.
- Potencijalni ulagačelji imaju obvezu zatražiti nezavisno mišljenje i savjet.
- Financiranje kupnje Vrijednosnih papira zajmom ili kreditom znatno povećava rizike.
- Transakcijski troškovi vezani posebice uz kupnju i prodaju Vrijednosnih papira imaju znatan učinak na profitni potencijal Vrijednosnih papira.
- [Devizni tečaj može utjecati na vrijednost Vrijednosnih papira ili Odnosnog(ih) instrumenta(ata).]
- Imatelji vrijednosnih papira možda se neće moći zaštititi od rizika vezanih uz Vrijednosne papire.
- [U slučaju ograničenja (primjerice razine gornjeg praga), Imatelji vrijednosnih papira neće moći ostvariti nikakav stvaran, povoljan prinos iznad navedenog ograničenja.]
- [Vrijednosni papiri s otkupom fizičkom isporukom nose posebne rizike i možda nisu primjereni za mnoge ulagačelje.]
- [Instrumenti bez dospjeća (koji nemaju unaprijed utvrđeni rok trajanja) mogu izložiti Imatelje vrijednosnih papira riziku da Izlagatelj koristi svoje pravo otkaza u trenutku koji je nepovoljan za Imatelje vrijednosnih papira.]
- U slučaju otkupa bilo kojih Vrijednosnih papira prije njihovog dospjeća, imatelj takvih Vrijednosnih papira može biti izložen rizicima, uključujući rizik da će njegovo ulaganje imati niži prinos od očekivanog (rizik prijevremenog otkupa).
- Postoji rizik da će trgovanje Vrijednosnim papirima i/ili Odnosnim instrumentima biti obustavljeno, prekinuto ili otkazano.
- Transakcije za zaštitu od rizika sklopljene od strane Izdavatelja mogu utjecati na

cijenu Vrijednosnih papira.

- Usljed buduće deprecijacije valute (inflacije), stvarni povrat ulaganja može biti smanjen.
- Ulagatelji se moraju oslanjati na funkcionalnost mjerodavnog klirinškog sustava.

#### **OPĆI RIZICI VRIJEDNOSNIH PAPIRA VEZANIH UZ ODNOSNE INSTRUMENTE**

- Imatelji vrijednosnih papira mogu izgubiti svoje cjelokupno ulaganje ili znatan dio istog ako cijena mjerodavnog Odnosnog instrumenta krene u nepovoljnom smjeru (rizik znatnog ili potpunog gubitka).
- Imatelji vrijednosnih papira snose rizik kolebanja deviznih tečajeva.
- Posebne vrste Odnosnih instrumenata nose različite rizike te bi ulagatelji trebali biti svjesni da svaki utjecaj na Odnosni instrument može imati još jači nepovoljni utjecaj na Vrijednosne papire.

#### **RIZICI KOJI SE ODOSE NA ODNOSNI(E) INSTRUMENT(E)**

- [Vrijednosni papiri koji se odnose na indeks izloženi su riziku metode sastavljanja i izračuna indeksa kao i riziku koji potječe od svake komponente indeksa.]
- [Vrijednosni papiri koji se odnose na dionicu izloženi su riziku cijene i dividende dionice kao i riziku niske likvidnosti.]
- [Vrijednosni papiri koji se odnose na fond izloženi su riziku sastava fonda, riziku koji se odnosi na investicijsko društvo te riziku koji potječe od svake imovine u fondu. Dodatan rizik povezan je s fondovima za omeđivanje rizika.]
- [Vrijednosni papiri koji se odnose na robu izloženi su riziku cijene robe kao i riziku niske likvidnosti. Ako se Vrijednosni papiri ne odnose na promptnu cijenu robe već na ročnički ugovor za tu robu, oni nose dodatne rizike.]
- [Vrijednosni papiri koji se odnose na devizni tečaj izloženi su riziku ponude i potražnje, odluka središnje banke, makroekonomskih utjecaja i političkih odluka.]
- [Vrijednosni papiri koji se odnose na kamatnu stopu izloženi su riziku ponude i potražnje, promjena kreditne sposobnosti izdavatelja duga, odluka središnje banke, makroekonomskih utjecaja i političkih odluka.]
- [Vrijednosni papiri koji se odnose na ročnički ugovor izloženi su riziku cijene, riziku odnosnih ročničkih ugovora kao i riziku niske likvidnosti.]
- [Vrijednosni papiri koji se odnose na gotovinski depozit izloženi su riziku promjena kamatnih stopa kao i kreditnom riziku.]
- [Vrijednosni papiri koji se odnose na košaricu izloženi su riziku sastava košarice, riziku koji potječe od svake komponente košarice, riziku metode izračuna, riziku deviznog tečaja te riziku nepovoljnih usklađivanja košarice.]

#### **POSEBNI RIZICI VRIJEDNOSNIH PAPIRA**

Vrijednosni papiri su izloženi riziku(cima) koji potječe(u) od [nepovoljnih kretanja cijene Odnosnog(ih) instrumenta(ata)] [ i] [promjena kamatnih stopa] [i] [očekivanja budućih kolebanja cijene Odnosnog(ih) instrumenta(ata)] [i] [nepovoljnih deviznih tečajeva] [i] [mogućih kašnjenja u plaćanju] [i] [opadanja vrijednosti protekom vremena] [i] [isteka Vrijednosnog papira koji može imati za posljedicu stvarni gubitak] [i] [učinka poluge koji prouzrokuje velika kolebanja cijene Vrijednosnog papira i u slučaju kada [je] [su]

promjena(e) cijene Odnosnog(ih) instrumenta(ata) samo mala(e)] [i] [značajnih promjena vrijednosti uslijed utjecaja granične razine] [i] [odgođenih ili smanjenih isplata].

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

## E. Ponuda

**E.2.b.** Razlozi za ponudu i uporaba prihoda kada se ne radi o ostvarenoj dobiti i/ili određenih rizika:   
Neto prihode od izdavanja bilo kakvih Vrijednosnih papira Izdavatelj će koristiti radi ostvarivanja dobiti i u opće svrhe financiranja.

**E.3.** Opis uvjeta ponude: **Uvjeti kojima ponuda podliježe**

[Ne primjenjuje se; ne postoje uvjeti kojima ponuda podliježe.]

[Pojedinačna izdanja Vrijednosnih papira bit će ponuđena trajno (“trajno izdanje”) počevši od Datuma izdanja.]

[Vrijednosni papiri mogu biti ponuđeni u *[naznačiti mjerodavnu(e) državu(e) članicu(e) – koja(e) mora(ju) biti jurisdikcija(e) u kojoj(ima) je Prospekt odobren i/ili izdana europska putovnica]* počevši od [●] [i zaključno do [●] ].]

Datum izdanja je [●]. godine.

**Početna cijena izdanja, troškovi i porezi pri kupnji Vrijednosnih papira**

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

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

**Ograničenja prodaje**



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

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

Nadalje, nikakvi Vrijednosni papiri neće biti ponuđeni ili prodani “Specified U.S. persons” ili “U.S. owned foreign entities”, u skladu s definicijom tih pojmova iz poglavlja 4. Podglave A. (odjeljci 1471. do 1474.) Zakona United States Internal Revenue Code iz 1986. godine (navodi se kao Foreign Account Tax Compliance Act – FATCA, 2010.) te iz Konačnih odredbi (“Final Regulations”) koje je United States Internal Revenue Service (Porezna uprava Sjedinjenih Američkih Država) donijela na temelju istog 17. siječnja 2013. godine.

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

[Ne primjenjuje se; takvi interesi ne postoje.]

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

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

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

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

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

predstavljati sukob interesa te utjecati na vrijednost Vrijednosnih papira.]

[*Unijeti opis svih takvih interesa.*]

- E.7.** Procijenjeni troškovi koje Izdavatelj ili ponuđač naplaćuje ulagatelju: [Ne primjenjuje se budući da ulagatelju neće biti naplaćeni nikakvi takvi troškovi od strane Izdavatelja ili ponuđača.]

[Primjenjuje se dodatna naknada za izdanje kako je utvrđeno pod točkom E.3.]

[Uvjeti Vrijednosnih papira predviđaju Naknadu Izdavatelja koja iznosi [[*Unijeti broj*] % [*godišnje*]] [[*unijeti Kamatnu stopu*] podijeljeno s [*unijeti devizni tečaj*], naknadno umanjeno za [*unijeti Kamatnu stopu*] te uvećano za [*unijeti broj*]%. Stoga počevši od prvog dana nakon Datuma izdanja, [Naznačenu denominaciju treba svakodnevno pomnožiti s] [Multiplikator treba svakodnevno pomnožiti s] [Nominalnu vrijednost i Multiplikator treba svakodnevno pomnožiti s] razlikom između (a) jedan i (b) količnika (i) Naknade Izdavatelja i (ii) 360. [Ovo usklađivanje smanjuje Naznačenu denominaciju] [Ovo usklađivanje smanjuje Multiplikator] [Ovo usklađivanje smanjuje Nominalnu vrijednost i Multiplikator] te stoga i sve buduće isplate Vrijednosnog papira i vrijednost Vrijednosnog papira.]

[Osim kako je gore priopćeno, ulagatelju neće biti naplaćeni nikakvi takvi troškovi od strane Izdavatelja ili ponuđača.]

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

**C. Vrijednosni papiri**

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

biti predmet neslužbenom tržištu (SCOACH) Frankfurtske burze] [i] [uređenom(im) zahtjeva za prijam tržištu(ima) u] [Češkoj Republici] [i] [Mađarskoj] [i] [Italiji] [i] u trgovanje, s [Poljskoj] [i] [Rumunjskoj] [i] [Slovačkoj Republici] [i] [Sloveniji] [i, obzirom na ako to Izdavatelj odluči, na dodatnom uređenom tržištu u državama njihovu članicama Europske unije, u Austriji, Njemačkoj, Češkoj Republici, distribuciju na Mađarskoj, Italiji, Poljskoj, Rumunjskoj, Slovačkoj Republici i uređenom tržištu Sloveniji.]  
 ili na drugim [Ako to Izdavatelj odluči, može podnijeti zahtjev za trgovanje jednakovrijednim Vrijednosnim papirima na uređenom tržištu u državama članicama tržištima, s Europske unije, u Austriji, Njemačkoj, Češkoj Republici, Mađarskoj, naznakom Italiji, Poljskoj, Rumunjskoj, Slovačkoj Republici i Sloveniji.]  
 predmetnih tržišta:

- C.15.** Opis načina na koji Vrijednost Odnosnog instrumenta utječe na vrijednost Vrijednosnih papira budući da [kamata] [i] [otkupni iznos] Vrijednosnog papira ovisi o Odnosnom instrumentu, kako slijedi:  
 vrijednost  
 odnosnog(ih)  
 instrumenta(ata)  
 utječe na  
 vrijednost  
 ulaganja, osim ako  
 vrijednosni papiri  
 imaju  
 denominaciju od  
 najmanje 100.000  
 eura.

**[Kamata**

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

Nominalni iznos x Kamatna stopa x Kvocijent za obračun kamata

*Određene specifikacije u pogledu Kamata*

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

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

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

[Osnovna kamatna stopa: [●]]

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

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

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

[Nastaviti tablicu po potrebi.] ]

| [Kamatno | Konačni datum | Datum | Osnovna |
|----------|---------------|-------|---------|
|----------|---------------|-------|---------|

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

[Nastaviti tablicu po potrebi.] ]

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

[Nastaviti tablicu po potrebi.] ]

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

[Granična razina za obračun kamata: [●] [[unijeti postotak] od Početne referentne cijene za obračun kamata.]

[Razdoblje promatranja granice za obračun kamata: [Razdoblje od Datuma izdanja, uključujući taj datum, zaključno do Konačnog datuma vrednovanja.] [Predmetno Razdoblje vrednovanja za obračun kamata.] [Predmetno Razdoblje promatranja za obračun kamata.] [Razdoblje od Početnog datuma vrednovanja, isključujući taj datum, zaključno do Konačnog datuma vrednovanja.] [Razdoblje od [unijeti datum], uključujući taj datum, zaključno do [unijeti datum]]. [Bilo koji Radni dan odnosno instrumenta od [unijeti datum], uključujući taj datum, zaključno do Početnog datuma vrednovanja.] [Bilo koji Radni dan odnosno instrumenta od [unijeti datum], uključujući taj datum, zaključno do Konačnog datuma vrednovanja.] [Bilo koji Radni dan odnosno instrumenta od Datuma izdanja, uključujući taj datum, zaključno do Početnog datuma vrednovanja.] [Posljednji dan svakog Kamatnog razdoblja.] [●]]

[Referentna cijena granice za obračun kamata: ●]

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

| [Kamatno razdoblje | Digitalna kamatna stopa                         | Donja granična razina za obračun kamata [*]            | Gornja granična razina za obračun kamata [*]           |
|--------------------|---|--|--|
| 1.                 | [Unijeti stopu] %<br>[Mogla bi biti povećana na | [Unijeti Valutu odnosno instrumenta] [Unijeti Graničnu | [Unijeti Valutu odnosno instrumenta] [Unijeti Graničnu |

|    |   |   |   |
|----|---|---|---|
|    | [ <i>unijeti broj</i> ] %<br>od strane<br>Izdavatelja na<br>Početni datum<br>vrednovanja] | <i>razinu</i><br>[%] [Mogla bi biti<br>[povećana/smanjena]<br>na [ ]% od strane<br>Izdavatelja na<br>Početni datum<br>vrednovanja.] | <i>razinu</i><br>[%] [Mogla bi biti<br>[povećana/smanjena]<br>na [ ]% od strane<br>Izdavatelja na<br>Početni datum<br>vrednovanja.] |
| 2. | [ ]   | [ ]   |   |

[*Nastaviti tablicu po potrebi.*]

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

[Sudjelovanje za obračun kamata: ●]

[Osnovna cijena za obračun kamata: ●]

[Razina gornjeg praga za obračun kamata: ●]

[Razina donjeg praga za obračun kamata: ●]

[Pozitivno sudjelovanje za obračun kamata: ●]

[Negativno sudjelovanje za obračun kamata: ●]

[Premija za obračun kamata: ●]

| <b>[Kamatno razdoblje</b> | <b>Datumi vrednovanja rezultata za obračun kamata</b> |
|---------------------------|---|
| [ ]                       | [ <i>Unijeti datum</i> ]                              |
| [ ]                       | [ <i>Unijeti datum</i> ]                              |

[*Nastaviti tablicu po potrebi.*]

[Referentna cijena rezultata za obračun kamata: ●]

[Gornji prag rezultata za obračun kamata: ●]

[Donji prag rezultata za obračun kamata: ●]

[Gornji prag promjenjive kamatne stope: ●]

[Donji prag promjenjive kamatne stope: ●]

| <b>[Razina ljestvice za obračun kamata [*]]</b>   | <b>Stopa ljestvice za obračun kamata</b>   |
|---|--|
| [ <i>Unijeti Valutu odnosno instrumenta</i> ] [ <i>Unijeti Razinu ljestvice za obračun kamata</i> ] [%] [Mogla bi biti smanjena na [ <i>unijeti broj</i> ] % od strane Izdavatelja na Početni datum vrednovanja.] | [ <i>Unijeti stopu</i> ] % [Mogla bi biti povećana na [ <i>unijeti broj</i> ] %] |

---

[*Nastaviti tablicu po potrebi.*]

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

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

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

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

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

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

[***U slučaju Digitalnog obračuna kamata s granicom, unijeti:***

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

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

[***U slučaju Digitalnog obračuna kamata s rasponom, unijeti:***

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

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

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

“**Promjenjiva kamatna stopa**” je Konačna referentna cijena za obračun kamata pomnožena sa Sudjelovanjem za obračun kamata za [●].]

[U slučaju Obračuna kamata na temelju rezultata, unijeti:

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

- (a) Ako je Konačna referentna cijena za obračun kamata niža ili jednaka Osnovnoj cijeni za obračun kamata, Promjenjiva kamatna stopa je nula.
- (b) U protivnom, Promjenjiva kamatna stopa je razlika između (i) Konačne referentne cijene za obračun kamata i (ii) Osnovne cijene za obračun kamata, koja se naknadno podijeli s Početnom referentnom cijenom za obračun kamata te pomnoži sa Sudjelovanjem za obračun kamata.]

[U slučaju Obračuna kamata na temelju rezultata s gornjim pragom, unijeti:

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

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

[U slučaju Obračuna kamata na temelju apsolutnog rezultata s gornjim pragom, unijeti:

“**Promjenjiva kamatna stopa**” je (i) Pozitivni rezultat za obračun kamata ili (ii) Negativni rezultat za obračun kamata, ovisno o tome koji je od tih rezultata veći.

Pri čemu:

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

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

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

- (a) Ako je Konačna referentna cijena za obračun kamata viša ili jednaka Osnovnoj cijeni za obračun kamata, Negativni rezultat za obračun kamata je nula.
- (b) U protivnom, Negativni rezultat za obračun kamata je razlika između (i) Osnovne cijene za obračun kamata i (ii) Razine donjeg praga za obračun kamata ili Konačne referentne cijene za obračun



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

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

- (a) Ako [je] [nije] nastupio Granični događaj za obračun kamata, Promjenjiva kamatna stopa je Premija za obračun kamata.
- (b) U protivnom, ako je Konačna referentna cijena za obračun kamata niža ili jednaka Osnovnoj cijeni za obračun kamata, Promjenjiva kamatna stopa je nula.
- (c) U svim ostalim slučajevima, Promjenjiva kamatna stopa je razlika između (i) Konačne referentne cijene za obračun kamata i (ii) Osnovne cijene za obračun kamata, koja se naknadno podijeli s Početnom referentnom cijenom za obračun kamata te pomnoži sa Sudjelovanjem za obračun kamata.

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

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

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

- (a) Ako [je] [nije] nastupio Granični događaj za obračun kamata, Promjenjiva kamatna stopa je Premija za obračun kamata.
- (b) U protivnom, ako je Konačna referentna cijena za obračun kamata niža ili jednaka Osnovnoj cijeni za obračun kamata, Promjenjiva kamatna stopa je nula.
- (c) U svim ostalim slučajevima, Promjenjiva kamatna stopa je razlika između (i) Razine gornjeg praga za obračun kamata ili Konačne referentne cijene za obračun kamata, ovisno o tome koja je niža, i (ii) Osnovne cijene za obračun kamata, koja se naknadno podijeli s Početnom referentnom cijenom za obračun kamata te pomnoži sa Sudjelovanjem za obračun kamata.

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

[***U slučaju Obračuna kamata prema metodi Cliquet, unijeti:***

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

Pri čemu

**“Rezultat za obračun kamata”** je Referentna cijena rezultata za

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

[*U slučaju **Obračuna kamata prema ljestvici, unijeti:***

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

[*U slučaju **Obračuna kamata na temelju kumuliranih isplata, unijeti:***

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

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

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

Pri čemu:

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

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

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

***Kraj odredbi o kamatama***

## **Otkup**

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

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

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

#### [Referentna imovina

Referentna imovina: [●] [Odnosni instrument] [Osnovna valuta Odnosnog instrumenta].

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

#### [Otkupni iznos

*Određene specifikacije u pogledu Otkupnog iznosa*

Početna referentna cijena: [●]

[Iznos zaštite: [[Valuta proizvoda] [unijeti iznos]] [[[Unijeti broj] % od Naznačene denominacije] [mogla bi biti povećana na [[Valuta proizvoda] [unijeti iznos]] [[Unijeti broj] % od Naznačene denominacije] od strane Izdavatelja na Početni datum vrednovanja] ]

[Osnovna cijena: [unijeti postotak] od Početne referentne cijene [; može biti povećana na [unijeti postotak] od Početne referentne cijene od strane Izdavatelja na Početni datum vrednovanja] [; može biti smanjena na [unijeti postotak] od Početne referentne cijene od strane Izdavatelja na Početni datum vrednovanja] [●]

[Multiplikator: [Unijeti broj] [[[Unijeti broj] % od Cijene izdanja] [[Unijeti broj] % od Nominalne vrijednosti] [podijeljeno s Osnovnom cijenom] [podijeljeno s Početnom referentnom cijenom]] [, a potomje se preračunava u Valutu proizvoda.] [, a potomje je izraženo (“Quanto”) u Valuti proizvoda.] [Dobivena vrijednost zaokružuje se na [●] decimala iza decimalnog zareza.]]

[Sudjelovanje: ●]

[Razina gornjeg praga: ●]

[Razina donjeg praga: ●]

[Granična razina: ●]

[Razdoblje promatranja granice: ●]

[Referentna cijena granice: ●]

[Razina bonusa: ●]

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

|     |  |     |   |
|-----|--|-----|---|
|     | <p><i>Razinu vrednovanja ekspresnog certifikata</i> [%]<br/> [Mogla bi biti smanjena na <i>[unijeti broj]</i> % od strane Izdavatelja na Početni datum vrednovanja.]</p> |     | <p><i>[Unijeti Razinu otkupa ekspresnog certifikata]</i> [%]<br/> [Mogla bi biti povećana na <i>[unijeti broj]</i> % od strane Izdavatelja na Početni datum vrednovanja.]</p> |
| [ ] | [ ]  | [ ] | [ ]   |

**[Nastaviti tablicu po potrebi.]**

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

[Referentna cijena ekspresnog certifikata: ●]

[Razina osiguranja: ●]

[Reverzna razina: ●]

[Vrsta Turbo certifikata: ●]

[Iznos isplate: ●]

[Stopa financiranja: ●]

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

[Koeficijent poluge: ●]

[Stopa financiranja: ●]

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

***Usklađivanja (dijelova) Otkupnih iznosa.***

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

(a) Dijeli se s Početnom referentnom cijenom; i

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

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

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

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

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

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

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

“Otkupni iznos” je zbroj Iznosa zaštite i Iznosa sudjelovanja.

Pri čemu:

“Iznos sudjelovanja” je Sudjelovanje pomnoženo s:

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

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

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

Otkupni iznos. “Otkupni iznos” je zbroj Iznosa zaštite i Iznosa sudjelovanja.

Pri čemu:

“Iznos sudjelovanja” je Sudjelovanje pomnoženo s:

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

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

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

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

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

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

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

“Otkupni iznos” je iznos utvrđen u skladu sa sljedećim odredbama:

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

[Dobiveni iznos neće biti usklađen.]

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

“Otkupni iznos” je iznos utvrđen u skladu sa sljedećim odredbama:

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

[Dobiveni iznos neće biti usklađen.]

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

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

“**Otkupni iznos**” je iznos utvrđen u skladu sa sljedećim odredbama:

- (a) Ako je Konačna referentna cijena jednaka ili niža od Osnovne cijene, Otkupni iznos je Konačna referentna cijena; ili
- (b) Ako je Konačna referentna cijena jednaka ili viša od Razine gornjeg praga, Otkupni iznos je zbroj (i) Sudjelovanja pomnoženog s razlikom između (x) Razine gornjeg praga i (y) Osnovne cijene, i (ii) Osnovne cijene.
- (c) U protivnom, Otkupni iznos je zbroj (i) Sudjelovanja pomnoženog s razlikom između (x) Konačne referentne cijene i (y) Osnovne cijene, i (ii) Osnovne cijene.

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

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

“**Otkupni iznos**” je iznos utvrđen u skladu sa sljedećim odredbama:

- (a) ako je Konačna referentna cijena jednaka ili viša od Razine gornjeg praga, Otkupni iznos je Razina gornjeg praga; u protivnom,
- (b) ako nikakav Granični događaj nije nastupio, Otkupni iznos je najviši od sljedećih iznosa, to jest (i) Konačna referentna cijena ili (ii) Razina bonusa; ili
- (c) ako je Granični događaj nastupio, Otkupni iznos je Konačna referentna cijena.

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

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

**[U slučaju *Ekspresnih certifikata (eusipa 1260)*, unijeti:**

“**Otkupni iznos**” je iznos utvrđen u skladu sa sljedećim odredbama:

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

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

Pri čemu

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

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

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

“**Otkupni iznos**” je iznos utvrđen u skladu sa sljedećim odredbama:

- (a) ako je Konačna referentna cijena jednaka ili viša od Razine gornjeg praga, Otkupni iznos je Razina gornjeg praga; u protivnom,
- (b) ako je Konačna referentna cijena jednaka ili viša od Osnovne cijene, Otkupni iznos je Konačna referentna cijena; u protivnom,
- (c) ako nikakav Granični događaj nije nastupio, Otkupni iznos je razlika između (i) dvostruke Osnovne cijene i (ii) Konačne referentne cijene; ili
- (d) ako je Granični događaj nastupio, Otkupni iznos je Konačna referentna cijena.

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

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

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

“**Otkupni iznos**” je iznos utvrđen u skladu sa sljedećim odredbama:

- (a) ako je Konačna referentna cijena niža od Razine gornjeg praga, Otkupni iznos je razlika između (i) Reverzne razine i (ii) Razine gornjeg praga; ili
- (b) ako je Konačna referentna cijena jednaka ili viša od Reverzne razine, Otkupni iznos je nula; u protivnom,
- (c) ako je Granični događaj nastupio, Otkupni iznos je razlika između (i) Reverzne razine i (ii) Konačne referentne cijene.
- (d) ako nikakav Granični događaj nije nastupio, Otkupni iznos je razlika između (i) Reverzne razine i (ii) Konačne referentne cijene ili Razine bonusa, ovisno o tome koja je niža.

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

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

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

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

**[U slučaju *Certifikata Outperformance (eusipa 1310)*, unijeti:**

“**Otkupni iznos**” je iznos utvrđen u skladu sa sljedećim odredbama:

- (a) Ako je Konačna referentna cijena jednaka ili niža od Osnovne cijene, Otkupni iznos je Konačna referentna cijena.
- (b) U protivnom, Otkupni iznos je zbroj (i) Sudjelovanja pomnoženog s razlikom između (a) Konačne referentne cijene i (b) Osnovne cijene, i (ii) Osnovne cijene.

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

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

**[U slučaju *Bonusnih certifikata (eusipa 1320)*, unijeti:**

“**Otkupni iznos**” je iznos utvrđen u skladu sa sljedećim odredbama:

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

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

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

**[U slučaju *Kupovnih varanata (eusipa 2100)*, unijeti:**

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

**[U slučaju *Prodajnih varanata (eusipa 2100)*, unijeti:**

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

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

“**Otkupni iznos**” je iznos utvrđen u skladu sa sljedećim odredbama:

- (a) Ako je Konačna referentna cijena jednaka ili niža od Osnovne cijene, Otkupni iznos je nula.
- (b) U protivnom, Otkupni iznos je razlika između (i) Razine gornjeg praga ili Konačne referentne cijene, ovisno o tome koja je niža, i (ii) Osnovne cijene.



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

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

“**Otkupni iznos**” je iznos utvrđen u skladu sa sljedećim odredbama:

- (a) Ako je Konačna referentna cijena jednaka ili viša od Osnovne cijene, Otkupni iznos je nula.
- (b) U protivnom, Otkupni iznos je razlika između (i) Osnovne cijene i (ii) Razine donjeg praga ili Konačne referentne cijene, ovisno o tome koja je viša.

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

[U slučaju Turbo Certifikata (eusipa 2200), *unijeti*:

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

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

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

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

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

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

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

[U slučaju Certifikata Faktor (eusipa 2300), unijeti:

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

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

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

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

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

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

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

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

gdje:

$$s = [1 \text{ (jedan)}] [-1 \text{ (manje jedan)}].$$

|             |  |
|-------------|--|
| $C_{prev}$  | $= S \cdot M_{prev} \cdot (R_{prev} - FL_{prev})$  |
| $M_{prev}$  | = Multiplikator koji je na snazi neposredno prije ovog Usklađivanja Faktor                     |
| $R_{prev}$  | = Referentna cijena usklađivanja Faktor  |
| $FL_{prev}$ | = Razina Faktora koja je na snazi neposredno prije ovog Usklađivanja Faktor                    |
| $l$         | = Koefficient poluge   |
| $f$         | = [0 (nula)] [1 (jedan)]   |
| $r_{prev}$  | = Stopa financiranja na prethodni Datum usklađivanja Faktor.                                   |
| $r_M$       | = Izdavateljeva Marža stope financiranja.  |
| $d$         | = broj kalendarskih dana između dana ovog Usklađivanja Faktor i prethodnog Usklađivanja Faktor |

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

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

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

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

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

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

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

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

U svrhu ove dodatne odredbe:

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

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

“**Referentna kreditna obveza**” znači [●].

“**Agent kreditnog događaja**” znači Izdavatelj.

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

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

- (i) stečaj ili nesolventnost Referentnog kreditnog dužnika ili moratorij je proglašen u odnosu na bilo koju zaduženost Referentnog kreditnog dužnika u iznosu u protuvrijednosti od najmanje 10.000.000 eura;
- (ii) bilo koji iznos u protuvrijednosti od najmanje 10.000.000 eura koji Referentni kreditni dužnik duguje temeljem bilo kojeg ugovora je ili može biti ubrzan ili dospjeti prije njegovog naznačenog dospijeca uslijed nastanka statusa neispunjavanja obveza ili sličnog uvjeta ili događaja;
- (iii) Referentni kreditni dužnik ne isplati po dospelju bilo koji iznos u protuvrijednosti od najmanje 1.000.000 eura temeljem bilo kojeg ugovora;
- (iv) odbijanje plaćanja tražbine (ili tražbina) u iznosu u protuvrijednosti od najmanje 10.000.000 eura; ili
- (v) restrukturiranje obveze (ili obveza) u iznosu u protuvrijednosti od najmanje 10.000.000 eura.
- (vi) Referentna kreditna obveza nije, ili nije u cijelosti, plaćena po dospelju, što naročito znači da iznos za podmirenje Referentne kreditne obveze nije ili nije u cijelosti primljen na datum dospelja od strane Izdavatelja na naznačeni račun, bez obzira na razloge, a naročito bez obzira na to je li navedeni neprimitak prouzrokovan nesposobnošću Referentnog kreditnog dužnika da izvrši plaćanje, ili bilo kakvom činjeničnom zaprekom ili drugom preprekom vezano uz prijenos navedenih sredstava,

uključujući, bez ograničenja, poremećaje u platnom prometu ili ograničenja prijenosa sredstava koja je nametnula država u kojoj se nalazi sjedište Referentnog kreditnog dužnika.

Po nastupanju Kreditnog događaja:

[(i) nikakve daljnje kamate neće biti plaćene;]

[[i/ii) Agent kreditnog događaja će utvrditi Iznos smanjenja kredita;

( [ ] ako sve informacije potrebne za utvrđivanje Iznosa smanjenja kredita nisu dostupne Agentu kreditnog događaja na Konačni datum vrednovanja, utvrđivanje Iznosa smanjenja kredita odgađa se dok sve potrebne informacije ne budu dostupne. U takvom slučaju, Datum dospijeca Vrijednosnog papira odgađa se za isti broj Radnih dana.

( [ ] utvrđivanje Iznosa smanjenja kredita će biti objavljeno;

( [ ] nakon redovnog utvrđivanja Otkupnog iznosa od strane Obračunskog agenta, Otkupni iznos se dalje umanjuje za Iznos smanjenja kredita. U slučaju da je smanjeni Otkupni iznos manji od nule, smatrat će se da je nula.]

Stjecanjem Vrijednosnog papira svaki ulagatelj pristaje na [prestanak plaćanja kamata] [i] [smanjenje Otkupnog iznosa] kao i na moguću odgodu Datuma dospijeca u slučaju nastupanja Kreditnog događaja.

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

- C.16.** Datum isteka ili dospijeca izvedenih vrijednosnih papira - datum izvršenja ili konačni referentni datum. Datum dospijeca: [●] [Vrijednosni papiri nemaju fiksni datum dospijeca ("bez dospijeca ")] [Predviđeni datum(i) izvršenja: [●] [15. siječnja, 15. travnja, 15. Srpnja i 15. Listopada svake godine] [svakog petka].] Konačni datum vrednovanja: [●]
- C.17.** Opis postupka Sva plaćanja [*u slučaju fizičke isporuke unijeti*: i isporuke] temeljem

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

# CZECH TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

## SHRnutí PROGRAMU

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

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

### A. Úvod a upozornění

#### A.1 Upozornění

Toto shrnutí (dále jen „**Shrnutí**“) je třeba chápat jako úvod k tomuto prospektu (dále jen „**Prospekt**“) vytvořenému v souvislosti s Programem strukturovaných cenných papírů (dále jen „**Program**“).

Jakékoliv rozhodnutí ze strany investora investovat do cenných papírů emitovaných v rámci Prospektu (dále jen „**Cenné papíry**“) by mělo být založeno na tom, že investor zváží Prospekt jako celek.

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

Občanskoprávní odpovědnost nese pouze společnost Raiffeisen Centrobank AG (dále jen „**Raiffeisen Centrobank**“), se sídlem na adrese Tegetthoffstraße 1, 1015 Vídeň, Rakousko (vystupující jako emitent v rámci Programu, dále jen „**Emitent**“), která předložila Shrnutí včetně jeho překladu, avšak pouze v případě, že je Shrnutí zavádějící, nepřesné či nekonzistentní při společném výkladu s ostatními částmi Prospektu, nebo že při společném výkladu s ostatními částmi Prospektu neobsahuje zásadní informace napomáhající investorům při rozhodování, zda investovat do daných Cenných papírů.

#### A.2 Souhlas emitenta nebo osoby zodpovědné za vytvoření prospektu s použitím prospektu pro účely následného prodeje nebo konečného umístění cenných papírů ze strany

Emitent souhlasí, aby veškeré úvěrové instituce dle Směrnice 2013/36/EU jednající jako finanční zprostředkovatelé provádějící následný prodej nebo konečné umístění Cenných papírů (dále společně jen „**Finanční zprostředkovatelé**“) byly oprávněny používat tento Prospekt pro účely následného prodeje nebo konečného umístění Cenných papírů, které mají být vydány v rámci Programu v průběhu příslušného období nabídky (stanoveného v příslušných Konečných podmínkách),

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

## B. Emitent

- B.1** Právní a obchodní název emitenta: Obchodní firma Emitenta zní „Raiffeisen Centrobank AG“; komerční název je „Raiffeisen Centrobank“ nebo „RCB“. „Skupina Raiffeisen Centrobank“ nebo „Skupina“ označuje společnost Raiffeisen Centrobank a její dceřiné a přidružené společnosti jako celek.
- B.2** Sídlo a právní forma emitenta, právní předpisy, podle nichž emitent provozuje činnost, a země registrace: Společnost Raiffeisen Centrobank je akciová společnost (*Aktiengesellschaft*) řídicí se a provozující svou činnost podle rakouských právních předpisů, zapsaná v obchodním rejstříku (*Firmenbuch*) vedeném Obchodním soudem ve Vídni (*Handelsgericht Wien*) pod identifikačním číslem FN 117507 f. Sídlo společnosti Raiffeisen Centrobank se nachází ve Vídni, v Rakouské republice. Adresa sídla společnosti Raiffeisen Centrobank je Tegetthoffstraße 1, 1015 Vídeň, Rakousko.
- B.4b** Popis veškerých známých trendů, které emitenta a odvětví, v nichž působí, ovlivňují: Na Skupinu Raiffeisen Centrobank mohou mít negativní dopad obchodní a ekonomické podmínky; složitá situace na trhu již měla nežádoucí vliv na Skupinu Raiffeisen Centrobank.
- Společnost Raiffeisen Centrobank a Skupina Raiffeisen Centrobank jsou závislé na ekonomickém prostředí na trzích,



na nichž působí.

Nové požadavky ze strany vlády či plynoucí ze zákona a změny v přijímané představě o adekvátní úrovni kapitalizace a páky by mohly pro Skupinu Raiffeisen Centrobank znamenat nutnost přizpůsobit se zpřísněným standardům či požadavkům na kapitál a mohly by způsobit, že by Skupina v budoucnu musela zajistit dodatečný kapitál nebo likviditu.

**B.5** Pokud je emitent součástí skupiny, popis skupiny a postavení emitenta ve skupině:

Emitent je specializovanou finanční institucí zabývající se obchodováním s akciemi v rámci Skupiny Raiffeisen a působí na místních trzích ve střední a východní Evropě. Skupina Raiffeisen je bankovní skupina původem z Rakouska, která je činná na trhu střední a východní Evropy. Kromě trhů střední a východní Evropy je Skupina Raiffeisen rovněž zastoupena na mnoha mezinárodních finančních trzích a na rozvíjejících se trzích Asie.

Mateřskou společností Skupiny Raiffeisen je společnost Raiffeisen-Landesbanken-Holding GmbH se sídlem ve Vídni, která je většinovým akcionářem společnosti RZB. Naposled zmíněná společnost je většinovým akcionářem společnosti RBI. Emitent je zahrnut v konsolidovaných účetních závěrkách společnosti RBI a společnost RBI je zahrnuta v konsolidovaných účetních závěrkách společnosti RZB. Společnost RZB je zahrnuta v konsolidovaných účetních závěrkách společnosti Raiffeisen Landesbanken-Holding GmbH.

**B.9** Pokud je učiněna prognóza nebo odhad zisku, uveďte číselný údaj:

Nepoužije se; prognóza ani odhad zisku nebyly učiněny.

**B.10** Popis povahy veškerých výhrad ve zprávě auditora o historických finančních údajích:

Nepoužije se; žádné výhrady nebyly vzneseny.

**B.12** Vybrané hlavní historické finanční údaje:

|                     | 31.12.2013                           | 31.12.2012 |
|---------------------|--------------------------------------|------------|
|                     | <i>v tisících EUR (zaokrouhleno)</i> |            |
| Aktiva celkem       | 2 510 575                            | 2 616 728  |
| Čistý úrokový výnos | 3 268                                | 5 497      |
| Zisk před zdaněním  | 14 014                               | 13 969     |
| Zisk po zdanění     | 11 255                               | 11 513     |
| Čistý zisk Skupiny  | 12 422                               | 11 759     |

Zdroj: Auditované konsolidované účetní závěrky za roky 2013 a 2012

Prohlášení, že nedošlo k žádné významné negativní změně vyhlídek emitenta od data jeho poslední zveřejněné ověřené účetní závěrky, nebo popis veškerých významných

V době od data ověřené konsolidované účetní závěrky za rok 2013 do data tohoto Prospektu nedošlo k žádným významným negativním změnám vyhlídek Emitenta ani jeho dceřiných společností.

negativních změn:

- |   |   |
|---|---|
| Popis významných změn finanční nebo obchodní situace následujících po období, za které jsou uvedeny historické finanční údaje:                    | Nepoužije se. Od 31. prosince 2013 nedošlo k žádným významným změnám finanční situace Emitenta ani jeho konsolidovaných dceřiných společností.  |
| <b>B.13</b> Popis veškerých nedávných událostí specifických pro emitenta, které mají podstatný význam při hodnocení platební schopnosti emitenta: | Nepoužije se; v nedávné době nenastaly žádné události specifické pro Emitenta, které by měly podstatný význam při hodnocení platební schopnosti Emitenta.   |
| <b>B.14</b> Závislost emitenta na ostatních subjektech ve skupině:  | Nepoužije se; žádná taková závislost neexistuje.  |
| <b>B.15</b> Popis hlavních činností emitenta:   | Společnost Raiffeisen Centrobank je specializovanou finanční institucí zabývající se obchodováním s akciemi v rámci Skupiny Raiffeisen a působí na místních trzích ve střední a východní Evropě. Společnost Raiffeisen Centrobank nabízí širokou škálu služeb a produktů souvisejících s transakcemi spojenými s akciemi, deriváty a kmenovým kapitálem, a to jak na burze, tak mimo ni. Společnost Raiffeisen Centrobank také nabízí služby privátního bankovníctví šité na míru klientům. Obchodní činnost v oblasti fúzí a akvizic je vykonávána prostřednictvím dceřiné společnosti Raiffeisen Investment Advisory GmbH, nacházející se zcela ve vlastnictví Emitenta, a prostřednictvím jejích dceřiných společností, z nichž většina je součástí konsolidované účetní závěrky společnosti Raiffeisen Centrobank. Jiné společnosti Skupiny Raiffeisen Centrobank se věnují mezinárodnímu obchodování s komoditami se zaměřením na kaučuk a chemické látky (olefiny). |
| <b>B.16</b> Pokud je emitentovi známo, uveďte, zda je emitent přímo či nepřímo vlastněn nebo ovládan a kým, a popište povahu této kontroly.       | K datu 31. prosince 2013 dosahoval nominální základní kapitál společnosti Raiffeisen Centrobank 47 598 850 EUR a byl rozdělen do 655 000 kmenových akcií bez nominální hodnoty.<br><br>Převážná většina akcií, konkrétně v počtu 654 999, což odpovídá 99,9% podílu na akciích společnosti Raiffeisen Centrobank, je prostřednictvím společnosti RBI KI-Beteiligungs GmbH a její dceřiné společnosti RBI IB Beteiligungs GmbH, Vídeň (nepřímo) ve vlastnictví společnosti Raiffeisen Bank International AG (dále jen „RBI“). Zbývající jednu akcii (tedy 0,1% podíl) vlastní společnost Lexxus Services Holding GmbH, Vídeň, která je nepřímou dceřinou společností výše zmíněné společnosti RBI. V důsledku toho je společnost Raiffeisen Centrobank nepřímou dceřinou společností výše uvedené společnosti RBI. Akcie společnosti Raiffeisen Centrobank nejsou kotovány na žádné burze.   |
| <b>B.17</b> Úvěrová hodnocení přidělená v procesu hodnocení emitentovi nebo jeho dluhovým   | Nepoužije se; Emitentovi ani jeho dluhovým cenným papírům nebylo přiděleno žádné takové hodnocení.  |

cenným papírům na žádost  
emitenta nebo ve  
spolupráci s ním:

## C. Cenné papíry

[V případě nových emisí Cenných papírů vložte:

- C.1** Popis druhu a třídy nabízených a/nebo k obchodování přijímaných cenných papírů včetně identifikačního čísla cenných papírů: Cennými papíry jsou [Garantované certifikáty Winner (eusipa 1100)] [Certifikáty Winner (eusipa 1100)] [Garantované certifikáty Winner se stropem (eusipa 1120)] [Certifikáty Winner se stropem (eusipa 1120)] [Garantované certifikáty s cílovým úročením (eusipa 1140)] [Certifikáty s cílovým úročením (eusipa 1140)] [Garantované certifikáty (eusipa 1140)] [Chráněné certifikáty (eusipa 1140)] [Garantované certifikáty Step-Up (eusipa 1199)] [Certifikáty Step-Up (eusipa 1199)] [Garantované certifikáty Step-Down (eusipa 1199)] [Certifikáty Step-Down (eusipa 1199)] [Diskontní certifikáty (eusipa 1200)] [Reverzní konvertibilní dluhopisy (eusipa 1220)] [Chráněné reverzní konvertibilní dluhopisy (eusipa 1230)] [Certifikáty Outperformance se stropem (eusipa 1240)] [Bonus certifikáty se stropem (eusipa 1250)] [Expresní certifikáty (eusipa 1260)] [Certifikáty Twin-Win se stropem (eusipa 1299)] [Reverzní bonus certifikáty se stropem (eusipa 1299)] [Rozpěťové bonus certifikáty se stropem (eusipa 1299)] [Indexové certifikáty (eusipa 1300)] [Participační certifikáty (eusipa 1300)] [Certifikáty Outperformance (eusipa 1310)] [Bonus certifikáty (eusipa 1320)] [Kupní opční listy (eusipa 2100)] [Prodejní opční listy (eusipa 2100)] [Kupní opční listy se stropem (eusipa 2110)] [Prodejní opční listy se stropem (eusipa 2110)] [Certifikáty Turbo Long (eusipa 2210)] [Certifikáty Turbo Short (eusipa 2210)] [Faktorové certifikáty (eusipa 2300)] a nesou číslo ISIN [●] [,][a] [německé číslo Wertpapierkennnummer [●]] [kód CFI [●]] [**vložte případně další příslušná identifikační čísla**].  
Cenné papíry budou nahrazeny trvalou hromadnou listinou ve formě na doručitele.  
[[Nominální hodnota cenných papírů je] [Určená jmenovitá hodnota Cenných papírů je] [**Vložte jmenovitou/nominální hodnotu**] [[●] % Počáteční referenční ceny [, převedeno na Měnu produktu] [, vyjádřeno („Quanto“) v Měně produktu]].]
- C.2** Měna emise cenných papírů: Měna produktu Cenných papírů je [Quanto] [●].
- C.5** Popis veškerých omezení volné převoditelnosti cenných papírů: Cenné papíry jsou převoditelné v souladu s příslušnými právními předpisy a platnými všeobecnými podmínkami příslušných clearingových systémů.
- C.8** Popis práv spojených s cennými papíry včetně zařazení a omezení těchto práv: **Práva spojená s Cennými papíry**  
Cenné papíry poskytují svým vlastníkům nárok na výplatu [úroku a] odkupní částky, jak je podrobně popsáno v položce C.15.  
**Postavení Cenných papírů**  
Závazky Emitenta plynoucí z Cenných papírů představují nezajištěné a nepodřízené závazky Emitenta nacházející se navzájem v rovnocenném postavení a také v rovnocenném postavení vůči všem ostatním nezajištěným a nepodřízeným

závazkům Emitenta, vyjma takových závazků, které jsou prioritní na základě kogentních ustanovení zákona.

#### **Omezení Práv**

[Emitent má právo vyzvat k předložení Cenných papírů za účelem předčasného odkupu.]

Emitent je v určitých případech oprávněn ukončit platnost Cenných papírů a/nebo upravit Podmínky Cenných papírů, mimo jiné v případě narušení trhu, v potenciálních případech úprav (např. mimořádné dividendy z podkladové akcie) a/nebo v případech mimořádného odkupu (např. při narušení zajištění).

- C.11** Uveďte, zda nabízené cenné papíry jsou nebo budou předmětem žádosti o přijetí k obchodování za účelem jejich distribuce na regulovaném trhu nebo jiných rovnocenných trzích, s uvedením dotčených trhů:

[Emitent hodlá požádat o přijetí Cenných papírů k obchodování na [druhém regulovaném trhu vídeňské burzy] [regulovaném neoficiálním trhu (EUWAX) stuttgartské burzy] [regulovaném neoficiálním trhu (SCOACH) frankfurtské burzy] [a] [na regulovaném trhu/regulovaných trzích] [v Chorvatsku] [a] [v České republice] [a] [v Maďarsku] [a] [v Itálii] [a] [v Polsku] [a] [v Rumunsku] [a] [ve Slovenské republice] [a] [ve Slovinsku] [, a pokud se tak Emitent rozhodne, také na dalším regulovaném trhu v členských státech EU, tj. v Rakousku, Německu, Chorvatsku, České republice, Maďarsku, Itálii, Polsku, Rumunsku, ve Slovenské republice a Slovinsku.]]

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

- C.15** Popis, jak je hodnota investice ovlivněna hodnotou podkladového nástroje (nástrojů), ledaže jednotková jmenovitá hodnota cenných papírů činí nejméně 100 000,- EUR.

Hodnota Cenných papírů je ovlivněna hodnotou Podkladového aktiva, neboť [úrok] [a] [odkupní částka] Cenného papíru závisí na Podkladovém aktivu následujícím způsobem:

#### **[Úročení**

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

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

*Některé specifikace týkající se úroku*

[Počáteční referenční cena úročení: [●] [Počáteční referenční cena] [vlozte stejné informace, jako jsou uvedeny níže u položky „Počáteční referenční cena“]]

[Počáteční datum ocenění úročení: [Počáteční datum ocenění] [(a) do doby, než nastane první Konečné datum ocenění úročení, Počáteční datum ocenění a poté (b) bezprostředně předcházející Konečné datum ocenění úročení.] ]

[Zlomek dní: [Actual/Actual (ICMA)] [30/360] [30E/360] [Eurobond Basis] [Actual/365] [Actual/Actual (ISDA)] [Actual/365 Fixed] [Actual/360] [nezávisle na období] ]

[Variabilní úroková sazba bude vydělena Počátečním směnným

kurzem a převedena z [vložte Měnu podkladového aktiva] na [vložte Měnu produktu].]

[Počáteční směnný kurz: [vložte směnný kurz] ]

| Úrokové období č. | Datum výplaty úroků | Úroková sazba [ročně] |
|-------------------|---------------------|-----------------------|
| [1.]              | [•]                 | [•]                   |
| [2.]              | [•]                 | [•]                   |
| [3.]              | [•]                 | [•]                   |

[V případě potřeby přidejte další řádky.] ]

| Úrokové období č. | [Konečné datum ocenění úročení] | Datum výplaty úroků | Bazická úroková sazba [ročně] | [Vložte další sloupce pro jakoukoliv z níže uvedených položek souvisejících s úročením, jejíž hodnota závisí na Úrokovém období, a danou položku odstraňte z výčtu níže][*] |
|-------------------|---------------------------------|---------------------|-------------------------------|---|
| [1.]              | [•]                             | [•]                 | [•]                           |   |
| [2.]              | [•]                             | [•]                 | [•]                           |   |
| [3.]              | [•]                             | [•]                 | [•]                           |   |

[V případě potřeby přidejte další řádky.] ]

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

[Konečné datum ocenění úročení: •]

[Datum výplaty úroků: •]

[Bazická úroková sazba: • [ročně]]

[Úroková sazba: • [ročně]]

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

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

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

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

[Období sledování bariéry úročení: [vložte období]]

[Referenční cena bariéry úročení: •]

[Participace úročení: •]

[Úroveň Strike úročení: •]

[Úroveň horní meze úročení: •]

[Úroveň dolní meze úročení: •]

[Kladná participace úročení: •]

[Záporná participace úročení: •]

[Náhradní úroková sazba: •]

[Data ocenění výkonnosti pro úročení: ●]  
 [Referenční cena výkonnosti pro úročení: ●]  
 [Nejvyšší hodnota výkonnosti pro úročení: ●]  
 [Nejnižší hodnota výkonnosti pro úročení: ●]  
 [Nejvyšší hodnota variabilní úrokové sazby: ●]  
 [Nejnižší hodnota variabilní úrokové sazby: ●]

| <b>Úroveň stupňovitého úročení [*]</b>   | <b>Úroková sazba stupňovitého úročení</b>  |
|--|--|
| [Vložte <i>Měnu podkladového aktiva</i> ] [Vložte <i>Úroveň stupňovitého úročení</i> ] [●]%<br>[; může být Emitentem snížena na [vložte <i>číslo</i> ] % v Počáteční datum ocenění.] | [vložte <i>sazbu</i> ] % [; může být Emitentem zvýšena na [vložte <i>číslo</i> ] % v Počátečním datu ocenění.] |

[V případě potřeby přidejte další řádky.]

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

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

[V případě potřeby přidejte další řádky.]

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

[Částka k distribuci pro úročení: [vložte *částku*]]

[„**Úroková sazba**“ znamená součet (i) Bazické úrokové sazby a (ii) Variabilní úrokové sazby.]

[Přičemž Úroková sazba za příslušné Úrokové období dosahuje nejméně nejvyšší Úrokové sazby stanovené Agentem pro výpočet ve vztahu k jakémukoliv předchozímu Úrokovému období pro příslušné Cenné papíry.]

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

[V případě Digitálního úročení s bariérou vložte:

„**Variabilní úroková sazba**“ bude odpovídat Digitální úrokové sazbě, [pokud nastal Příklad bariéry úročení] [pokud nenastal Příklad bariéry úročení]. V ostatních případech bude Variabilní úroková sazba rovna nule.

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

**[V případě Digitálního úročení s rozpětím vložte:**

„**Variabilní úroková sazba**“ bude odpovídat Digitální úrokové sazbě, [pokud nastal Příklad bariéry úročení] [pokud nenastal Příklad bariéry úročení]. V ostatních případech bude Variabilní úroková sazba rovna nule.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- (a) Pokud [nastal] [nenastal] Příklad bariéry úročení, bude Variabilní úroková sazba odpovídat Náhradní úrokové sazbě.
- (b) V ostatních případech, pokud je Konečná referenční cena úročení menší nebo rovna Úrovní Strike úročení, bude Variabilní úroková sazba rovna nule.

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

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

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

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

- (a) Pokud je Konečná referenční cena úročení menší nebo rovna Úrovní Strike úročení, bude Variabilní úroková sazba rovna nule.
- (b) V ostatních případech bude Variabilní úroková sazba odpovídat rozdílu mezi (i) Konečnou referenční cenou úročení a (ii) Úrovní Strike úročení, následně vydělenému Počáteční referenční cenou úročení a vynásobenému Participací úročení.]

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

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

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

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

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

Příčemž platí:

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

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

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

- (a) Pokud je Konečná referenční cena úročení větší nebo rovna Úrovní Strike úročení, bude Záporná výkonnost pro úročení rovna nule.
- (b) V ostatních případech bude Záporná výkonnost pro úročení odpovídat rozdílu mezi (i) Úrovní Strike úročení a



(ii) buďto Úrovní dolní meze úročení nebo Konečnou referenční cenou úročení podle toho, která z hodnot je větší, následně vydělenému Počáteční referenční cenou úročení a vynásobenému Zápornou participací úročení.]

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

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

- (a) Pokud [nastal] [nenastal] Příklad bariéry úročení, bude Variabilní úroková sazba odpovídat Náhradní úrokové sazbě.
- (b) V ostatních případech, pokud je Konečná referenční cena úročení menší nebo rovna Úrovní Strike úročení, bude Variabilní úroková sazba rovna nule.
- (c) Ve všech ostatních případech bude Variabilní úroková sazba odpovídat rozdílu mezi (i) Konečnou referenční cenou úročení a (ii) Úrovní Strike úročení, následně vydělenému Počáteční referenční cenou úročení a vynásobenému Participací úročení.

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

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

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

- (a) Pokud [nastal] [nenastal] Příklad bariéry úročení, bude Variabilní úroková sazba odpovídat Náhradní úrokové sazbě.
- (b) V ostatních případech, pokud je Konečná referenční cena úročení menší nebo rovna Úrovní Strike úročení, bude Variabilní úroková sazba rovna nule.
- (c) Ve všech ostatních případech bude Variabilní úroková sazba odpovídat rozdílu mezi (i) buďto Úrovní horní meze úročení nebo Konečnou referenční cenou úročení podle toho, která z hodnot je menší, a (ii) Úrovní Strike úročení, následně vydělenému Počáteční referenční cenou úročení a vynásobenému Participací úročení.

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

**[V případě Úročení Cliquet vložte:**

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

Příčemž platí:

„**Výkonnost pro úročení**“ bude odpovídat Referenční ceně výkonnosti pro úročení v kterémkoliv Datu ocenění výkonnosti pro úročení, kromě prvního, která se vydělí Referenční cenou

výkonnosti pro úročení z bezprostředně předcházejícího Data ocenění výkonnosti pro úročení, a od výsledku se následně odečte číslo jedna. Pokud je Výkonnost pro úročení větší než Nejvyšší hodnota výkonnosti pro úročení, použije se Nejvyšší hodnota výkonnosti pro úročení. Pokud je Výkonnost pro úročení menší než Nejnižší hodnota výkonnosti pro úročení, použije se Nejnižší hodnota výkonnosti pro úročení.]

**[V případě Stupňovitého úročení vložte:**

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

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

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

**[V případě Úročení založeného na přírůstku v rozpětí vložte:**

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

Příčemž platí:

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

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

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

**[V případě Pyramidového úročení vložte:**

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

**Konec ustanovení týkajících se Úročení]**

**Zpětný odkup**

Každý Cenný papír dává každému příslušnému Vlastníkovi cenného papíru právo obdržet od Emitenta [s ohledem na každou Určenou jmenovitou hodnotu] [za jednotku] [v případě

nesplnění Podmínky pro fyzické plnění] [výplatu Odkupní částky (která bude vždy rovna nule nebo větší než nula a pokud bude taková částka menší než nula, bude považována za rovnou nule)] [, a] [pokud je splněna Podmínka pro fyzické plnění] [doručení množství Referenčních aktiv rovnajícího se Počtu referenčních aktiv] [doručení množství Referenčních aktiv rovnajícího se Počtu referenčních aktiv oproti zaplacení Úrovně Strike] [výplatu Úrovně Strike oproti doručení množství Referenčních aktiv rovnajícího se Počtu referenčních aktiv].

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

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

#### **[Referenční aktivum**

Referenční aktivum: [●] [Podkladové aktivum] [Hlavní měna Podkladového aktiva].

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

#### **[Odkupní částka**

*Některé specifikace týkající se Odkupní částky*

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

všech Vypořádacích sazeb Podkladového aktiva v následující dny: **[vložte data]**

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

[Chráněná částka: **[[Měna produktu] [vložte částku]]** **[[Vložte číslo]** % Určené jmenovité hodnoty] [; může být Emitentem zvýšena na **[[Měna produktu] [vložte částku]]** **[[vložte číslo]** % Určené jmenovité hodnoty] v Počátečním datu ocenění] ]

[Úroveň Strike: **[vložte procento]** Počáteční referenční ceny [; může být Emitentem zvýšena na **[vložte procento]** Počáteční referenční ceny v Počátečním datu ocenění] [; může být Emitentem snížena na **[vložte procento]** Počáteční referenční ceny v Počátečním datu ocenění] **[●]**

[Multiplikátor: **[Vložte číslo]** **[[[Vložte číslo]** % Emisního kurzu] **[[Vložte číslo]** % Nominální hodnoty] [, děleno Úrovní Strike] [, děleno Počáteční referenční cenou] [, posledně zmíněná položka převedena na Měnu produktu.] [, posledně zmíněná položka vyjádřena („Quanto“) v Měně produktu.] [Výsledná hodnota bude zaokrouhlena konvenčním způsobem na následující počet desetinných míst: **[●].]**

[Participace: **●**

[Úroveň horní meze: **●**

[Úroveň dolní meze: **●**

[Cílová úroková sazba: **●**

[Úroveň bariéry: **●**

[Úroveň spodní bariéry: **●**

[Úroveň horní bariéry: **●**

[Období sledování bariéry: **●**

[Referenční cena bariéry: **●**

[Úroveň bonusu: **●**

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

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

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

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

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

| <b>[Datum (data) ocenění expresního certifikátu]</b> | <b>Úroveň (úrovně) ocenění expresního certifikátu [*]]</b>  | <b>[Datum (data) odkupu expresního certifikátu]</b> | <b>Úroveň (úrovně) odkupu expresního certifikátu [*]]</b>  |
|--|---|---|--|
| <b>[Vložte datum]</b>                                | <b>[Vložte Měnu podkladového aktiva]</b><br><b>[Vložte Úroveň ocenění expresního certifikátu]</b> [%] [; může být Emitentem | <b>[Vložte datum]</b>                               | <b>[Vložte Měnu podkladového aktiva]</b> <b>[Vložte Úroveň odkupu expresního certifikátu]</b> [%] [; |

|     |   |     |  |
|-----|---|-----|--|
|     | snížena na [vložte číslo] % v Počátečním datu ocenění.] |     | může být Emitentem zvýšena na [vložte číslo] % v Počátečním datu ocenění.] |
| [•] | [•]   | [•] | [•]  |

[V případě potřeby přidejte další řádky.]

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

[Referenční cena expresního certifikátu: •]

[Úroveň zajištění: •]

[Reverzní úroveň: •]

[Částka k distribuci: [vložte částku]]

[Sazba financování: [vložte sazbu]]

[Marže sazby financování: [•] % k Datu emise. Emitent si vyhrazuje právo změnit Marži sazby financování v rozpětí od 0 % do dvojnásobku hodnoty k Datu emise po předchozím vyrozumění Vlastníka cenného papíru.]

[Pákový faktor: •]

**[V případě Garantovaných certifikátů Winner (eusipa 1100) nebo Certifikátů Winner (eusipa 1100) vložte:**

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

Příčemž platí:

„Participační částka“ bude odpovídat Participaci vynásobené:

- (a) nulou, pokud je Konečná referenční cena menší než Úroveň Strike; jinak
- (b) rozdílem mezi (i) Konečnou referenční cenou a (ii) Úrovní Strike.

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

**[V případě Garantovaných certifikátů Winner se stropem (eusipa 1120) nebo Certifikátů Winner se stropem (eusipa 1120) vložte:**

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

Příčemž platí:

„Participační částka“ bude odpovídat Participaci vynásobené:

- (a) nulou, pokud je Konečná referenční cena menší než Úroveň Strike; jinak
- (b) rozdílem mezi (i) buďto Konečnou referenční cenou, nebo Úrovní horní meze podle toho, která z hodnot je menší, a (ii) Úrovní Strike.

Výsledná participace částka bude [vložte příslušná pravidla

*pro úpravy specifikovaná výše]*

**[V případě Garantovaných certifikátů s cílovým úročením (eusipa 1140) nebo Certifikátů s cílovým úročením (eusipa 1140) vložte:**

„Odkupní částka“ bude odpovídat Chráněné částce.

Příčemž platí:

„**Případ cílového úročení**“, který je „**Případem ukončení platnosti specifickým pro produkt**“, nastal tehdy, pokud v jakémkoliv Konečném datu ocenění úročení je součet všech Úrokových sazeb stanovených Agentem pro výpočet pro jakékoliv Úrokové období od Data emise pro toto Konečné datum ocenění úročení (včetně aktuálního Úrokového období) roven nebo větší než Cílová úroková sazba. V takovém případě bude příslušná Částka při ukončení platnosti specifická pro produkt („**Částka při ukončení platnosti specifická pro produkt**“) odpovídat Chráněné částce a Datum ukončení platnosti specifické pro produkt („**Datum ukončení platnosti specifické pro produkt**“) bude odpovídat Datu výplaty úroků v rámci aktuálního Úrokového období.]

**[V případě Garantovaných certifikátů (eusipa 1140) nebo Chráněných certifikátů (eusipa 1140) vložte:**

„Odkupní částka“ bude odpovídat Chráněné částce.]

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

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

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

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

**[V případě Diskontních certifikátů (eusipa 1200) vložte:**

„Odkupní částka“ bude odpovídat buďto (i) Úrovní horní meze, nebo (ii) Konečné referenční ceně podle toho, která z hodnot je menší. Výsledná částka bude *[vložte příslušná pravidla pro úpravy specifikovaná výše]*

**[V případě Reverzních konvertibilních dluhopisů (eusipa 1220) vložte:**

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

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

[Určené jmenovité hodnotě][Nominální hodnotě] vynásobené Konečnou referenční cenou a vydělené Úrovní Strike.]

**[V případě *Chráněných reverzních konvertibilních dluhopisů (eusipa 1230)* vložte:**

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

- (a) Pokud je Konečná referenční cena rovna nebo větší než Úroveň Strike nebo pokud nenastal Případ bariéry, bude Odkupní částka odpovídat [Určené jmenovité hodnotě][Nominální hodnotě];
- (b) v ostatních případech bude Odkupní částka odpovídat [Určené jmenovité hodnotě][Nominální hodnotě] vynásobené Konečnou referenční cenou a vydělené Úrovní Strike.

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

**[V případě *Certifikátů Outperformance se stropem (eusipa 1240)* vložte:**

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

- (a) Pokud je Konečná referenční cena rovna nebo menší než Úroveň Strike, bude Odkupní částka odpovídat Konečné referenční ceně; nebo
- (b) pokud je Konečná referenční cena rovna nebo větší než Úroveň horní meze, bude Odkupní částku tvořit součet (i) Participace vynásobené rozdílem mezi (x) Úrovní horní meze a (y) Úrovní Strike, a (ii) Úrovně Strike.
- (c) V ostatních případech bude Odkupní částku tvořit součet (i) Participace vynásobené rozdílem mezi (x) Konečnou referenční cenou a (y) Úrovní Strike, a (ii) Úrovně Strike.

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

**[V případě *Bonus certifikátů se stropem (eusipa 1250)* vložte:**

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

- (a) Pokud je Konečná referenční cena rovna nebo větší než Úroveň horní meze, bude Odkupní částka odpovídat Úrovní horní meze; jinak
- (b) pokud nenastal Případ bariéry, bude Odkupní částka odpovídat buďto (i) Konečné referenční ceně, nebo (ii) Úrovní bonusu podle toho, která z hodnot je větší; nebo
- (c) pokud nastal Případ bariéry, bude Odkupní částka odpovídat Konečné referenční ceně.

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

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

[*V případě Expresních certifikátů (eusipa 1260) vložte:*

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

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

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

Příčemž platí:

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

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

[*V případě Certifikátů Twin-Win se stropem (eusipa 1299) vložte:*

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

- (a) Pokud je Konečná referenční cena rovna nebo větší než Úroveň horní meze, bude Odkupní částka odpovídat Úrovní horní meze; jinak
- (b) pokud je Konečná referenční cena rovna nebo větší než Úroveň Strike, bude Odkupní částka odpovídat Konečné referenční ceně; jinak
- (c) pokud nenastal Případ bariéry, bude Odkupní částka odpovídat rozdílu mezi (i) dvojnásobkem Úrovně Strike a (ii) Konečnou referenční cenou; nebo
- (d) pokud nastal Případ bariéry, bude Odkupní částka odpovídat Konečné referenční ceně.

Výsledná částka bude [*vložte příslušná pravidla pro úpravy*



*specifikovaná výše]*

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

**[V případě Reverzních bonus certifikátů se stropem (eusipa 1299) vložte:**

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

- (a) Pokud je Konečná referenční cena menší než Úroveň horní meze, bude Odkupní částka odpovídat rozdílu mezi (i) Reverzní úrovní a (ii) Úrovní horní meze; nebo
- (b) pokud je Konečná referenční cena rovna nebo větší než Reverzní úroveň, bude Odkupní částka rovna nule; jinak
- (c) pokud nastal Případ bariéry, bude Odkupní částka odpovídat rozdílu mezi (i) Reverzní úrovní a (ii) Konečnou referenční cenou;
- (d) pokud nenastal Případ bariéry, bude Odkupní částka odpovídat rozdílu mezi (i) Reverzní úrovní a (ii) buďto Konečnou referenční cenou, nebo Úrovní bonusu podle toho, která hodnota je menší.

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

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

**[V případě Rozpět'ových bonus certifikátů se stropem (eusipa 1299) vložte:**

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

- (a) Pokud nastal Případ spodní bariéry, bude Odkupní částka odpovídat buďto (i) Úrovní horní meze, nebo (ii) Konečné referenční ceně podle toho, která hodnota je menší; nebo
- (b) pokud nastal Případ horní bariéry a Konečná referenční cena je rovna nebo větší než Reverzní úroveň, bude Odkupní částka rovna nule; nebo
- (c) pokud nastal Případ horní bariéry a Konečná referenční cena je menší než Reverzní úroveň, bude Odkupní částka odpovídat rozdílu mezi (i) Reverzní úrovní a (ii) větší z následujících dvou hodnot: buďto (x) Úrovní dolní meze nebo (y) Konečnou referenční cenou.
- (d) V ostatních případech bude Odkupní částka odpovídat Úrovní bonusu.

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

„**Případ spodní bariéry**“ nastal tehdy, pokud předtím nenastal

Případ horní bariéry a pokud byla jakákoliv Referenční cena bariéry v průběhu Období sledování bariéry menší nebo rovna Úrovní spodní bariéry.

„Případ horní bariéry“ nastal tehdy, pokud předtím nenastal Případ spodní bariéry a pokud byla jakákoliv Referenční cena bariéry v průběhu Období sledování bariéry větší nebo rovna Úrovní horní bariéry.]

**[V případě Indexových certifikátů (eusipa 1300) nebo Participačních certifikátů (eusipa 1300) vložte:**

„Odkupní částka“ bude odpovídat Konečné referenční ceně. Výsledná částka bude [vložte příslušná pravidla pro úpravy specifikovaná výše]

**[V případě Certifikátů Outperformance (eusipa 1310) vložte:**

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

- (a) Pokud je Konečná referenční cena rovna nebo menší než Úroveň Strike, bude Odkupní částka odpovídat Konečné referenční ceně.
- (b) V ostatních případech bude Odkupní částku tvořit součet
  - (i) Participace vynásobené rozdílem mezi (a) Konečnou referenční cenou a (b) Úrovní Strike, a (ii) Úrovně Strike.

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

**[V případě Bonus certifikátů (eusipa 1320) vložte:**

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

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

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

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

**[V případě Kupních opčních listů (eusipa 2100) vložte:**

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

**[V případě Prodejních opčních listů (eusipa 2100) vložte:**

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

**[V případě Kupních opčních listů se stropem (eusipa 2110) vložte:**

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

- (a) Pokud je Konečná referenční cena rovna nebo menší než Úroveň Strike, bude Odkupní částka rovna nule.
- (b) V ostatních případech bude Odkupní částka odpovídat rozdílu mezi (i) buďto Úrovní horní meze nebo Konečnou referenční cenou podle toho, která z hodnot je menší, a (ii) Úrovní Strike.

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

[V případě **Prodejních opčních listů se stropem (eusipa 2110)** vložte:

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

- (a) Pokud je Konečná referenční cena rovna nebo větší než Úroveň Strike, bude Odkupní částka rovna nule.
- (b) V ostatních případech bude Odkupní částka odpovídat rozdílu mezi (i) Úrovní Strike a (ii) buďto Úrovní dolní meze nebo Konečnou referenční cenou podle toho, která z hodnot je větší.

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

[V případě **Certifikátů Turbo Long (eusipa 2210) nebo Certifikátů Turbo Short (eusipa 2210)** vložte:

„**Odkupní částka**“ bude odpovídat [rozdílu mezi (i) Konečnou referenční cenou a (ii) Úrovní Strike] [rozdílu mezi (i) Úrovní Strike a (ii) Konečnou referenční cenou]. Výsledná částka bude [*vložte příslušná pravidla pro úpravy specifikovaná výše*].

„**Případ bariéry**“, který je „**Případem ukončení platnosti specifickým pro produkt**“, nastal tehdy, pokud byla v průběhu Období sledování jakákoliv Referenční cena bariéry [menší nebo rovna] [větší nebo rovna] platné Úrovní bariéry. Nejpozději do tří Hodin obchodování od okamžiku, kdy nastane takový Případ bariéry, stanoví Agent pro výpočet zbytkovou hodnotu vyplývající z uzavření zajišťovacích pozic ze strany Emitenta, přičemž zohlední veškeré náklady, které vznikly ve spojení s tímto uzavřením. Zbytková hodnota bývá obvykle velmi malá, může být i rovna nule. Částka při ukončení platnosti specifická pro produkt („**Částka při ukončení platnosti specifická pro produkt**“) bude odpovídat zbytkové částce a Datem ukončení platnosti specifickým pro produkt („**Datum ukončení platnosti specifické pro produkt**“) bude pátý Obchodní den po stanovení zbytkové hodnoty.

„**Úprava z distribuce**“ představuje úpravu Úrovně Strike a Úrovně bariéry zapříčiněnou vyplácením výnosů v rámci distribuce z Podkladového aktiva. Pokud dochází k distribuci výnosů z podkladového aktiva, odečte Agent pro výpočet Částku k distribuci od Úrovně Strike a od Úrovně bariéry. Úprava bude účinná ke dni ex-date distribuce.

[Pokud dochází k distribuci výnosů z jakékoliv komponenty

Podkladového aktiva, které nejsou reinvestovány Podkladovým aktivem, budou tyto platby výnosů váženy podle váhy odpovídající komponenty v rámci Podkladového aktiva v den cum-date distribuce a poté se s nimi bude zacházet jako s výnosy vyplacenými ze samotného Podkladového aktiva v den ex-date distribuce.]

„**Náklady na financování**“ za den odpovídají Úrovní Strike vynásobené součtem (i) Sazby financování a (ii) Marže sazby financování, to celé následně děleno 360.

„**Hodina obchodování**“ znamená jakoukoliv hodinu, během níž je burza a související burzy, stejně jako vídeňská burza a/nebo EUWAX otevřena pro obchodování, přičemž nenastal žádný Příklad narušení trhu.

„**Běžná denní úprava**“ představuje úpravu Úrovně Strike a Úrovně bariéry během Obchodního dne. Náklady na financování Certifikátů se denně přičítají k Úrovní Strike a k Úrovní bariéry, zatímco Náklady na financování za dny, které nejsou Obchodními dny, se přičítají následující Obchodní den.]

**[V případě Faktorových certifikátů (eusipa 2300) vložte:**

„**Odkupní částka**“ bude odpovídat [rozdílu mezi (i) Konečnou referenční cenou a (ii) Faktorovou úrovní] [rozdílu mezi (i) Faktorovou úrovní a (ii) Konečnou referenční cenou]. Výsledná částka bude **[vložte příslušná pravidla pro úpravy specifikovaná výše]**.

„**Úprava z distribuce**“ představuje úpravu Faktorové úrovně a Úrovně ochrany zapříčiněnou vyplácením výnosů v rámci distribuce z Podkladového aktiva. Pokud dochází k distribuci výnosů z podkladového aktiva, odečte Agent pro výpočet Částku k distribuci od Faktorové úrovně a od Úrovně ochrany. Úprava bude účinná ke dni ex-date distribuce.

[Pokud dochází k distribuci výnosů z jakékoliv komponenty Podkladového aktiva, které nejsou reinvestovány Podkladovým aktivem, budou tyto platby výnosů váženy podle váhy odpovídající komponenty v rámci Podkladového aktiva v den cum-date distribuce a poté se s nimi bude zacházet jako s výnosy vyplacenými ze samotného Podkladového aktiva v den ex-date distribuce.]

„**Mimořádná úprava během dne**“ představuje Faktorovou úpravu, kterou provede Agent pro výpočet pro případ, že bude Intraday cena Podkladového aktiva v kterýkoliv den v době platnosti Certifikátu [rovná nebo menší než] [rovná nebo větší než] Úroveň ochrany.

Faktorová úprava se provede za předpokladu, že Referenční cena faktorové úpravy přesně odpovídá Úrovní ochrany. Tato mimořádná úprava během dne účinně brání poklesu hodnoty Certifikátu na úroveň nižší než nula. V případě narušení zajištění má Emitent právo stanovit odlišnou Referenční cenu faktorové úpravy, než je Úroveň ochrany, avšak pouze takovým způsobem, aby hodnota Certifikátu neklesla na úroveň nižší než nula.

„**Faktorová úroveň**“ představuje úroveň vypočtenou v Datu emise podle Běžné denní úpravy za předpokladu, že  $d$  je nula a  $C_{prev}$  je rovno Emisnímu kurzu, v případě potřeby převedenému na Měnu podkladového aktiva; s výhradou Faktorové úpravy a

Úpravy z distribuce.

„**Faktorová úprava**“ představuje Běžnou denní úpravu nebo Mimořádnou úpravu během dne. Multiplikátor, Faktorová úroveň a Úroveň ochrany budou upraveny následujícím způsobem:

$$\begin{aligned} \text{Multiplikátor} &= s \cdot l \cdot \frac{C_{prev}}{R_{prev}} \\ &\quad \text{Reset páky} \\ \text{Faktorová úroveň} &= \frac{l-1}{l} \cdot R_{prev} + R_{prev} \cdot \frac{f \cdot l - 1}{l} \cdot \frac{r_{prev} + r_M}{360} \cdot d \\ &\quad \text{Člen hodnoty} \qquad \qquad \qquad \text{Člen úroku} \end{aligned}$$

kdy:

- $s$  = [1 (jedna)] [-1 (minus jedna)].
- $C_{prev}$  = hodnota Faktorového certifikátu bezprostředně před výpočtem této Faktorové úpravy za předpokladu, že hodnota Podkladového aktiva se rovná Referenční ceně faktorové úpravy, tj.  $C_{prev} = s \cdot M_{prev} \cdot (R_{prev} - FL_{prev})$  [, podléhá Úpravě z rolování]
- $M_{prev}$  = Multiplikátor platný bezprostředně před touto Faktorovou úpravou
- $R_{prev}$  = Referenční cena faktorové úpravy
- $FL_{prev}$  = Faktorová úroveň platná bezprostředně před touto Faktorovou úpravou
- $l$  = Pákový faktor
- $f$  = [0 (nula)] [1 (jedna)]
- $r_{prev}$  = Sazba financování platná bezprostředně před touto Faktorovou úpravou
- $r_M$  = Marže sazby financování daná Emitentem
- $d$  = počet kalendářních dnů mezi dnem této Faktorové úpravy a dnem předchozí Faktorové úpravy

Hodnota Multiplikátoru bude zaokrouhlena na osm desetinných míst a hodnota Faktorové úrovně na čtyři desetinná místa. Úroveň ochrany bude upravena obdobně dle ustanovení týkajících se výpočtu Úrovně ochrany. Výsledná Faktorová úroveň a Úroveň ochrany budou podléhat Úpravě z distribuce.

„**Referenční cena faktorové úpravy**“ je Referenční cena a představuje (i) ve spojitosti s Běžnou denní úpravou [●] Podkladového aktiva; nebo (ii) ve spojitosti s Mimořádnou úpravou během dne Úroveň ochrany.

„**Datum faktorové úpravy**“ je Datum ocenění a představuje jakýkoliv den po Datu emise, který je obchodním dnem pro banky v Rakousku nebo Německu a který není Dnem narušení.

„**Běžná denní úprava**“ představuje Faktorovou úpravu ze strany Agentu pro výpočet prováděnou v každém Datu faktorové úpravy v době, kdy Agent pro výpočet stanoví Referenční cenu faktorové úpravy. Multiplikátor, Faktorová úroveň a Úroveň ochrany jsou konstantní v době mezi každou následující Běžnou denní úpravou, kromě případů Mimořádné úpravy během dne.

„**Úroveň ochrany**“ představuje úroveň, která je [vyšší než Referenční cena faktorové úpravy] [nižší než Referenční cena faktorové úpravy] o [●] procent.

[„**Úprava z rolování**“ představuje úpravu hodnoty  $C_{prev}$

Faktorového certifikátu během Běžné denní úpravy zapříčiněnou Případem rolování Podkladového aktiva. V průběhu Běžné denní úpravy v Datu účinnosti Rolování je hodnota  $C_{prev}$  vypočtena na základě Rolovacího future kontraktu, tj.  $C_{prev} = s \cdot M_{prev} \cdot (R_{prev}^{roll} - FL_{prev})$ , kde  $R_{prev}^{roll}$  znamená [●] Rolovacího future kontraktu v předcházejícím Datu faktorové úpravy a „**Rolovací future kontrakt**“ představuje Future kontrakt, který platil jako Podkladové aktivum bezprostředně před Případem rolování.]]

[*Ukončení platnosti specifické pro produkt.* Emitent splatí Cenné papíry kdykoliv během období do Data splatnosti (včetně) poté, co nastane jakýkoliv z **Případů ukončení platnosti specifických pro produkt** (dle definice výše). Emitent splatí Cenné papíry zcela (nikoliv zčásti) k Datu ukončení platnosti specifickému pro produkt (dle specifikace výše) a uhradí nebo zajistí úhradu Částky při ukončení platnosti specifické pro produkt (dle specifikace výše) ve vztahu k takovým Cenným papírům příslušným Vlastníkům cenných papírů za hodnotu k takovému Datu ukončení platnosti specifickému pro produkt v souladu s veškerými platnými daňovými či jinými zákony a předpisy a v souladu s těmito Podmínkami. Veškeré příslušné daně a výdaje spojené se zpětným odkupem uhradí příslušný Vlastník cenného papíru a Emitent za ně neponese žádnou odpovědnost. Vlastníci cenných papírů neobdrží ve spojitosti s Cennými papíry ani žádné další platby (včetně případného úroku), ani žádné odškodnění za takový předčasný odkup.]

***Konec ustanovení týkajících se Zpětného odkupu]***

[*Snížení plateb v případě Kreditní události.* Nárok Vlastníka cenného papíru na obdržení [(celé) Odkupní částky] [a] [úroku] je podmíněn tím, že nenastane Kreditní událost (dle definice níže). Pokud nastane Kreditní událost, [nebude vyplacen žádný další úrok] [a] [Odkupní částka bude snížena odpovídajícím způsobem].

Pro účely tohoto dodatečného ustanovení:

[„**Kreditní částka**“ představuje [[●] % Určené jmenovité hodnoty] [[●] za jednotku]. [Emitent může snížit Kreditní částku až na minimální částku ve výši [[●] % Určené jmenovité hodnoty] [[●] za jednotku] v Počátečním datu ocenění.] ]

„**Kreditní referenční subjekt**“ znamená [●]. Informace o Kreditním referenčním subjektu lze nalézt zde: [●].

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

„**Agent kreditní události**“ znamená Emitent.

[„**Částka snížení kreditu**“ představuje tu částku, o kterou má být snížena Kreditní částka za účelem kompenzace Emitenta, pokud dojde ke Kreditní události, tak aby ekonomická pozice Emitenta jako věřitele v rámci Kreditního referenčního závazku nebyla ke Konečnému datu ocenění Kreditní události dotčena.]

„**Kreditní událost**“ znamená jakoukoliv z následujících událostí, jak určí Agent kreditní události:

- (i) vyhlášení konkurzu nebo insolvence Kreditního referenčního subjektu nebo moratoria vzhledem k jakémukoliv zadlužení Kreditního referenčního subjektu dosahujícího hodnoty nejméně 10 000 000 EUR;
- (ii) jakákoliv částka v hodnotě nejméně 10 000 000 EUR vyplývající z jakékoliv dohody a dlužená Kreditním referenčním subjektem, jejíž úhrada je nebo může být v důsledku prodlení s platbou či v důsledku jiné podmínky nebo události vyžadována ihned, nebo která se stane splatnou nebo se může stát splatnou dříve či před stanoveným datem splatnosti;
- (iii) Kreditní referenční subjekt nezaplatí v době splatnosti částku v hodnotě nejméně 1 000 000 EUR vyplývající z jakékoliv dohody;
- (iv) neuznání nároku (nebo nároků) v hodnotě nejméně 10 000 000 EUR; nebo
- (v) restrukturalizace závazku (nebo závazků) v hodnotě nejméně 10 000 000 EUR;
- (vi) Kreditní referenční závazek není, nebo není zcela splacen v době splatnosti, což zvláště znamená, že Emitent neobdrží na určený účet částku na vyrovnání Kreditního referenčního závazku, nebo ji neobdrží celou v den splatnosti, ať už z jakéhokoliv důvodu, zvláště nehledě na to, zda částka nebyla obdržena jako důsledek neschopnosti Kreditního referenčního subjektu částku uhradit nebo kvůli faktické překážce nebo jinému problému spojenému s převodem těchto finančních prostředků, včetně např. poruchy platebního systému nebo omezení ze strany státu, ve kterém má Kreditní referenční subjekt sídlo.

Pokud nastane Kreditní událost:

[(i) nebude vyplacen žádný další úrok;]

[(i/ii)] Agent kreditní události stanoví Částku snížení kreditu;

[(I)] nemá-li Agent kreditní události k dispozici všechny informace nutné ke stanovení Částky snížení kreditu v den Konečného data ocenění, bude stanovení Částky snížení kreditu odloženo do té doby, než budou všechny potřebné informace k dispozici. V takovém případě se odloží Datum splatnosti Cenného papíru o stejný počet Obchodních dnů.

[(I)] bude zveřejněna stanovená Částka snížení kreditu;

[(I)] po pravidelném stanovení Odkupní částky Agentem pro výpočet bude Odkupní částka dále snížena o Částku snížení kreditu. V případě, že snížená Odkupní částka

---

bude menší než nula, bude považována za nulu.]

Nabytím Cenného papíru souhlasí každý investor s [ukončením výplaty úroků] [a] [snížením Odkupní částky], stejně jako s možným odložením Data splatnosti v případě, že nastane Kreditní událost.

**UPOZORNĚNÍ:** V oddíle nazvaném „SPECIFICKÁ RIZIKA SPOJENÁ S CENNÝMI PAPIŘY“ v Prvku D.3, D.6 naleznete podrobné informace o **vysokém riziku úplné ztráty** spojeném s tímto Cenným papírem.]

- C.16** Datum splatnosti derivátových cenných papírů – datum realizace nebo konečné referenční datum. Datum splatnosti: [●] [Cenné papíry nemají pevné datum splatnosti („open-end“).] [Plánované datum uplatnění (Plánovaná data uplatnění): [●]] [Konečné datum ocenění: [●] [Cenné papíry nemají pevné datum splatnosti („open-end“).]
- C.17** Popis postupu vypořádání derivátových cenných papírů. Veškeré platby [v **případě fyzického doručení vložit**: a veškerá doručení] plynoucí z cenných papírů bude Emitent provádět prostřednictvím clearingového systému, které platbu dále převedou do depozitních bank Vlastníků cenných papírů.
- C.18** Popis metody realizace výnosu z derivátových cenných papírů. [Platba Odkupní částky] [nebo] [doručení Referenčních aktiv] při [splatnosti] [nebo] [uplatnění] [a výplata úroků v Datech výplaty úroků.]
- C.19** Realizační cena nebo konečná referenční cena podkladového nástroje. [Konečná referenční cena: [vložit stejné informace, jako jsou uvedeny výše u položky „Počáteční referenční cena“] [Konečná referenční cena úročení: [Konečná referenční cena] [vložit stejné informace, jako jsou uvedeny výše u položky „Počáteční referenční cena“]]
- C.20** Popis druhu podkladového nástroje a místa, kde lze informace o podkladovém nástroji nalézt. **Podkladové aktivum [pro Odkupní částku]:** Druh: [Index] [Akcie] [Podíl ve fondu] [Komodita] [Směnný kurz] [Úroková sazba] [Future kontrakt] [Koš] [Druh koše: [Koš Cappuccino] [Koš vážený podle hodnoty] [Koš Best-of] [Koš Worst-of] [Minimální odchylka] [Maximální odchylka] [Konvenční koš]] [Úprava koše: [Téma] [Úprava na základě volatility] [Reinvestice] [Zrušení vážení] [Žádná]] [Název/identifikace: [●]] [Emitent] [Sponzor indexu]: [●] [Zdroj ceny]: [●] [Burza: [●]]

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

**[Specifikujte, kde lze získat informace o minulém a budoucím výkonu podkladového aktiva a jeho volatilitě.]**

[„**Případ rolování**“ znamená nahrazení Future kontraktu jako Podkladového aktiva.][Stávající Podkladové aktivum je Agentem pro výpočet nahrazeno Následujícím future kontraktem k Datu účinnosti. „**Následující future kontrakt**“ znamená future kontrakt, jehož datum splatnosti připadá na nejbližší možný den v budoucnosti, avšak rozhodně ne dříve než v následujícím měsíci, přičemž podmínky Následujícího future kontraktu budou ve velké míře odpovídat podmínkám nahrazeného Podkladového aktiva.] [Stávající Podkladové



aktivum je Agentem pro výpočet nahrazeno Novým future kontraktem k Datu účinnosti. „**Nový future kontrakt**“ znamená future kontrakt s nejlepší likviditou, za předpokladu že podmínky Nového future kontraktu budou ve velké míře odpovídat podmínkám původního Podkladového aktiva, s výjimkou data splatnosti.]

[„**Datum účinnosti**“ znamená [vlozte datum].]

[**Podkladové aktivum [pro Variabilní úrokovou sazbu]**  
[Vložte případně stejné informace, jako jsou uvedeny výše pod nadpisem „Podkladové aktivum [pro Odkupní částku]“]] ]

*[Pro nabídky Cenných papírů, které byly emitovány v rámci Prospektu 2013, vložte Část C Shrnutí programu Prospektu z roku 2013, která je začleněna do tohoto Prospektu prostřednictvím odkazu.]*

## **D. Rizika**

### **D.2 Hlavní údaje o hlavních rizicích, která jsou specifická pro emitenta**

- Na Skupinu Raiffeisen Centrobank mohou mít negativní dopad obchodní a ekonomické podmínky; složitá situace na trhu již měla nežádoucí vliv na Skupinu Raiffeisen Centrobank.
- Společnost Raiffeisen Centrobank a Skupina Raiffeisen Centrobank jsou závislé na ekonomickém prostředí na trzích, na nichž působí.
- Konkurenční tlaky v odvětví finančních služeb by mohly nežádoucím způsobem ovlivnit podnikání a výsledek hospodaření Skupiny Raiffeisen Centrobank.
- Skupina Raiffeisen Centrobank je vystavena úvěrovému riziku, riziku ve vztahu k protistranám a riziku koncentrace.
- Skupina může být nežádoucím způsobem ovlivněna poklesem hodnoty aktiv.
- Jelikož se značná část činnosti, aktiv a klientů Emitenta a Skupiny nachází ve střední a východní Evropě a v jiných zemích, které nejsou součástí eurozóny, je Emitent ohrožen měnovým rizikem.
- Výsledky obchodování společnosti Raiffeisen Centrobank se mohou vyznačovat volatilitou a mohou záviset na mnoha faktorech, které jsou mimo kontrolu Emitenta.
- Společnost Raiffeisen Centrobank čelí rizikům vyplývajícím z investic v jiných společnostech.
- Skupina je vystavena riziku likvidity.
- Skupina je vystavena tržnímu riziku.
- Skupina Raiffeisen Centrobank je vystavena rizikům souvisejícím s jejím podnikáním v oblasti komodit.
- Na Skupinu může mít nežádoucí dopad státní fiskální a monetární politika.
- Skupina Raiffeisen Centrobank je vystavena riziku ztrát z důvodu nedostatečnosti nebo selhání interních řízení, osob, systémů (zejména systémů výpočetní techniky), nebo v důsledku vnějších událostí, ať již způsobených úmyslně nebo náhodně, či přírodními podmínkami (provozní riziko).

- Nové požadavky ze strany vlády či plynoucí ze zákona a změny v přijímané představě o adekvátní úrovni kapitalizace a páky by mohly pro Skupinu Raiffeisen Centrobank znamenat nutnost přizpůsobit se zpřísněným standardům či požadavkům na kapitál a mohly by způsobit, že by Skupina v budoucnu musela zajistit dodatečný kapitál nebo likviditu.
- Existuje riziko, že Skupina Raiffeisen Centrobank nebude schopná plnit minimální požadavek na vlastní finanční prostředky a oprávněné závazky.
- Existuje riziko zvýšené regulace a vlivu veřejného sektoru.
- Obchodní model Skupiny Raiffeisen Centrobank je závislý na jejím diverzifikovaném a konkurenceschopném mixu produktů a služeb.
- S obchodní činností Skupiny Raiffeisen Centrobank neodmyslitelně souvisí riziko poškození dobrého jména.
- Na hospodářské výsledky Skupiny má značný vliv její schopnost identifikovat a řídit rizika.
- Skupina Raiffeisen Centrobank je vystavena geopolitickým rizikům.
- Existuje riziko potenciálních střetů zájmů členů správních, řídicích a dozorčích orgánů Emitenta.
- Skupina Raiffeisen Centrobank je vystavena dalším rizikům a nepředvídatelným vlivům.

### **D.3, Hlavní údaje o hlavních rizicích, která jsou specifická pro cenné papíry**

#### **D.6**

**UPOZORNĚNÍ NA RIZIKO: Investoři by si měli být vědomi toho, že mohou ztratit hodnotu celé své investice nebo případně její části. Odpovědnost investora je však omezena na hodnotu jeho investice (včetně vedlejších nákladů).**

#### **OBEČNÁ RIZIKA SPOJENÁ S CENNÝMI PAPIŘY**

- Může dojít ke střetům zájmů, které mohou mít negativní dopad na Cenné papíry.
- Není možné zaručit, že se rozvine likvidní sekundární trh pro Cenné papíry, nebo pokud se rozvine, že bude jeho existence pokračovat. Na nelikvidním trhu může dojít k tomu, že investor nebude schopen své Cenné papíry prodat za objektivní tržní cenu (riziko likvidity).
- Tržní hodnota Cenných papírů závisí na různých faktorech a může být značně nižší než kupní cena.
- Zákonnost nákupu Cenných papírů není zaručena.
- Na Vlastníky cenných papírů se může vztahovat povinnost zaplatit daně nebo jiné poplatky.
- Potenciální investoři mají povinnost zajistit si nezávislé přezkoumání a odbornou radu.
- Financování nákupu Cenných papírů prostřednictvím půjčky nebo úvěru značně zvyšuje rizika.
- Transakční náklady, které se týkají zejména nákupu a prodeje Cenných papírů, mají značný dopad na potenciální ziskovost Cenných papírů.
- [Hodnotu Cenných papírů nebo Podkladového aktiva (Podkladových aktiv)]

mohou ovlivnit Směnné kurzy.]

- Může se stát, že Vlastníci cenných papírů nebudou schopni zajistit se proti rizikům souvisejícím s Cennými papíry.
- [V případě limitů (například stropu) nebudou Vlastníci cenných papírů moci těžit z žádného příznivého vývoje nad rámec takového limitu.]
- [Cenné papíry, u nichž se zpětný odkup provádí doručením, s sebou nesou zvlášť velká rizika a pro mnoho investorů nemusí být vhodné.]
- [Nástroje open-end (které nemají předem stanovenou dobu platnosti) mohou pro Vlastníka cenných papírů představovat riziko, že Emitent uplatní své právo ukončit jejich platnost v době, která je pro Vlastníka cenných papírů nepříznivá.]
- Jsou-li jakékoliv Cenné papíry odkoupeny před splatností, může být vlastník takových Cenných papírů vystaven například riziku toho, že výnos jeho investice bude nižší, než se očekávalo (riziko předčasného odkupu), aj.
- Existuje riziko pozastavení, přerušení nebo ukončení obchodování s danými Cennými papíry a/nebo Podkladovými aktivy.
- Zajišťovací transakce uzavírané Emitentem mohou mít vliv na cenu Cenných papírů.
- Reálný výnos může klesat v důsledku budoucího znehodnocení peněz (inflace).
- Investoři se musí spoléhat na funkčnost příslušného clearingového systému.

#### **OBECNÁ RIZIKA SPOJENÁ S CENNÝMI PAPIŘY VÁZANÝMI NA PODKLADOVÁ AKTIVA**

- Vlastníci cenných papírů mohou přijít o celou svou investici nebo její značnou část v důsledku nepříznivého vývoje ceny příslušného Podkladového aktiva (riziko značné nebo celkové ztráty).
- Vlastníci cenných papírů nesou riziko plynoucí z výkyvů směnných kurzů.
- Specifické typy Podkladových aktiv s sebou nesou různá rizika a investoři by si měli být vědomi toho, že každý dopad na Podkladové aktivum může mít ještě silnější nežádoucí dopad na Cenné papíry.

#### **RIZIKA SPOJENÁ S PODKLADOVÝM AKTIVEM (PODKLADOVÝMI AKTIVY)**

- [Cenné papíry spojené s indexem jsou vystaveny riziku plynoucímu ze složení indexu a metody jeho výpočtu a také riziku vyplývajícímu z jednotlivých komponent indexu.]
- [Cenné papíry spojené s akcií jsou vystaveny riziku kurzu a dividendy akcie a také riziku nízké likvidity.]
- [Cenné papíry spojené s fondem jsou vystaveny riziku plynoucímu ze složení fondu, riziku souvisejícímu s investiční společností a riziku vyplývajícímu z jednotlivých aktiv obsažených ve fondu. Další riziko je spojeno s hedgeovými fondy.]
- [Cenné papíry spojené s komoditou jsou vystaveny riziku ceny komodity a také riziku nízké likvidity. Pokud nejsou Cenné papíry spojeny se spotovou cenou komodity, nýbrž s future kontraktem týkajícím se dané komodity, je s nimi spjato

navíc dodatečné riziko.]

- [Cenné papíry spojené se směnným kurzem jsou vystaveny riziku nabídky a poptávky, dále rozhodnutím centrální banky, makroekonomickým vlivům a politickým rozhodnutím.]
- [Cenné papíry spojené s úrokovou sazbou jsou vystaveny riziku nabídky a poptávky, změnám úvěrové schopnosti emitenta dluhových cenných papírů, rozhodnutím centrální banky, makroekonomickým vlivům a politickým rozhodnutím.]
- [Cenné papíry spojené s future kontrakty jsou vystaveny cenovému riziku, riziku spojenému s podkladovým aktivem ve formě future kontraktu a také riziku nízké likvidity.]
- [Cenné papíry spojené s peněžitými vklady jsou vystaveny riziku změn úrokových sazeb a úvěrovému riziku.]
- [Cenné papíry spojené s košem jsou vystaveny rizikům plynoucím ze složení koše, z každé jeho komponenty, z metody výpočtu, dále kurzovému riziku a riziku nepříznivých úprav koše.]

### **SPECIFICKÁ RIZIKA SPOJENÁ S CENNÝMI PAPÍRY**

Cenné papíry jsou vystaveny rizikům vyplývajícím [z nepříznivých pohybů cen Podkladového aktiva (Podkladových aktiv)] [a] [ze změn úrokových sazeb] [a] [z očekávaných budoucích fluktuací ceny Podkladového aktiva (Podkladových aktiv)] [a] [z nepříznivých změn směnných kurzů] [a] [z možných prodlení s placením] [a] [ze ztráty hodnoty v čase] [a] [z uplynutí platnosti Cenného papíru, což může vést i ke ztrátě] [a] [z pákového efektu, který způsobí vysokou fluktuaci cen Cenného papíru i v případě malých změn v ceně Podkladového aktiva (Podkladových aktiv)] [a] [z významných změn hodnoty v důsledku efektů bariéry] [a] [z odložených nebo snížených výplat v rámci distribuce].

[Vlastníci cenných papírů jsou vedle rizik souvisejících s Emitentem vystaveni také rizik insolvence Kreditního referenčního subjektu. Stane-li se Kreditní referenční subjekt insolventním nebo nebude-li schopen splatit svůj dluh a/nebo Kreditní referenční závazek, čelí Vlastníci cenných papírů **vysokému riziku úplné ztráty** [investice] [a] [výplaty úroků]. Emitent požaduje, aby si Vlastníci cenných papírů před rozhodnutím investovat do těchto Cenných papírů zjistili informace a provedli vlastní analýzu týkající se úvěrové schopnosti Kreditního referenčního subjektu a také analýzu pravděpodobnosti vzniku platební neschopnosti či prodlení s platbou na straně Kreditního referenčního subjektu v souvislosti s Kreditním referenčním závazkem. Vlastníci cenných papírů by si měli být vědomi toho, že pokud si nezjistí tyto informace nebo pokud udělají chybu při jejich vyhodnocení, **mohlo by se tím pro ně značně zvýšit riziko celkové ztráty** investice. Vlastníci cenných papírů jsou také vystaveni riziku, že Kreditní referenční závazek nebude možné splatit i z jiných důvodů než z důvodu insolvence Kreditního referenčního subjektu, včetně omezení převodů plateb vyplývajících z právního řádu země, ve které je Kreditní referenční subjekt zapsán v obchodním rejstříku.]

## **E. Nabídka**

- E.2b** Důvody nabídky a použití výnosů, pokud se nejedná o dosažení zisku a/nebo zajištění čistých výnosů z emise jakýchkoliv Cenných papírů budou Emitentem použity pro účely vytváření zisku a pro všeobecné zajištění

určitých rizik: financování.

|            |                           |                                 |   |
|------------|---------------------------|---------------------------------|---|
| <b>E.3</b> | Popis nabídky:            | podmínek                        | <b>Podmínky, kterým nabídka podléhá</b><br>[Nepoužije se; tato nabídka nepodléhá žádným podmínkám.]<br>[Jednotlivé emise Cenných papírů budou nabízeny trvale (tzv. „stálá emise“) počínaje Datem emise.]<br>[Cenné papíry mohou být nabízeny v/ve <b>[uved'te příslušné členské státy – přičemž se musí jednat o takové oblasti úřední pravomoci, pro které byl Prospekt povolen a/nebo „pasportován“</b> ] počínaje [●] [a konče [●] ].]<br>Datum emise je [●].<br><b>Počáteční emisní kurz, náklady a daně splatné při nákupu Cenných papírů</b><br>Emisní kurz: <b>[Vložte Měnu produktu] [vložte částku] / [Vložte číslo] %</b> [Určené jmenovité hodnoty] / <b>[Vložte číslo] %</b> [Počáteční referenční ceny [vynásobeno Multiplikátorem] [a převedeno na Měnu produktu] [a vyjádřeno („Quanto“) v Měně produktu]]<br>Emisní přírážka: [ Emisní přírážka ve výši [až] <b>[[vložte procento] %</b> Určené jmenovité hodnoty] <b>[[vložte částku v Měně produktu]</b> za Cenný papír] [může být] [bude] účtována.][Nepoužije se.]<br><b>Omezení prodeje</b><br>Cenné papíry mohou být v rámci určité oblasti úřední pravomoci, nebo z určité oblasti úřední pravomoci nabízeny, prodávány nebo doručovány pouze tehdy, pokud to povolují příslušné zákony a jiné právní předpisy a pokud z toho nevzniknou pro Emitenta žádné závazky.<br>Cenné papíry nebyly a nebudou registrovány podle zákona USA o cenných papírech z roku 1933 ( <i>Securities Act of 1933</i> ), v platném znění (dále jen „ <b>Zákon o cenných papírech</b> “) ani u žádného regulačního orgánu kteréhokoliv státu nebo jiné oblasti úřední pravomoci Spojených států amerických (dále jen „ <b>Spojené státy</b> “) a nesmí být nabízeny ani prodávány (i) na území Spojených států, s výjimkou transakcí osvobozených od povinnosti registrace dle Zákona o cenných papírech, nebo (ii) mimo území Spojených států s výjimkou zahraničních transakcí dle nařízení S ( <i>Regulation S</i> ) Zákona o cenných papírech.<br>Cenné papíry také nebudou nabízeny ani prodávány osobám či subjektům označovaným jako „ <i>Specified U.S. persons</i> “ nebo „ <i>U.S. owned foreign entities</i> “ dle definic v oddíle A ( <i>Subtitle A</i> ) pododdíle 4 ( <i>Chapter 4</i> ) (§ 1471 až § 1474) daňového zákona Spojených států z roku 1986 ( <i>Internal Revenue Code of 1986</i> ) (označovaném jako <i>Foreign Account Tax Compliance Act – FATCA, 2010</i> ) a v Konečných nařízeních ( <i>Final Regulations</i> ) emitovaných v rámci tohoto zákona daňovou správou Spojených států ( <i>Internal Revenue Service</i> ) dne 17. ledna 2013. |
| <b>E.4</b> | Popis zájmu, který je pro | jakéhokoliv zájmu, který je pro | [Nepoužije se; žádné takové zájmy neexistují.]  |

emisi/nabídku významný, včetně zájmů konfliktních:

[Emitent může čas od času zastávat jiné funkce ve vztahu k Cenným papírům, například jednat jako Agent pro výpočet, což mu umožní vypočítat hodnotu Podkladového aktiva nebo jiného referenčního aktiva či určit skladbu Podkladového aktiva. To by mohlo vyvolat střet zájmů v případě, kdy cenné papíry nebo jiná aktiva emitovaná samotným Emitentem nebo některou ze společností skupiny mohou být zvolena jako komponenty podkladových aktiv, nebo v případě, kdy Emitent udržuje obchodní vztah s emitentem nebo dlužníkem ve vztahu k takovým cenným papírům nebo aktivům.]

Emitent může čas od času provádět transakce, které se týkají Podkladových aktiv, na svůj vlastní účet a na cizí účet ve své správě. Takové transakce mohou mít pozitivní nebo negativní dopad na hodnotu Podkladového aktiva nebo kteréhokoli referenčního aktiva a následně i na hodnotu Cenných papírů.]

Emitent může emitovat jiné derivátové nástroje ve vztahu k Podkladovému aktivu a uvedení takových konkurenčních produktů na trh může ovlivnit hodnotu Cenných papírů.]

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

Emitent může získat neveřejné informace o Podkladovém aktivu a není zavázán sdělit jakékoli takové informace kterémukoli Vlastníkovi cenného papíru. Emitent může také zveřejňovat průzkumy týkající se Podkladového aktiva. Tyto činnosti mohou vyvolat střet zájmů a mohou ovlivnit hodnotu Cenných papírů.]

**[Vložte popis veškerých takových zájmů.]**

**E.7** Odhadované náklady, které emitent nebo předkladatel nabídky účtuje investorovi:

[Nepoužije se, protože ani Emitent, ani předkladatel nabídky nebudou investorovi účtovat žádné takové náklady.]

[Použije se emisní přírážka specifikovaná v Položce E.3.]

[Podmínky Cenných papírů předpokládají úhradu Poplatku emitenta, který činí **[[vložte číslo] % [ročně]] [vložte Úrokovou sazbu]**, děleno **[vložte směnný kurz]**, následně sníženo o **[vložte Úrokovou sazbu]** a zvýšeno o **[vložte číslo] %**. Proto počínaje prvním dnem po Datu emise [bude Určená jmenovitá hodnota denně vynásobena] [Multiplikátor bude denně vynásoben] [Nominální hodnota a Multiplikátor budou denně vynásobeny] rozdílem mezi (a) jednou a (b) podílem (i) Poplatku emitenta a (ii) 360. [Tato úprava snižuje Určenou jmenovitou hodnotu] [Tato úprava snižuje Multiplikátor] [Tato úprava snižuje Nominální hodnotu a Multiplikátor] a tím i všechny budoucí výplaty z Cenného papíru a hodnotu Cenného papíru.]

[S výjimkou výše uvedeného nebudou investorovi účtovány žádné takové náklady ani ze strany Emitenta, ani ze strany předkladatele nabídky.]

# GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

## ZUSAMMENFASSUNG DES PROGRAMMS

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

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

### A. Einleitung und Warnhinweise

- A.1** Warnhinweis
- Diese Zusammenfassung (die „Zusammenfassung“) ist als Einleitung zu diesem Prospekt (der „Prospekt“) in Zusammenhang mit dem „Structured Securities Programme“ (das „Programm“) zu verstehen.
- Ein Anleger sollte sich bei jeder Entscheidung, in die unter diesem Prospekt emittierten Wertpapiere (die „Wertpapiere“) zu investieren, auf diesen Prospekt als Ganzes stützen.
- Für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche auf Grund der in diesem Prospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, könnte der als Kläger auftretende Anleger in Anwendung der einzelstaatlichen Rechtsvorschriften der EWR-Vertragsstaaten die Kosten für die Übersetzung des Prospekts vor Prozessbeginn zu tragen haben.
- Die Raiffeisen Centrobank AG („Raiffeisen Centrobank“) Tegetthoffstraße 1, 1015 Wien, Österreich (in ihrer Eigenschaft als Emittentin gemäß dem Programm, die „Emittentin“) kann für diese Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen davon zivilrechtlich haftbar gemacht werden, jedoch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung verglichen mit den anderen Teilen des Prospekts irreführend, unrichtig oder inkohärent ist oder verglichen mit den anderen Teilen dieses Prospekts wesentliche Angaben (Schlüsselinformationen), die in Bezug auf Anlagen in die Wertpapiere für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen, vermissen lässt.
- A.2** Zustimmung der Emittentin oder der für die Erstellung des Prospekts verantwortlichen Person, den Prospekt bei späterer
- Die Emittentin erteilt allen Kreditinstituten und Wertpapierfirmen im Sinne der Richtlinie 2013/36/EU, die als Finanzintermediären zugelassen sind und später die Wertpapiere weiter veräußern oder endgültig platzieren (zusammen die „Finanzintermediäre“), ihre Zustimmung,

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.

diesen Prospekt hinsichtlich der späteren 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 ihre Geschäftsanschrift in Tegetthoffstraße 1, 1015 Wien, Österreich.



**B.4b** Jegliche bekannten Trends, die sich auf die Emittentin und die Branchen, in denen sie tätig ist, auswirken:

Die Raiffeisen Centrobank Gruppe kann vom geschäftlichen und wirtschaftlichen Umfeld beeinträchtigt werden; schwierige Marktbedingungen haben die Raiffeisen Centrobank Gruppe bereits nachteilig beeinflusst.

Die Raiffeisen Centrobank und die Raiffeisen Centrobank Gruppe sind vom wirtschaftlichen Umfeld an den Märkten, an denen sie tätig sind, abhängig.

Neue behördliche oder aufsichtsrechtliche Anforderungen sowie Änderungen der angenommenen Höhe einer ausreichenden Kapitalisierung und Fremdfinanzierung könnten die Raiffeisen Centrobank Gruppe höheren Kapitalerhaltungsanforderungen oder -maßstäben aussetzen und sie ist aufgrund dessen möglicherweise verpflichtet, in der Zukunft zusätzliches Kapital aufzubringen.

**B.5** Wenn die Emittentin Teil einer Gruppe ist, eine Beschreibung der Gruppe und der Position der Emittentin in der Gruppe:

Die Emittentin ist ein 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 inkludiert und RBI ist in die Konzernabschlüsse der RZB inkludiert. Die RZB ist in die Konzernabschlüsse der Raiffeisen Landesbanken-Holding GmbH inkludiert.

**B.9** Wo Gewinnprognosen oder Gewinnschätzungen erstellt sind, den Wert angeben:

Entfällt; es liegen keine Gewinnprognosen oder -schätzungen vor.

**B.10** Angabe jeglicher Beschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen:

Entfällt; es sind keine Beschränkungen vorhanden.

**B.12** Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen:

|                               | 31.12.2013                  | 31.12.2012 |
|-------------------------------|-----------------------------|------------|
|                               | <i>Tausend € (gerundet)</i> |            |
| Bilanzsumme                   | 2.510.575                   | 2.616.728  |
| Zinsüberschuss                | 3.268                       | 5.497      |
| Jahresüberschuss vor Steuern  | 14.014                      | 13.969     |
| Jahresüberschuss nach Steuern | 11.255                      | 11.513     |
| Konzern-Jahresüberschuss      | 12.422                      | 11.759     |

nach Steuern

Quelle: Geprüfte Konzernabschlüsse 2013 und 2012

- Erklärung im Hinblick auf die Abwesenheit wesentlicher nachteiliger Veränderungen der Aussichten der Emittentin seit dem Tag ihrer letzten veröffentlichten geprüften Konzernabschlüsse oder eine Beschreibung jeglicher wesentlicher nachteiliger Veränderungen:
- Zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Prospekts sind keine wesentlichen nachteiligen Veränderungen der Aussichten der Emittentin und ihrer Tochterunternehmen seit dem Tag der Geprüften Konzernabschlüsse 2013 vorgelegen.
- Beschreibung wesentlicher Änderungen der Finanzlage und Handelsposition nach dem durch die historischen Finanzinformationen umfassten Zeitraum:
- Entfällt. Es gab keine wesentlichen Veränderungen bei der Finanzlage der Emittentin und ihrer Tochterunternehmen seit dem 31. Dezember 2013.
- B.13** Beschreibung der jüngsten Ereignisse, die für die Emittentin eine besondere Bedeutung haben und die in hohem Maße für die Bewertung der Solvenz der Emittentin relevant sind:
- Entfällt; es gibt keine jüngsten Ereignisse, die für die Emittentin eine besondere Bedeutung haben und die in hohem Maße für die Bewertung der Solvenz der Emittentin relevant sind.
- B.14** Abhängigkeit von anderen Einheiten innerhalb der Gruppe:
- Entfällt; es gibt keine solchen Abhängigkeiten.
- B.15** Beschreibung der Haupttätigkeiten der Emittentin:
- der Raiffeisen Centrobank ist ein Spezialfinanzinstitut für das Aktiengeschäft innerhalb der Raiffeisen Gruppe, welches an den Lokalmärkten in Zentral- und Osteuropa agiert. Raiffeisen Centrobank bietet ein breites Spektrum an Dienstleistungen und Produkten rund um Aktien, Derivative und Eigenkapitaltransaktionen an und abseits der Börse an. Raiffeisen Centrobank bietet auch individuell zugeschnittene Private-Banking-Dienstleistungen an. Das Geschäft mit Fusionen und Übernahmen wird durch das 100%-ige Tochterunternehmen der Emittentin, Raiffeisen Investment Advisory GmbH, 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
- Am 31. Dezember 2013 betrug das Grundkapital von Raiffeisen Centrobank EUR 47.598.850, aufgeteilt in 655.000 nennwertlose Stammaktien (Stückaktien).

Emittentin in einem direkten oder indirekten Besitz befindet und wer dahinter steht:

Die überwiegende Mehrheit der 654.999 Aktien, welche einem Anteil von 99,9% der Aktien der Raiffeisen Centrobank entsprechen, werden (indirekt) über RBI KI-Beteiligungs GmbH und ihr Tochterunternehmen RBI IB Beteiligungs GmbH, Wien, von Raiffeisen Bank International AG („RBI“) gehalten. Die restliche 1 Aktie (0,1%) wird von Lexxus Services Holding GmbH, Wien, einem indirekten Tochterunternehmen von RBI, gehalten. Somit ist Raiffeisen Centrobank ein indirektes Tochterunternehmen von RBI. Die Aktien der Raiffeisen Centrobank sind nicht börsennotiert.

- B.17** Angabe der Kreditratings, die der Emittentin oder ihren Schuldtiteln auf Anfrage der Emittentin oder in Zusammenarbeit mit der Emittentin beim Ratingverfahren zugewiesen wurden:
- Entfällt; weder die Emittentin noch ihre Schuldtitel besitzen solche Kreditratings.

## C. Wertpapiere

**[Im Falle von Neuemissionen der Wertpapiere einfügen:]**

- C.1** Beschreibung des Typs und der Kategorie der anzubietenden und/oder zum Handel zuzulassenden Wertpapiere einschließlich der ISIN (International Security Identification Number):
- Die Wertpapiere sind [Winner Garantiezertifikate (eusipa 1100)] [Winner Zertifikate (eusipa 1100)] [Winner Garantiezertifikate mit Cap (eusipa 1120)] [Winner Zertifikate mit Cap (eusipa 1120)] [Verzinsungsziel-Garantiezertifikate (eusipa 1140)] [Verzinsungszielzertifikate (eusipa 1140)] [Garantiezertifikate (eusipa 1140)] [Schutz-Zertifikate (eusipa 1140)] [Step-Up-Garantiezertifikate (eusipa 1199)] [Step-Up-Zertifikate (eusipa 1199)] [Step-Down-Garantiezertifikate (eusipa 1199)] [Step-Down-Zertifikate (eusipa 1199)] [Discountzertifikate (eusipa 1200)] [Aktienanleihen (eusipa 1220)] [Protect Aktienanleihen (eusipa 1230)] [Outperformance-Zertifikate mit Cap (eusipa 1240)] [Bonus-Zertifikate mit Cap (eusipa 1250)] [Express-Zertifikate (eusipa 1260)] [Twin-Win-Zertifikate mit Cap (eusipa 1299)] [Reverse Bonus-Zertifikate mit Cap (eusipa 1299)] [Intervallbonuszertifikate mit Cap (eusipa 1299)] [Indexzertifikate (eusipa 1300)] [Partizipationszertifikate (eusipa 1300)] [Outperformance-Zertifikate (eusipa 1310)] [Bonus-Zertifikate (eusipa 1320)] [Call-Optionsscheine (eusipa 2100)] [Put-Optionsscheine (eusipa 2100)] [Call-Optionsscheine mit Cap (eusipa 2110)] [Put-Optionsscheine mit Cap (eusipa 2110)] [Turbo Long-Zertifikate (eusipa 2210)] [Turbo Short-Zertifikate (eusipa 2210)] [Faktor-Zertifikate (eusipa 2300)] und tragen die ISIN [●] [,][und] [die deutsche Wertpapierkennnummer [●]] [den CFI-Code [●]] [*eine weitere anwendbare Identifikationsnummer einfügen*].
- Die Wertpapiere werden durch eine auf den Inhaber lautende Dauerglobalurkunde verbrieft sein.
- [[Der Nennwert der Wertpapiere ist] [Der Nennbetrag der Wertpapiere ist] [*Nennbetrag/Nennwert einfügen*] [[●] % des Ersten Referenzpreises [, umgerechnet in die Produktwährung]

- [, ausgedrückt ("Quanto") in der Produktwährung]].  
Die Produktwährung der Wertpapiere ist [Quanto] [●].
- C.2** Währung der Wertpapieremission:
- 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 Regierten Freiverkehr der Wiener Börse] [zum Freiverkehr (EUWAX) der Börse Stuttgart] [zum Freiverkehr (SCOACH) der Frankfurter Börse] [und] [zu dem (den) geregelten Markt(Märkten) in] [Kroatien] [und] [der Tschechischen Republik] [und] [Ungarn] [und] [Italien] [und] [Polen] [und] [Rumänien] [und] [der Slowakischen Republik] [und] [Slowenien] [und, sofern die Emittentin dies beschließt, zu einem weiteren geregelten Markt in den EU-Mitgliedstaaten Österreich, Deutschland, Kroatien, der Tschechischen Republik, Ungarn, Italien, Polen, Rumänien, der Slowakischen Republik und Slowenien] zu beantragen.]]
- [Sofern die Emittentin dies beschließt, ist sie berechtigt, die Zulassung der Wertpapiere an einem geregelten Markt in den EU-Mitgliedstaaten Österreich, Deutschland, Kroatien, der Tschechischen Republik, Ungarn, Italien, Polen, Rumänien, der Slowakischen Republik und Slowenien zu beantragen.]
- C.15** Eine Beschreibung, wie der Wert der Anlage durch den Wert des Basisinstruments/der Basisinstrumente beeinflusst wird, es sei denn, die Wertpapiere haben eine Stückelung von zumindest EUR 100. 000. Der Wert der Wertpapiere wird vom Wert des Basiswertes beeinflusst, da [die Verzinsung] [und] [der Rückzahlungsbetrag] des Wertpapiers auf folgende Weise vom Basiswert abhängig ist:

**[Verzinsung]**

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

[Nennbetrag] [Nennwert] x Zinssatz x Zinstagequotient

*Bestimmte Spezifikationen in Bezug auf die Verzinsung*

[Erster Verzinsungsreferenzpreis: [●] [Erster Referenzpreis] **[gleiche Informationen wie unten für „Erster Referenzpreis“ einfügen]**]

[Erster Verzinsungsbewertungstag: [Erster Bewertungstag] [(a) bis der erste Letzte Verzinsungsbewertungstag eingetreten ist der Erste Bewertungstag, und nachfolgend (b) der unmittelbar vorangehende Letzte Verzinsungsbewertungstag.] ]

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

[Der Variable Zinssatz wird dividiert durch den Anfänglichen Wechselkurs und umgerechnet von [**Basiswertwährung einfügen**] in [**Produktwährung einfügen**].]

[Anfänglicher Wechselkurs: [**Wechselkurs einfügen**] ]

| [Zinsperioden-Nr.] | Zinszahlungstag | Zinssatz<br>[p.a.] |
|--------------------|-----------------|--------------------|
| [1.]               | [●]             | [●]                |
| [2.]               | [●]             | [●]                |
| [3.]               | [●]             | [●]                |

[Tabelle entsprechend fortsetzen.] ]

| [Zinsperioden-Nr.] | Letzter Verzinsungsbewertungstag | Zinszahlungstag | Basiszinssatz<br>[p.a.] | [Zusätzliche Spalten einfügen für jede unten angegebene verzinsungsbezogene Angabe, deren Wert von der Zinsperiode anhängig ist und die jeweilige Angabe unten entfernen][*)] |
|--------------------|----------------------------------|-----------------|-------------------------|---|
| [1.]               | [●]                              | [●]             | [●]                     |   |
| [2.]               | [●]                              | [●]             | [●]                     |   |
| [3.]               | [●]                              | [●]             | [●]                     |   |

[Tabelle entsprechend fortsetzen.] ]

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

[Letzter Verzinsungsbewertungstag: ●]

[Zinszahlungstag: ●]

[Basiszinssatz: ● [p.a.]]

[Zinssatz: ● [p.a.]]

[Digitaler Zinssatz: [**Zinssatz einfügen**] % [; kann von der Emittentin am Ersten Bewertungstag auf [**Zinssatz einfügen**]

% erhöht werden.]]  
 [Verzinsungsbarriere: [●] [[**Prozentsatz einfügen**] % des Ersten Verzinsungsreferenzpreises] [; kann von der Emittentin am Ersten Bewertungstag auf [**Prozentsatz einfügen**] % des Ersten Verzinsungsreferenzpreises [erhöht/reduziert] werden.]]  
 [Untere Verzinsungsbarriere: [●] [[**Prozentsatz einfügen**] % des Ersten Verzinsungsreferenzpreises] [; kann von der Emittentin am Ersten Bewertungstag auf [**Prozentsatz einfügen**] % des Ersten Verzinsungsreferenzpreises [erhöht/reduziert] werden.]]  
 [Obere Verzinsungsbarriere: [●] [[**Prozentsatz einfügen**] % des Ersten Verzinsungsreferenzpreises] [; kann von der Emittentin am Ersten Bewertungstag auf [**Prozentsatz einfügen**] % des Ersten Verzinsungsreferenzpreises [erhöht/reduziert] werden.]]  
 [Verzinsungsbarrierebeobachtungszeitraum: **[Zeitraum einfügen]**]]  
 [Verzinsungsbarrierereferenzpreis: ●]  
 [Verzinsungspartizipation: ●]  
 [Verzinsungsbasispreis: ●]  
 [Verzinsungscaplevel: ●]  
 [Verzinsungsfloorlevel: ●]  
 [Positive Verzinsungspartizipation: ●]  
 [Negative Verzinsungspartizipation: ●]  
 [Ausweichzinssatz: ●]  
 [Verzinsungsperformancebewertungstage: ●]  
 [Verzinsungsperformancereferenzpreis: ●]  
 [Höchstwert der Verzinsungsperformance: ●]  
 [Mindestwert der Verzinsungsperformance: ●]  
 [Höchstwert des Variablen Zinssatzes: ●]  
 [Mindestwert des Variablen Zinssatzes: ●]

| <b>[Verzinsungsstufenlevel (*)]</b>  | <b>Verzinsungsstufensatz</b>   |
|--|--|
| <b>[Basiswertwährung einfügen]</b><br><b>[Verzinsungsstufenlevel einfügen]</b> [●]% [; kann von der Emittentin am Ersten Bewertungstag auf [ <b>Zahl einfügen</b> ] % reduziert werden.] | <b>[Zinssatz einfügen]</b> % [; kann von der Emittentin am Ersten Bewertungstag auf [ <b>Zahl einfügen</b> ] % erhöht werden.] |

**[Tabelle entsprechend fortsetzen.]**

(\*) Die folgenden Werte sind als Prozentsatz des Ersten Verzinsungsreferenzpreises angegeben.]]

| <b>[Untere Verzinsungsbarriere (*)]</b>  | <b>Obere Verzinsungsbarriere (*)]</b>  | <b>Verzinsungspyramidensatz</b>  |
|--|--|--|
| <b>[Basiswertwährung einfügen]</b><br><b>[Untere Verzinsungsbarriere einfügen]</b> [●]% [; kann von der Emittentin am Ersten Bewertungstag auf [ <b>Zahl einfügen</b> ] % reduziert werden.] | <b>[Basiswertwährung einfügen]</b><br><b>[Obere Verzinsungsbarriere einfügen]</b> [●]% [; kann von der Emittentin am Ersten Bewertungstag auf [ <b>Zahl einfügen</b> ] % erhöht werden.] | <b>[Zinssatz einfügen]</b> % [; kann von der Emittentin am Ersten Bewertungstag auf [ <b>Zahl einfügen</b> ] % erhöht werden.] |

**[Tabelle entsprechend fortsetzen.]**

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

[Verzinsungsausschüttungsbetrag: [**Betrag einfügen**]]

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

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

[Wobei wenn der Variable Zinssatz der unmittelbar vorangehenden Zinsperiode, falls vorhanden, nicht dem jeweiligen Digitalen Zinssatz 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 während des entsprechenden Verzinsungsbarrierebeobachtungszeitraumes [kleiner oder gleich] [größer oder gleich] der entsprechenden Verzinsungsbarriere war.]

**[Im Fall der Bereichsabhängigen Digitalen Verzinsung einfügen:**

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

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

**[Im Fall der Referenzsatzverzinsung einfügen:**

Der „**Variable Zinssatz**“ ist der Letzte Verzinsungsreferenzpreis multipliziert mit der Verzinsungspartizipation.]

**[Im Fall der Referenzsatzperformanceverzinsung mit Cap einfügen:**

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

- (a) Wenn der Letzte Verzinsungsreferenzpreis kleiner oder gleich dem Verzinsungsbasispreis ist, ist der Variable Zinssatz gleich Null.
- (b) Anderenfalls ist der Variable Zinssatz die Differenz zwischen (i) entweder dem Verzinsungscaplevel oder dem

Letzten Verzinsungsreferenzpreis, je nachdem, was kleiner ist, und (ii) dem Verzinsungsbasispreis, anschließend multipliziert mit der Verzinsungspartizipation.]

**[Im Fall der Inversen Referenzsatzperformanceverzinsung mit Cap einfügen:**

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

- (a) Wenn der Letzte Verzinsungsreferenzpreis größer oder gleich dem Verzinsungsbasispreis ist, ist der Variable Zinssatz gleich Null.
- (b) Anderenfalls ist der Variable Zinssatz die Differenz zwischen (i) dem Verzinsungsbasispreis und (ii) entweder dem Verzinsungsfloorlevel oder dem Letzten Verzinsungsreferenzpreis, je nachdem, was größer ist, anschließend multipliziert mit der Verzinsungspartizipation.]

**[Im Fall der Referenzsatzperformanceverzinsung mit Barriere einfügen:**

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

- (a) Wenn [ein] [kein] Verzinsungsbarriereereignis eingetreten ist, ist der Variable Zinssatz der Ausweichzinssatz.
- (b) Anderenfalls, wenn der Letzte Verzinsungsreferenzpreis kleiner oder gleich dem Verzinsungsbasispreis ist, ist der Variable Zinssatz gleich Null.
- (c) In jedem anderen Fall ist der Variable Zinssatz die Differenz zwischen (i) dem Letzten Verzinsungsreferenzpreis und (ii) dem Verzinsungsbasispreis, anschließend multipliziert mit der Verzinsungspartizipation.

Ein „**Verzinsungsbarriereereignis**“ ist eingetreten, wenn ein Verzinsungsbarrierereferenzpreis während des entsprechenden Verzinsungsbarrierebeobachtungszeitraumes [kleiner oder gleich] [größer oder gleich] der entsprechenden Verzinsungsbarriere war.]

**[Im Fall der Performanceverzinsung einfügen:**

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

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

**[Im Fall der Performanceverzinsung mit Cap einfügen:**

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

- (a) Wenn der Letzte Verzinsungsreferenzpreis kleiner oder gleich dem Verzinsungsbasispreis ist, ist der Variable Zinssatz gleich Null.
- (b) Anderenfalls ist der Variable Zinssatz die Differenz zwischen (i) entweder dem Verzinsungscaplevel oder dem Letzten Verzinsungsreferenzpreis, je nachdem, was kleiner ist, und (ii) dem Verzinsungsbasispreis, anschließend



dividiert durch den Ersten Verzinsungsreferenzpreis und multipliziert mit der Verzinsungspartizipation.]

**[Im Fall der Absoluten Performanceverzinsung mit Cap einfügen:**

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

Wobei:

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

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

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

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

**[Im Fall der Performanceverzinsung mit Barriere einfügen:**

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

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

Ein „**Verzinsungsbarriereereignis**“ ist eingetreten, wenn ein Verzinsungsbarrierereferenzpreis während des entsprechenden Verzinsungsbarrierebeobachtungszeitraumes [kleiner oder gleich] [größer oder gleich] der entsprechenden Verzinsungsbarriere war.]

**[Im Fall der Performanceverzinsung mit Cap und Barriere einfügen:**

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

- (a) Wenn [ein] [kein] Verzinsungsbarriereereignis eingetreten

ist, ist der Variable Zinssatz der Ausweichzinssatz.

- (b) Anderenfalls, wenn der Letzte Verzinsungsreferenzpreis kleiner oder gleich dem Verzinsungsbasispreis ist, ist der Variable Zinssatz gleich Null.
- (c) In jedem anderen Fall ist der Variable Zinssatz die Differenz zwischen (i) entweder dem Verzinsungscaplevel oder dem Letzten Verzinsungsreferenzpreis, je nachdem, was kleiner ist, und (ii) dem Verzinsungsbasispreis, anschließend dividiert durch den Ersten Verzinsungsreferenzpreis und multipliziert mit der Verzinsungspartizipation.

Ein „**Verzinsungsbarriereereignis**“ ist eingetreten, wenn ein Verzinsungsbarriereferenzpreis während des entsprechenden Verzinsungsbarrierebeobachtungszeitraumes [kleiner oder gleich] [größer oder gleich] der entsprechenden Verzinsungsbarriere war.]

**[Im Fall der Cliquet-Verzinsung einfügen:**

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

Wobei:

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

**[Im Fall der Stufenverzinsung einfügen:**

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

**[Im Fall der Kumulierten Ausschüttungsverzinsung einfügen:**

Der „**Variable Zinssatz**“ ist die Summe von allen Verzinsungsausschüttungsbeträgen umgerechnet, falls erforderlich, in die Basiswertwährung, deren Ex-Tag innerhalb des betreffenden Verzinsungsbeobachtungszeitraumes liegt, dividiert durch den Ersten Verzinsungsreferenzpreis.]

**[Im Fall der Bereichsabhängigen Zuwachsverzinsung einfügen:**

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

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

Wobei:

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

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

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

**[Im Fall der Pyramidenverzinsung einfügen:**

Der „**Variable Zinssatz**“ ist der größte Verzinsungspyramidensatz, für den während des entsprechenden Verzinsungsbarrierebeobachtungszeitraumes jeder Verzinsungsbarrierereferenzpreis größer als die jeweilige Untere Verzinsungsbarriere und kleiner als die jeweilige Obere Verzinsungsbarriere war. Falls kein Verzinsungspyramidensatz angegeben ist, für den während des entsprechenden Verzinsungsbarrierebeobachtungszeitraumes jeder Verzinsungsbarrierereferenzpreis größer als die jeweilige Untere Verzinsungsbarriere und kleiner als die jeweilige Obere Verzinsungsbarriere war, ist der Variable Zinssatz der Ausweichzinssatz.]

***Ende der Verzinsungsbestimmungen***

### **Rückzahlung**

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

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

Die oben beschriebene Verbindlichkeit wird am [**Fälligkeitstag einfügen**] [Fälligkeitstag] fällig, wobei falls gemäß den Emissionsbedingungen der Letzte Bewertungstag vor oder zurück verschoben wurde (z.B. aufgrund der Ausübung eines Ausübbares Wertpapiers oder Anpassungen aufgrund einer Marktstörung, soweit vorhanden), der Fälligkeitstag auf den

nächsten Geschäftstag nach einem Zeitraum verschoben wird, der dem Zeitraum entspricht, um den der Letzte Bewertungstag verschoben wurde, wenn das Wertpapier ordnungsgemäß ausgeübt oder rückgezahlt wurde, jeweils vorbehaltlich der Bestimmungen bei Marktstörung.

#### **[Referenzwert**

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

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

#### **[Rückzahlungsbetrag**

*Bestimmte Spezifikationen in Bezug auf den Rückzahlungsbetrag*

Erster Referenzpreis: [●] [Der [Schlusskurs] [Abrechnungskurs] [Fixingsatz] [Abrechnungssatz] des Basiswertes [am [*Tag einfügen*]] [am Ersten Verzinsungsbewertungstag] [am Ersten Bewertungstag] [am Letzten Verzinsungsbewertungstag] [am Letzten Bewertungstag].] [Der [Niedrigste][Höchste][Durchschnittswert (d.h. das arithmetische Mittel)] von allen Schlusskursen des Basiswertes an den folgenden Tagen: [*Tage einfügen*]] [Der [Niedrigste][Höchste][Durchschnittswert (d.h. das arithmetische Mittel)] von allen Abrechnungskursen des Basiswertes an den folgenden Tagen: [*Tage einfügen*]] [Der [Niedrigste] [Höchste] [Durchschnittswert (d.h. das arithmetische Mittel)] von allen Fixingsätzen des Basiswertes an den folgenden Tagen: [*Tage einfügen*]] [Der [Niedrigste] [Höchste] [Durchschnittswert (d.h. das arithmetische Mittel)] von allen Abrechnungssätzen des Basiswertes an den folgenden Tagen: [*Tage einfügen*]]

Erster Bewertungstag: [*Tag einfügen*]

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

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

[Bezugsverhältnis: [*Zahl einfügen*] [[[*Zahl einfügen*] % des Ausgabepreises] [[*Zahl einfügen*] % des Nennwertes]

[dividiert durch den Basispreis] [dividiert durch den Ersten Referenzpreis]] [, letzteres in die Produktwährung umgerechnet.] [, letzteres in der Produktwährung ausgedrückt („Quanto“).] [ Der resultierende Wert wird kaufmännisch gerundet auf [●] Nachkommastellen.]]

[Partizipation: ●]

[Cap: ●]

[Floor: ●]

[Zielzinssatz: ●]

[Barriere: ●]

[Untere Barriere: ●]

[Obere Barriere: ●]

[Barrierebeobachtungszeitraum: ●]

[Barrierereferenzpreis: ●]

[Bonuslevel: ●]

| [Step-[Up] [Down]-Level(s) [*]]  | Step-[Up] [Down]-Rückzahlungsbetrag(-beträge)[**])   |
|--|--|
| [Basiswertwährung einfügen]<br>[Level einfügen] [%] [; kann von der Emittentin am Ersten Bewertungstag auf [Zahl einfügen] % reduziert/erhöht werden.] | [Produktwährung einfügen] [Betrag einfügen] [%] [; kann von der Emittentin am Ersten Bewertungstag auf [Produktwährung einfügen] [Betrag einfügen] % erhöht werden.] |
| [●]  | [●]  |

[Tabelle entsprechend fortsetzen.]

[\*] Die folgenden Werte sind als Prozentsatz des Ersten Referenzpreises angegeben.]

[\*\*] Die folgenden Werte sind als Prozentsatz des Nennbetrages angegeben.]

[\*\*] Die folgenden Werte sind als Prozentsatz des Nennwertes angegeben.]]

| [Expressbewertungstag(e)] | Expressbewertungsl<br>evel(s) [*]  | Expressrück<br>ahlungstag(e) | Expressrückzahl<br>ungslevel(s) [*]  |
|---------------------------|--|------------------------------|--|
| [Tag einfügen]            | [Basiswertwährung einfügen]<br>[Expressbewertungsl<br>evel einfügen] [%] [; kann von der Emittentin am Ersten Bewertungstag auf [Zahl einfügen] % reduziert werden.] | [Tag einfügen]               | [Basiswertwährun<br>g einfügen]<br>[Expressrückzahl<br>ungslevel einfügen]<br>[%] [; kann von der Emittentin am Ersten Bewertungstag auf [Zahl einfügen] % erhöht werden.] |
| [●]                       | [●]  | [●]                          | [●]  |

[Tabelle entsprechend fortsetzen.]

[\*] Die folgenden Werte sind als Prozentsatz des Ersten Referenzpreises angegeben.] ]

[Expressreferenzpreis: ●]

[Sicherheitslevel: ●]

[Reverselevel: ●]

[Ausschüttungsbetrag: [Betrag einfügen]]

[Finanzierungssatz: [Zinssatz einfügen]]

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

[Hebelfaktor: ●]

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

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

Wobei:

Der „Partizipationsbetrag“ ist die Partizipation multipliziert mit:

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

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

**[Im Fall von Winner Garantiezertifikaten mit Cap (eusipa 1120) oder Winner Zertifikaten mit Cap (eusipa 1120) einfügen:**

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

Wobei:

Der „Partizipationsbetrag“ ist die Partizipation multipliziert mit:

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

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

**[Im Fall von Verzinsungsziel-Garantiezertifikaten (eusipa 1140) oder Verzinsungszielzertifikaten (eusipa 1140) einfügen:**

Der „Rückzahlungsbetrag“ ist der Schutzbetrag.

Wobei

Ein „Verzinsungszielereignis“, welches ein **Produktspezifisches Kündigungsereignis** ist, ist eingetreten, wenn an einem Letzten Verzinsungsbewertungstag die Summe von allen Zinssätzen, die von der Berechnungsstelle für eine Zinsperiode in der Zeit ab dem Ausgabetag bis zu solchem Letzten Verzinsungsbewertungstag (einschließlich der laufenden Zinsperiode) bestimmt wurden, gleich oder größer als der Zielzinssatz ist. In einem solchen Fall entspricht der

jeweilige Produktspezifische Kündigungsbetrag (der „**Produktspezifische Kündigungsbetrag**“) dem Schutzbetrag und der Produktspezifische Kündigungstag (der „**Produktspezifische Kündigungstag**“) ist der Zinszahlungstag der laufenden Zinsperiode.]

**[Im Fall von Garantiezertifikaten (eusipa 1140) oder Schutz-Zertifikaten (eusipa 1140) einfügen:**

Der „**Rückzahlungsbetrag**“ ist der Schutzbetrag.]

**[Im Fall von Step-Up-Garantiezertifikaten (eusipa 1199) oder Step-Up-Zertifikaten (eusipa 1199) einfügen:**

Der „**Rückzahlungsbetrag**“ ist das Größere von (i) dem Schutzbetrag oder (ii) dem größten Step-Up-Rückzahlungsbetrag, für welchen der jeweilige Step-Up-Level kleiner oder gleich dem Letzten Referenzpreis ist. Wenn kein Step-Up-Level kleiner oder gleich dem Letzten Referenzpreis ist, entspricht der Rückzahlungsbetrag dem Schutzbetrag.]

**[Im Fall von Step-Down-Garantiezertifikaten (eusipa 1199) oder Step-Down-Zertifikaten (eusipa 1199) einfügen:**

Der „**Rückzahlungsbetrag**“ ist das Größere von (i) dem Schutzbetrag oder (ii) dem größten Step-Down-Rückzahlungsbetrag, für welchen der jeweilige Step-Down-Level größer oder gleich dem Letzten Referenzpreis ist. Wenn kein Step-Down-Level größer oder gleich dem Letzten Referenzpreis ist, entspricht der Rückzahlungsbetrag dem Schutzbetrag.]

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

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

**[Im Fall von Aktienanleihen (eusipa 1220) einfügen:**

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

- (a) Wenn der Letzte Referenzpreis gleich oder größer als der Basispreis ist, entspricht der Rückzahlungsbetrag dem [Nennbetrag][Nennwert];
- (b) Anderenfalls entspricht der Rückzahlungsbetrag dem [Nennbetrag][Nennwert] multipliziert mit dem Letzten Referenzpreis und dividiert durch den Basispreis.]

**[Im Fall von Protect Aktienanleihen (eusipa 1230) einfügen:**

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

- (a) Wenn der Letzte Referenzpreis gleich oder größer als der Basispreis ist oder kein Barriereereignis eingetreten ist, entspricht der Rückzahlungsbetrag dem [Nennbetrag][Nennwert]; und
- (b) Anderenfalls entspricht der Rückzahlungsbetrag dem [Nennbetrag][Nennwert] multipliziert mit dem Letzten Referenzpreis und dividiert durch den Basispreis.

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

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

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

- (a) Wenn der Letzte Referenzpreis gleich oder kleiner als der Basispreis ist, entspricht der Rückzahlungsbetrag dem Letzten Referenzpreis; oder
- (b) Wenn der Letzte 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 Letzten Referenzpreis und (y) dem Basispreis, und (ii) dem Basispreis.

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

**[Im Fall von *Bonus-Zertifikaten mit Cap (eusipa 1250)* einfügen:**

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

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

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

Ein „**Barriereereignis**“ ist eingetreten, wenn ein 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 Letzten Referenzpreis oder (ii) dem Sicherheitslevel.



- (b) Anderenfalls entspricht der Rückzahlungsbetrag dem Letzten Referenzpreis.

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

Wobei

Ein „**Expressereignis**“, welches ein „Produktspezifisches Kündigungereignis“ ist, ist eingetreten, wenn der Expressreferenzpreis an einem Expressbewertungstag größer oder gleich dem betreffenden Expressbewertungslevel war. In einem solchen Fall entspricht der jeweilige Produktspezifische Kündigungsbetrag (der „**Produktspezifische Kündigungsbetrag**“) dem dem betreffenden Expressrückzahlungslevel und der Produktspezifische Kündigungstag (der „**Produktspezifische Kündigungstag**“) ist der betreffende Expressrückzahlungstag. Der resultierende Produktspezifische Kündigungsbetrag wird [*betreffende Anpassungsregeln wie oben angegeben einfügen*].

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

[Im Fall von *Twin-Win-Zertifikaten mit Cap (eusipa 1299)* einfügen:

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

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

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

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

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

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

- (a) wenn der Letzte Referenzpreis kleiner als der Cap ist,

entspricht der Rückzahlungsbetrag der Differenz zwischen (i) dem Reverselevel und (ii) dem Cap; oder

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

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

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

[*Im Fall von Intervallbonuszertifikaten mit Cap (eusipa 1299) einfügen:*

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

- (a) Wenn ein Unteres Barriereereignis eingetreten ist, entspricht der Rückzahlungsbetrag dem Kleineren von (i) dem Cap und (ii) dem Letzten Referenzpreis; oder
- (b) Wenn ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist und der Letzte Referenzpreis gleich oder größer als der Reverselevel ist, ist der Rückzahlungsbetrag Null; oder
- (c) wenn ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist und der Letzte Referenzpreis kleiner als der Reverselevel ist, entspricht der Rückzahlungsbetrag der Differenz zwischen (i) dem Reverselevel und (ii) dem Größeren von (x) dem Floor und (y) dem Letzten Referenzpreis.
- (d) Anderenfalls entspricht der Rückzahlungsbetrag dem Bonuslevel.

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

Ein „**Unteres Barriereereignis**“ ist eingetreten, wenn vorher kein Oberes Barriereereignis eingetreten ist und wenn ein Barriere Referenzpreis während des Barrierebeobachtungszeitraumes kleiner oder gleich der Unteren Barriere war.

Ein „**Oberes Barriereereignis**“ ist eingetreten, wenn vorher kein Unteres Barriereereignis eingetreten ist und wenn ein Barriere Referenzpreis während des Barrierebeobachtungszeitraumes größer oder gleich der Oberen

Barriere war.]

**[Im Fall von *Indexzertifikaten (eusipa 1300)* oder *Partizipationszertifikaten (eusipa 1300)* einfügen:**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**[Im Fall von *Call-Optionsscheinen mit Cap (eusipa 2110)* einfügen:**

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

Bestimmungen ermittelten Betrag:

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

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

**[Im Fall von Put-Optionsscheinen mit Cap (eusipa 2110) einfügen:**

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

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

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

**[Im Fall von Turbo Long-Zertifikaten (eusipa 2210) oder Turbo Short-Zertifikaten (eusipa 2210) einfügen:**

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

Ein „**Barriere Ereignis**“, welches ein „Produktspezifisches Kündigungseignis“ ist, ist eingetreten, wenn ein Barriere Referenzpreis während des Barrierebeobachtungszeitraumes [kleiner oder gleich] [größer oder gleich] der gültigen Barriere war. Die Berechnungsstelle bestimmt innerhalb von maximal drei Handelsstunden nach dem Eintritt eines Barriereereignisses einen Restwert, der sich aus der Auflösung der von der Emittentin abgeschlossenen Absicherungsgeschäfte unter Berücksichtigung aller im Zusammenhang mit dieser Auflösung entstehenden Kosten ergibt. Der Restwert ist gewöhnlich sehr klein und kann sogar Null betragen. Der Produktspezifische Kündigungsbetrag (der „**Produktspezifische Kündigungsbetrag**“) ist der Restwert und der Produktspezifische Kündigungstag (der „**Produktspezifische Kündigungstag**“) ist der fünfte Geschäftstag nach der Bestimmung des Restwertes.

„**Ausschüttungsbedingte Anpassung**“ meint die durch die Ausschüttungszahlungen des Basiswertes verursachte Anpassung des Basispreises und der Barriere. Wenn der Basiswert eine Ausschüttung auszahlt, wird die Berechnungsstelle den Ausschüttungsbetrag vom Basispreis sowie von der Barriere abziehen. Die Anpassung wird am Ex-

Ausschüttungstag wirksam.

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

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

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

„**Ordentliche Tägliche Anpassung**“ meint die Anpassung des Basispreises und der Barriere an einem Geschäftstag. Die Finanzierungskosten der 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.]

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

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

„**Ausschüttungsbedingte Anpassung**“ meint die durch Ausschüttungszahlungen des Basiswertes verursachte Anpassung des Faktorlevels und Schutzlevels. Wenn der Basiswert eine Ausschüttung auszahlt, wird die Berechnungsstelle den Ausschüttungsbetrag vom Faktorlevel sowie vom Schutzlevel abziehen. Die Anpassung wird am Ex-Ausschüttungstag wirksam.

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

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

Die Faktoranzpassung wird unter der Annahme durchgeführt, dass der Faktoranzpassungsreferenzpreis 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 Faktoranzpassungsreferenzpreis 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 Ausgabepreis ist, umgerechnet, wenn erforderlich, in die Basiswertwährung, vorbehaltlich einer Faktor Anpassung und einer Ausschüttungsbedingten Anpassung.

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

$$\begin{aligned} \text{Bezugsverhältnis} &= \underbrace{s \cdot l \cdot \frac{C_{prev}}{R_{prev}}}_{\text{Hebelrücksetzung}} \\ \text{Faktorlevel} &= \underbrace{\frac{l-1}{l} \cdot R_{prev}}_{\text{Wertausdruck}} + \underbrace{R_{prev} \cdot \frac{f \cdot l - 1}{l} \cdot \frac{r_{prev} + r_M}{360} \cdot d}_{\text{Zinsausdruck}} \end{aligned}$$

wobei:

- $s$  = [1 (eins)] [-1 (minus eins)].
- $C_{prev}$  = der Wert des Faktor-Zertifikats unmittelbar vor dieser Faktor Anpassung, der unter der Annahme berechnet wird, dass der Wert des Basiswertes dem Faktor Anpassungsreferenzpreis entspricht, d.h.  $C_{prev} = s \cdot M_{prev} \cdot (R_{prev} - FL_{prev})$  [, vorbehaltlich der Roll-Over-Anpassung]
- $M_{prev}$  = 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)]
- $r_{prev}$  = der vor dieser Faktor Anpassung zuletzt gültige Finanzierungssatz
- $r_M$  = Finanzierungssatzmarge 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 Berechnung des Schutzlevels angepasst. Der resultierende Faktorlevel und Schutzlevel gelten vorbehaltlich einer Ausschüttungsbedingten Anpassung.

„**Faktor Anpassungsreferenzpreis**“ ist ein Referenzpreis und meint (i) in Bezug auf eine Ordentliche Tägliche Anpassung [●] des Basiswertes; oder (ii) in Bezug auf eine Außerordentliche Intraday-Anpassung den 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 Berechnungsstelle an jedem Faktor Anpassungstag zum Zeitpunkt der Bestimmung des Faktor Anpassungsreferenzpreises durch die Berechnungsstelle.

Das Bezugsverhältnis, der Faktorlevel und der Schutzlevel bleiben im Zeitraum zwischen jeder aufeinanderfolgenden Ordentlichen Täglichen Anpassung unverändert, außer es kommt zu einer Außerordentlichen Intraday-Anpassung.

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

[„**Roll-Over-Anpassung**“ meint die Anpassung des Wertes  $C_{prev}$  des Faktor-Zertifikats während der Ordentlichen Täglichen Anpassung, verursacht durch ein Roll-Over-Ereignis des Basiswertes. Der Wert  $C_{prev}$  wird während der Ordentlichen Täglichen Anpassung am Wirksamkeitstag des Roll-Over anhand des Roll-Over-Futures berechnet, d.h.  $C_{prev} = s \cdot M_{prev} \cdot (R_{prev}^{roll} - FL_{prev})$ , wobei  $R_{prev}^{roll}$  [●] des Roll-Over-Futures am vorangehenden Faktor Anpassungstag meint und „**Roll-Over-Future**“ der Future ist, welcher als Basiswert unmittelbar vor dem Roll-Over-Ereignis anwendbar war.]

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

#### **Ende der Rückzahlungsbestimmungen**

[*Reduzierte Zahlungen im Fall eines Kreditereignisses.* Der Anspruch des Wertpapierinhabers auf [den (gesamten) Rückzahlungsbetrag] [und] [Zinsen] ist abhängig vom Nichteintritt eines Kreditereignisses (wie unten definiert). Im Fall des Eintritts eines Kreditereignisses [werden keine weiteren Zinsen gezahlt] [und] [wird der Rückzahlungsbetrag entsprechend reduziert].

Zum Zwecke dieser zusätzlichen Bestimmung:

[„**Kreditbetrag**“ meint [[●]% des Nennbetrages] [[●] je Stück]. [Die Emittentin kann den Kreditbetrag bis zum Mindestwert von [[●]% des Nennbetrages] [[●] je Stück] am Ersten Bewertungstag reduzieren.]

---

„**Kreditreferenzschuldner**“ meint [●]. Informationen zum Kreditreferenzschuldner sind bei [●] erhältlich.

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

„**Kreditereignisstelle**“ meint die Emittentin.

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

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

- (i) ein Konkurs oder eine Insolvenz des Kreditreferenzschuldners oder ein erklärtes Moratorium in Bezug auf eine Verschuldung des Kreditreferenzschuldners in Höhe von mindestens EUR 10.000.000 Gegenwert;
- (ii) ein vom Kreditreferenzschuldner aus einer Vereinbarung fälliger Betrag von mindestens EUR 10.000.000 Gegenwert wird infolge des Eintritts eines Verzugsereignisses oder einer ähnlichen Situation oder eines ähnlichen Ereignisses vor seiner festgelegten Fälligkeit zahlbar oder kann zahlbar oder fällig werden;
- (iii) der Kreditreferenzschuldner zahlt nicht bei Fälligkeit einen Betrag in Höhe von mindestens EUR 1.000.000 Gegenwert aus einer Vereinbarung;
- (iv) Nichtanerkennung eines Anspruches (oder von Ansprüchen) in Höhe von mindestens EUR 10.000.000 Gegenwert; oder
- (v) eine Umstrukturierung einer Verbindlichkeit (oder von Verbindlichkeiten) in Höhe von mindestens EUR 10.000.000 Gegenwert.
- (vi) die Kreditreferenzverbindlichkeit wurde bei Fälligkeit nicht oder nicht vollständig bezahlt, was insbesondere bedeutet, dass der Betrag zum Ausgleich der Kreditreferenzverbindlichkeit am Fälligkeitstag nicht oder nicht vollständig auf dem angegebenen Konto der Emittentin eingegangen ist ungeachtet der Gründe, insbesondere ungeachtet dessen, ob ein solcher Nichteingang durch eine Zahlungsunfähigkeit des Kreditreferenzschuldners oder ein tatsächliches Hindernis oder eine andere Hürde im Zusammenhang mit der Übertragung von solchen Mitteln verursacht wurde, einschließlich aber nicht beschränkt auf Zahlungssystemstörungen oder Übertragungsbeschränkungen, welche durch das Land in dem der Kreditreferenzschuldner seinen Firmensitz



---

hat, verhängt worden sind.

Beim Eintritt eines Kreditereignisses:

[(i) werden keine weiteren Zinsen gezahlt;]

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

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

[( ] wird die Bestimmung des Kreditminderungsbetrages veröffentlicht;

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

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

**WARNUNG:** Siehe den Abschnitt mit dem Titel „BESTIMMTE RISIKEN DER WERTPAPIERE“ in D.3, D.6 für ausführliche Informationen zum **hohen Risiko des Totalverlustes**, das mit diesem Wertpapier verbunden ist.]

- C.16** Verfalltag oder Fälligkeitstag: [●] [Die Wertpapiere haben keinen festen Fälligkeitstermin der Fälligkeitstag („open-end“)]  
derivativen Wertpapiere - [Planmäßige(r) Ausübungstag(e): [●]]  
Ausübungstermin oder Letzter Bewertungstag: [●] [Die Wertpapiere haben keinen endgültiger Referenztermin. festen Fälligkeitstag („open-end“).]
- C.17** Beschreibung des Sämtliche Zahlungen [*bei physischer Lieferung einfügen:* und Abrechnungsverfahrens für Lieferungen] aus den Wertpapieren erfolgen durch die derivative Wertpapiere. Emittentin an die Clearingsysteme zur Weiterleitung an die depotführenden Stellen der Wertpapierinhaber.
- C.18** Beschreibung, wie die [Zahlung des Rückzahlungsbetrages] [oder] [Lieferung der Rückgabe der derivativen Referenzwerte] bei [Fälligkeit] [oder] [Ausübung] [und Wertpapiere erfolgt. Zinszahlungen an den Zinszahlungstagen.]
- C.19** Ausübungskurs oder Letzter Referenzpreis: [*gleiche Informationen wie oben für letzter Referenzpreis des „Erster Referenzpreis“ einfügen*]  
Basiswertes. [Letzter Verzinsungsreferenzpreis: [Letzter Referenzpreis]] [*gleiche Informationen wie oben für „Erster Referenzpreis“ einfügen*]
- C.20** Erläuterungen zum Typ **Basiswert [für den Rückzahlungsbetrag]:**

des Basiswertes und Typ: [Index] [Aktie] [Fondsanteil] [Ware] [Wechselkurs]  
 Einzelheiten darüber, wo [Zinssatz] [Futureskontrakt] [Korb]  
 Informationen über den [Korbart: [Cappuccino Korb] [Wertgewichteter Korb] [Best-of  
 Basiswert eingeholt Korb] [Worst-of Korb] [Minimum-Abweichung] [Maximum-  
 werden können. Abweichung] [Konventioneller Korb]]  
 [Korbanpassung: [Thema] [Volatilitätsangepasst]  
 [Reinvestition] [Gewichtungsrücksetzung] [Keine]]  
 [Name/Kennzeichnung: [•]]  
 [Emittentin] [Index-Sponsor]: [•]  
 [Referenzquelle]: [•]  
 [Börse: [•]]

Informationen [zum Basiswert und dessen Volatilität] [zu den  
 Korbbestandteilen und ihren jeweiligen Volatilitäten] sind aus  
 den folgenden Quellen erhältlich: [•]

*[Angabe einfügen, wo die Informationen zu früherer und  
 weiterer Performance des Basiswertes und dessen Volatilität  
 erhältlich sind.]*

[„**Roll-Over-Ereignis**“ meint die Ersetzung des Futures als  
 Basiswert.][Der existierende Basiswert wird durch die  
 Berechnungsstelle durch den Nächsten Future am  
 Wirksamkeitstag ersetzt. „**Nächster Future**“ meint den  
 Futureskontrakt mit dem Fälligkeitstag am nächstmöglichen  
 Tag, aber jedenfalls nicht früher als im nächstfolgenden Monat,  
 wobei die Bedingungen des Nächsten Futures im Wesentlichen  
 den Bedingungen des ersetzten Basiswertes entsprechen  
 sollen.][Der existierende Basiswert wird durch die  
 Berechnungsstelle durch den Neuen Future am Wirksamkeitstag  
 ersetzt. „**Neuer Future**“ meint den Futureskontrakt mit der  
 besten Liquidität, wobei die Bedingungen des Neuen Futures im  
 Wesentlichen den Bedingungen des ursprünglichen Basiswertes  
 entsprechen sollen, ausgenommen das Fälligkeitsdatum.]

[„**Wirksamkeitstag**“ meint [Tag einfügen].]

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

*[Für Angebote von Wertpapieren, die gemäß dem Prospekt 2013 ausgegeben wurden, den Abschnitt  
 C der Zusammenfassung des Programms des Prospekts 2013 einfügen, der in diesen Prospekt durch  
 Verweis einbezogen wird.]*

## D. Risiken

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

- Die Raiffeisen Centrobank Gruppe kann vom geschäftlichen und wirtschaftlichen Umfeld beeinträchtigt werden; schwierige Marktbedingungen haben die Raiffeisen Centrobank Gruppe bereits nachteilig beeinflusst
- Die Raiffeisen Centrobank und die Raiffeisen Centrobank Gruppe sind vom wirtschaftlichen Umfeld an den Märkten, an denen sie tätig sind, abhängig
- Der Wettbewerbsdruck in der Finanzindustrie könnte die Geschäftstätigkeit der Raiffeisen Centrobank Gruppe und ihre Betriebserträge nachteilig beeinflussen
- Die Raiffeisen Centrobank Gruppe ist Kredit-, Gegenpartei- und Klumpenrisiken

ausgesetzt

- Die Gruppe kann von sinkenden Vermögenswerten nachteilig beeinflusst werden
- Weil ein großer Teil der Geschäftstätigkeit, der Vermögenswerte und der Kunden der Emittentin und der Gruppe in zentral- und osteuropäischen Ländern liegt, die nicht Teil der Eurozone sind, ist die Emittentin Währungsrisiken ausgesetzt
- Die Handelsergebnisse der Raiffeisen Centrobank können volatil sein und hängen von vielen Faktoren, die außerhalb 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
- Neue behördliche oder aufsichtsrechtliche Anforderungen sowie Änderungen der angenommenen Höhe einer ausreichenden Kapitalisierung und Fremdfinanzierung könnten die Raiffeisen Centrobank Gruppe höheren Kapitalerhaltungsanforderungen oder -maßstäben aussetzen und sie ist aufgrund dessen möglicherweise verpflichtet, in der Zukunft zusätzliches Kapital aufzubringen
- Die Raiffeisen Centrobank Gruppe ist möglicherweise nicht in der Lage, die Mindestanforderung an Eigenmittel und abschreibungsfähige Verbindlichkeiten einzuhalten
- Es besteht das Risiko verstärkter rechtlicher und öffentlicher Einflussnahme
- Das Geschäftsmodell der Raiffeisen Centrobank Gruppe ist abhängig von ihrem breit gefächerten und wettbewerbsfähigen Angebot an Produkten und Dienstleistungen
- Die Geschäftsbereiche der Raiffeisen Centrobank Gruppe haben ein inhärentes Reputationsrisiko
- Die Betriebsergebnisse der Gruppe sind wesentlich von der Fähigkeit der Gruppe, Risiken zu identifizieren und zu bewältigen, abhängig
- Die Raiffeisen Centrobank Gruppe ist geopolitischen Risiken ausgesetzt
- Es besteht das Risiko von Interessenkonflikten der Mitglieder der Verwaltungs-, Geschäftsführungs- und Aufsichtsorgane der Emittentin
- Die Raiffeisen Centrobank Gruppe ist weiteren Risiken und Ungewissheiten ausgesetzt

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

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

**ALLGEMEINE RISIKEN IN BEZUG AUF DIE WERTPAPIERE**

- 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.]
- [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 Barriereffekten] [und] [verschobenen oder verringerten Ausschüttungszahlungen] ausgesetzt.

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

## E. Angebot

- E.2b** Gründe für das Angebot und Verwendung der Erträge (wenn unterschiedlich von den Zielen Gewinnerzielung und/oder Absicherung bestimmter Risiken):
- Der Nettoemissionserlös der Ausgabe der Wertpapiere wird von der Emittentin zur Einnahmeerzielung und für allgemeine Refinanzierungserfordernisse verwendet.
- E.3** Bedingungen und Konditionen des Angebots: **Bedingungen, denen das Angebot unterliegt**
- [Entfällt; es gibt keine Bedingungen, denen das Angebot unterliegt.]
- [Einzelne Wertpapieremissionen werden ab dem Ausgabebetrag dauerhaft angeboten („Daueremission“).]
- [Die Wertpapiere dürfen in *[entsprechenden Mitgliedstaat/entsprechende Mitgliedstaaten angeben, der/die sich in der Jurisdiktion/den Jurisdiktionen befinden, wo der Prospekt zugelassen und/oder notifiziert wurde]* ab [●] [und bis [●] ] angeboten werden.]
- Der Ausgabebetrag ist [●].
- Anfänglicher Ausgabepreis, Kosten und Steuern beim Kauf der Wertpapiere**
- Ausgabepreis: *[Produktwährung einfügen] [Betrag einfügen] / [Zahl einfügen] %* [des Nennbetrages] / *[Zahl einfügen] %* [des

Ersten Referenzpreises [multipliziert mit dem Bezugsverhältnis] [und umgerechnet in die Produktwährung] [und ausgedrückt ("Quanto") in der Produktwährung]]

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

### **Verkaufsbeschränkungen**

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

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

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

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

[Entfällt; es gibt keine solchen Interessen.]

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

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

Die Emittentin kann andere derivative Finanzinstrumente in Bezug auf den Basiswert ausgeben und die Einführung solcher

konkurrierenden Produkte auf den Markt kann den Wert der Wertpapiere beeinflussen.

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

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

**[Beschreibung jeglicher solchen Interessen einfügen.]**

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

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

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

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

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



# HUNGARIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

## A PROGRAM ÖSSZEFOGLALÓJA

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

*Az Összefoglaló szögletes zárójelben vagy dőlt betűvel szedett (az adott jogi kifejezések/fogalmak fordítását kivéve) választási lehetőségeket és helyőrzőket is tartalmaz a Program keretében kibocsátandó Értékpapírok vonatkozásában. Az egyes Értékpapír kibocsátások összefoglalója a vonatkozó Végleges Feltételek által meghatározottak szerint fogja tartalmazni az adott Értékpapír kibocsátásra vonatkozó lehetőségeket, az üresen hagyott helyek pedig a vonatkozó Végleges Feltételek szerint megadott információkat fogják tartalmazni.*

### A. Bevezetés és figyelmeztetések

**A.1** Figyelmeztetés A jelen összefoglaló (az „**Összefoglaló**”) a Strukturált Értékpapír Program (a „**Program**”) keretében készített tájékoztató (a „**Tájékoztató**”) bevezetőjének tekintendő.

A befektetőknek a Tájékoztató keretében kibocsátott értékpapírokba (az „**Értékpapírok**”) történő befektetésre vonatkozó döntéseiket a Tájékoztató egészének ismeretében kell meghozniuk.

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

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

**A.2** A Kibocsátó vagy a Tájékoztató elkészítéséért felelős személy jóváhagyása, hogy a Tájékoztatót pénzügyi A Kibocsátó hozzájárul ahhoz, hogy a 2013/36/EU irányelv értelmében pénzügyi közvetítőként eljáró, a későbbiekben az Értékpapírok forgalmazását vagy végleges kihelyezését végző minden hitelintézet, illetve befektetési vállalkozás (együttesen a „**Pénzügyi Közvetítők**”) használhassa a jelen Tájékoztatót a

közvetítők értékpapírok későbbi forgalmazása vagy végleges kihelyezése során felhasználják.

Az ajánlati kööttség 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 tájékoztatás arra vonatkozóan, hogy ha egy pénzügyi közvetítő ajánlatot tesz, akkor az illető pénzügyi közvetítő az ajánlattételkor tájékoztatja a befektetőket az ajánlat feltételeiről.

Program keretében kibocsátásra kerülő Értékpapírok későbbi forgalmazására, illetve végleges kihelyezésére azon (a vonatkozó Végleges feltételekben meghatározott) ajánlati időszakban, amelynek során az érintett Értékpapírok későbbi forgalmazása, illetve végleges kihelyezése megvalósulhat, feltéve, hogy a Tájékoztató továbbra is érvényes a Tájékoztatókra vonatkozó irányelvet a belső jogba átültető KMG (Kapitalmarktgesetz, Tőkepiaci Törvény) 6a szakasza értelmében.

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

A Kibocsátó a vonatkozó Végleges Feltételekben további feltételekhez is kötheti hozzájárulását a jelen Tájékoztató felhasználásához.

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

**A Tájékoztatót felhasználó minden további pénzügyi közvetítő köteles saját weboldalán nyilatkozni arról, hogy az itt meghatározott engedélynek és az ahhoz előírt feltételeknek megfelelően használja a Tájékoztatót.**

## **B. A Kibocsátó**

**B.1** A Kibocsátó hivatalos és kereskedelmi neve:

A Kibocsátó hivatalos neve „Raiffeisen Centrobank AG”, kereskedelmi neve „Raiffeisen Centrobank” vagy „RCB”. A „**Raiffeisen Centrobank Csoport**” vagy „**Csoport**” elnevezés a Raiffeisen Centrobank, leányvállalatai, valamint társult vállalatainak összességére vonatkozik.

**B.2** A Kibocsátó székhelye, jogi formája, a Kibocsátó működését szabályozó törvény és a bejegyzése szerinti ország:

A Raiffeisen Centrobank az osztrák törvények alapján alapított és működő, és a Bécsi Kereskedelmi Bíróság (*Handelsgericht Wien*) cégjegyzékébe (*Firmenbuch*) FN 117507 f nyilvántartási számon bejegyzett részvénytársaság (*Aktiengesellschaft*). A Raiffeisen Centrobank bejegyzett székhelye az Osztrák Köztársaságban, Bécsben van. A Raiffeisen Centrobank bejegyzett székhelye Tegetthoffstraße 1, 1015 Bécs, Ausztria.

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

Az üzleti és gazdasági viszonyok kedvezőtlen hatást gyakorolhatnak a Raiffeisen Centrobank Csoportra, továbbá a nehéz piaci körülmények hátrányosan befolyásolták a Raiffeisen Centrobank Csoportot.

A Raiffeisen Centrobank és a Raiffeisen Centrobank Csoport

azoknak a piacoknak a gazdasági környezetétől függ, ahol tevékenységüket kifejtik.

Az új kormányzati vagy szabályozói előírások, valamint a megfelelő tőkésítés és áttétel észlelt szintjeinek változásai miatt a Raiffeisen Centrobank Csoportra fokozott tőkekövetelmény vagy normák vonatkozhatnak, és a jövőben pótlólagos tőke vagy likviditás bevonását írhatják elő a számára.

**B.5** Amennyiben a Kibocsátó egy csoport tagja, a csoport leírása és a Kibocsátó helyzete a csoporton belül:

A Kibocsátó a Raiffeisen Csoporton belül értékpapír-üzletágra szakosodott pénzügyi intézet, amely a közép-kelet európai térség piacain folytat tevékenységet. A Raiffeisen Csoport a közép-kelet európai piacon jelenlévő, osztrák illetőségű bankcsoport. A közép-kelet európai piacokon kívül a Raiffeisen Csoport számos más nemzetközi pénzügyi piacon és Ázsia feltörekvő piacain is képviselteti magát.

A Raiffeisen Csoport anyabankja a bécsi Raiffeisen-Landesbanken-Holding GmbH, amely az RZB többségi tulajdonosa. Az utóbbi többségi részesedéssel rendelkezik az RBI-ben. A Kibocsátó szerepel az RBI konszolidált pénzügyi beszámolójában, az RBI pedig szerepel az RZB konszolidált pénzügyi beszámolójában. Az RZB a Raiffeisen Landesbanken-Holding GmbH konszolidált pénzügyi beszámolójának részét képezi.

**B.9** Nyereség-előrejelzés vagy -becslés esetén a számadat közzélése:

Nem alkalmazandó; nyereség-előrejelzés vagy -becslés nem készült.

**B.10** A korábbi pénzügyi adatokra vonatkozóan készült könyvvizsgálói jelentésben szereplő bármilyen minősített vélemény jellegének leírása:

Nem alkalmazandó; minősített könyvvizsgálói jelentés nem készült.

**B.12** Válogatott korábbi főbb pénzügyi adatok:

|                              | 2013.12.31.                     | 2012.12.31. |
|------------------------------|---------------------------------|-------------|
|                              | <i>ezer euróban (kerekítve)</i> |             |
| Eszközök összesen            | 2 510 575                       | 2 616 728   |
| Nettó kamatbevételek         | 3 268                           | 5 497       |
| Adózás előtti eredmény       | 14 014                          | 13 969      |
| Adózott eredmény             | 11 255                          | 11 513      |
| Csoportszintű nettó eredmény | 12 422                          | 11 759      |

Forrás: 2013. és 2012. évi auditált konszolidált pénzügyi beszámolók

Nyilatkozat arra vonatkozóan, hogy az utolsó auditált pénzügyi beszámoló közzététele óta nem történt lényeges

A 2013. évi auditált konszolidált pénzügyi beszámoló kelte óta a jelen Tájékoztató keltének napjáig nem történt jelentős, kedvezőtlen változás a Kibocsátó vagy leányvállalatainak a kilátásaiban.

kedvezőtlen változás a kibocsátó kilátásaiban, illetve bármely felmerült lényeges kedvezőtlen változás leírása:

A korábbi pénzügyi adatokra vonatkozó információkkal lefedett időszakot követően a pénzügyi vagy kereskedési helyzetben bekövetkezett jelentős változások leírása:

Nem alkalmazandó. A Kibocsátó és konszolidált leányvállalatainak pénzügyi helyzetében nem történt jelentős változás 2013. december 31. óta.

- B.13** A Kibocsátóval kapcsolatos bármilyen olyan aktuális esemény leírása, amely jelentős mértékben befolyásolja a Kibocsátó fizetőképességének megítélését: Nem alkalmazandó; nincs a Kibocsátóval kapcsolatos olyan aktuális esemény, amely a Kibocsátó fizetőképességének megítélését jelentős mértékben befolyásolná.
- B.14** Függőség a csoporton belüli más társaságoktól: Nem alkalmazandó; nincs ilyen függőség.
- B.15** A Kibocsátó fő tevékenységi körének leírása: A Raiffeisen Centrobank a Raiffeisen Csoporton belül az értékpapír-üzletágra szakosodott pénzügyintézet, amely a középkelet európai térség helyi piacain folytat tevékenységet. A Raiffeisen Centrobank részvényekkel, származékos termékekkel és tőkeügyletekkel kapcsolatos szolgáltatások és termékek széles választékát kínálja a tőzsdén és azon kívül egyaránt. Emellett a Raiffeisen Centrobank személyre szabott privátbanki szolgáltatásokat is nyújt. A Kibocsátó a fúziós és vállalatfelvásárlási (M&A) tevékenységet kizárólagos tulajdonában álló leányvállalatán, a Raiffeisen Investment Advisory GmbH-n és annak leányvállalatain keresztül végzi, amely vállalatok többsége a Raiffeisen Centrobank konszolidált pénzügyi beszámolójában szerepel. A Raiffeisen Centrobank Csoport más tagvállalatai aktívan vesznek részt a nemzetközi árukereskedelemben, elsősorban a gumi és vegyi anyagok (olefinek) terén.
- B.16** A Kibocsátó az általa ismert mértékben nyilatkozzon arra vonatkozóan, hogy a Kibocsátó közvetve vagy közvetlenül más szervezet tulajdonában vagy ellenőrzése alatt áll-e, és ha igen, melyik ez a szervezet, továbbá részletezze az ellenőrzés jellegét. 2013. december 31-én a Raiffeisen Centrobank részvénytőkéje 47 598 850 EUR volt, amely 655 000 db névérték nélküli törzsrészvényből állt. A törzsrészvények túlnyomó része, a Raiffeisen Centrobank részvényei 99,9%-ának megfelelő 654 999 db részvény az RBI KI-Beteiligungs GmbH és annak leányvállalata, az RBI IB Beteiligungs GmbH (Bécs) vállalatokon keresztül a Raiffeisen Bank International AG („**RBI**”) (közvetett) tulajdonában van. A fennmaradó 1 db részvény (0,1%) a bécsi Lexxus Services Holding GmbH, az RBI közvetett leányvállalatának tulajdonában van. Ennek következtében a Raiffeisen Centrobank az RBI közvetett leányvállalata. A Raiffeisen Centrobank részvényeit egyik tőzsdén sem jegyzik.
- B.17** Egy adott kibocsátó vagy annak hitelviszonyt Nem alkalmazandó; sem a Kibocsátó, sem annak hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjai nem rendelkeznek ilyen

megtestesítő hitelminősítéssel.  
értékpapírjainak a  
hitelminősítése a kibocsátó  
kérésére vagy a minősítési  
folyamatban való  
együttműködésével:

## C. Értékpapírok

[Új Értékpapírok esetében a következőket szúrja be:

- C.1** Az ajánlatban szereplő és/vagy a kereskedelmi forgalomba bevezetett értékpapírok típusának és osztályának leírása, az értékpapír azonosítószámával együtt: Az Értékpapírok: [Winner Garantált Certifikátok (eusipa 1100)] [Winner Certifikátok (eusipa 1100)] [Winner Garantált Certifikátok Plafonnal (eusipa 1120)] [Winner Certifikátok Plafonnal (eusipa 1120)] [Garantált Certifikátok Cél Kamatozással (eusipa 1140)] [Certifikátok Cél Kamatozással (eusipa 1140)] [Garantált Certifikátok (eusipa 1140)] [Védett Certifikátok (eusipa 1140)] [Step-Up Garantált Certifikátok (eusipa 1199)] [Step-Up Certifikátok (eusipa 1199)] [Step-Down Garantált Certifikátok (eusipa 1199)] [Step-Down Certifikátok (eusipa 1199)] [Diszkont Certifikátok (eusipa 1200)] [Fordítottan Átváltható Kötvények (eusipa 1220)] [Védett Fordítottan Átváltható Kötvények (eusipa 1230)] [Outperformance Certifikátok Plafonnal (eusipa 1240)] [Bónusz Certifikátok Plafonnal (eusipa 1250)] [Express Certifikátok (eusipa 1260)] [Twin-Win Certifikátok Plafonnal (eusipa 1299)] [Fordított Bónusz Certifikátok Plafonnal (eusipa 1299)] [Tartományon Belüli Bónusz Certifikátok Plafonnal (eusipa 1299)] [Index Certifikátok (eusipa 1300)] [Részesedés Certifikátok (eusipa 1300)] [Outperformance Certifikátok (eusipa 1310)] [Bónusz Certifikátok (eusipa 1320)] [Vételi Opciós Utalványok (eusipa 2100)] [Eladási Opciós Utalványok (eusipa 2100)] [Vételi Opciós Utalványok Plafonnal (eusipa 2110)] [Eladási Opciós Utalványok Plafonnal (eusipa 2110)] [Long Turbó Certifikátok (eusipa 2210)] [Short Turbó Certifikátok (eusipa 2210)] [Faktor Certifikátok (eusipa 2300)] és az ISIN kódok [●] [,][és] [a német *Wertpapierkennnummer* [●]] [CFI kód [●]] [*szúrja be az egyéb vonatkozó azonosítószámokat*].  
Az Értékpapírokat egy bemutatóra szóló állandó Összevont Értékpapír testesíti meg.  
[[Az Értékpapírok Névértéke] [Az Értékpapírok Névleges Összege] [*szúrja be a névleges összeget/névértéket*] [az Induló Referenciaár [●] %-a [, a Termék Pénznemére átváltva] [, a Termék Pénznemében kifejezve („Quanto”)]].]
- C.2** Az értékpapír-kibocsátás pénzneme: Az Értékpapírok kibocsátásának Termék Pénzneme [Quanto] [●].
- C.5** Az értékpapírok szabad átruházhatóságára vonatkozó esetleges korlátozások leírása: Az Értékpapírok a vonatkozó jogszabályok és előírások alapján, és az érintett elszámolási rendszerek általános feltételeinek megfelelően átruházhatók.
- C.8** Az értékpapírokhoz kapcsolódó jogok leírása, a jogok ranghelyével és korlátozásaival együtt: **Az Értékpapírokhoz kapcsolódó jogok**  
Az Értékpapírok jogot biztosítanak tulajdonosaik számára, hogy a C.15. pontban részletezettek szerint igényt formáljanak [kamatfizetésre és] visszaváltási összegre.

### **Az Értékpapírok státusza**

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

### **Jogokra vonatkozó korlátozások**

[A Kibocsátónak joga van lejárat előtt visszaváltani az Értékpapírokat]

A Kibocsátó bizonyos körülmények között jogosult felmondani az Értékpapírokat és/vagy módosítani az Értékpapírok Feltételeit, így például *többek között* piaczavarok, esetleges korrekciós események (pl. egy mögöttes részvény alapján történő rendkívüli osztalékfizetés) és/vagy rendkívüli visszaváltási események (pl. fedezeti ügylet meghiúsulása) esetén.

- C.11** Annak jelzése, hogy az [A Kibocsátó a következő piacokon tervezi engedélyeztetni az ajánlatban szereplő Értékpapírok kereskedését: [a bécsi tőzsde második szabályozott értékpapírokkal való piacán] [a stuttgarti tőzsde szabályozott, nem hivatalos piacán kereskedést kérelmezik-e (EUWAX)] [a frankfurti tőzsde szabályozott, nem hivatalos vagy kérelmezni fogják-e piacán (SCOACH)] [és] [Horvátország] [és] [a Cseh szabályozott vagy azzal Köztársaság] [és] [Magyarország] [és] [Olaszország] [és] egyenértékű egyéb piacon [Lengyelország] [és] [Románia] [és] [a Szlovák Köztársaság] történő forgalmazásra [és] [Szlovénia] [szabályozott piacán (piacain)] [és a Kibocsátó tekintettel, a kérdéses döntésétől függően további szabályozott piacokon a következő EU-tagállamokban: Ausztria, Németország, Horvátország, a Cseh Köztársaság, Magyarország, Olaszország, Lengyelország, Románia, a Szlovák Köztársaság és Szlovénia.]]

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

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

### **[Kamat**

*Kamatösszeg:* Az egyes [Névleges Összegre] [Névértékre] és Kamatperiódusra vonatkozó „**Kamatösszeg**” a következő képlettel kiszámolt összeget (és amely mindig egyenlő vagy nagyobb, mint nulla; továbbá amennyiben az így kapott összeg kisebb, mint nulla, akkor nullának tekintendő) jelenti:

$$[\text{Névleges Összeg}] [\text{Névérték}] \times \text{Kamatláb} \times \text{Kamatszámítás Módja}$$

*A kamattal kapcsolatos egyes meghatározások*

[Kamatozás Induló Referenciaára: [●] [Induló Referenciaár] [szúrja be ide az alább, az „Induló Referenciaárnál” megadott információkat]]

[Kamatozás Induló Értékelési Napja: [az Induló Értékelési Nap] [(a) az első Kamatozás Végso Értékelési Napjaig

bezárólag az Induló Értékelési Nap, azután pedig (b) a közvetlenül előtte levő Kamatozás Végző Értékelési Napja.] ]

[Kamatszámítás Módja: [Tényleges/Tényleges (ICMA)] [30/360] [30E/360] [Eurobond Bázis] [Tényleges/365] [Tényleges/Tényleges (ISDA)] [Tényleges/365 (Fix)] [Tényleges/360] [Időszaktól Független] ]

[A Változó Kamatlábat el kell osztani az Induló Devizaárfolyammal és át kell váltani **[szúrja be a Mögöttes Devizát]-ról [szúrja be a Termék Pénznemét]-ra.**]

[Induló Devizaárfolyam: **[szúrja be a devizaárfolyamot]** ]

| <b>Kamat-<br/>periódus száma</b> | <b>Kamat-<br/>fizetés<br/>Napja</b> | <b>Kamat-<br/>láb [éves]</b> |
|----------------------------------|-------------------------------------|------------------------------|
| [1.]                             | [●]                                 | [●]                          |
| [2.]                             | [●]                                 | [●]                          |
| [3.]                             | [●]                                 | [●]                          |

**[Folytassa a táblázatot a megfelelő adatokkal!]** ]

| <b>Kamat-<br/>periódus<br/>száma</b> | <b>Kamatozás<br/>Végző<br/>Értékelési<br/>Napja</b> | <b>Kamat-<br/>fizetés<br/>Napja</b> | <b>Bázis<br/>Kamat-<br/>láb [éves]</b> | <i>[Ide szúrja be az alább részletezett azon kamattal kapcsolatos tételekre vonatkozó további oszlopokat, amelyek értéke függ a Kamatperiódu stól és az adott tételt alul törölje][*]</i> |
|--------------------------------------|---|-------------------------------------|--|---|
| [1.]                                 | [●]   | [●]                                 | [●]                                    |   |
| [2.]                                 | [●]   | [●]                                 | [●]                                    |   |
| [3.]                                 | [●]   | [●]                                 | [●]                                    |   |

**[Folytassa a táblázatot a megfelelő adatokkal!]**

[\*] A következő értékek a Kamatozás Induló Referenciaára százalékaként kerülnek meghatározásra.] ]

[Kamatozás Végző Értékelési Napja: ●]

[Kamatfizetés Napja: ●]

[Alapkamatláb: ● [éves]]

[Kamatláb: ● [éves]]

[Digitális Kamatláb: **[szúrja be a kamatlábat]** % [; a Kibocsátó az Induló Értékelési Napon megnövelheti **[szúrja be a kamatlábat]** %-ra.]]

[Kamatozási Korlát Szintje: [●] [a Kamatozás Induló Referenciaárának **[szúrja be a százalékot]** %-a] [; a Kibocsátó az Induló Értékelési Napon a Kamatozás Induló Referenciaárának **[szúrja be a százalékot]** %-ra [növelheti/csökkentheti].]]

[Alsó Kamatozási Korlát Szintje: [●] [a Kamatozás Induló Referenciaárának **[szúrja be a százalékot]** %-a] [; a Kibocsátó az Induló Értékelési Napon a Kamatozás Induló Referenciaárának **[szúrja be a százalékot]** %-ra [növelheti/csökkentheti].]]

[Felső Kamatozási Korlát Szintje: [●] [a Kamatozás Induló Referenciaárának **[szúrja be a százalékot]** %-a] [; a Kibocsátó az Induló Értékelési Napon a Kamatozás Induló

Referenciaárának [szúrja be a százalékot] %-ra  
[növelheti/csökkentheti.]

[Kamatozási Korlát Megfigyelési Időszaka: [szúrja be az időszakot]]

[Kamatozási Korlát Referenciaára: ●]

[Kamatozási Részesedés: ●]

[Kamatozás Kötési Ára: ●]

[Kamatozási Plafon Szintje: ●]

[Kamatozási Küszöb Szintje: ●]

[Pozitív Kamatozási Részesedés: ●]

[Negatív Kamatozási Részesedés: ●]

[Tartalék Kamatláb: ●]

[Kamatozás Teljesítményértékelési Napja: ●]

[Kamatozási Teljesítmény Referenciaár: ●]

[Kamatozási Teljesítmény Plafon: ●]

[Kamatozási Teljesítmény Küszöb: ●]

[Változó Kamatláb Plafon: ●]

[Változó Kamatláb Küszöb: ●]

| <b>[Kamatozási Létra Szintje (*)]</b>   | <b>Kamatozási Létra Kamat</b>  |
|---|--|
| [szúrja be a Mögöttes Devizát]  | [szúrja be a kamatlábat]   |
| [szúrja be a Kamatozási Létra Szintjét] [●]% [; a Kibocsátó az Induló Értékelési Napon lecsökkentheti [szúrja be az értéket] %-ra.] | % [; a Kibocsátó az Induló Értékelési Napon megnövelheti [szúrja be az értéket] %-ra.] |

[Folytassa a táblázatot a megfelelő adatokkal!]

[\*] A következő értékek a Kamatozás Induló Referenciaárának százalékaként kerülnek meghatározásra.]

| <b>[Alsó Kamatozási Korlát Szintje (*)]</b>  | <b>Felső Kamatozási Korlát Szintje (*)]</b>  | <b>Kamatozási Piramis Szintje</b>   |
|--|--|---|
| [szúrja be a Mögöttes Devizát]   | [szúrja be a Mögöttes Devizát]   | [szúrja be a kamatlábat] % [; a Kibocsátó az Induló Értékelési Napon megnövelheti [szúrja be az értéket] %-ra.] |
| [szúrja be az Alsó Kamatozási Korlát Szintjét] [●]% [; a Kibocsátó az Induló Értékelési Napon lecsökkentheti [szúrja be az értéket] %-ra.] | [szúrja be a Felső Kamatozási Korlát Szintjét] [●]% [; a Kibocsátó az Induló Értékelési Napon megnövelheti [szúrja be az értéket] %-ra.] |   |

[Folytassa a táblázatot a megfelelő adatokkal!]

[\*] A következő értékek a Kamatozás Induló Referenciaárának százalékaként kerülnek meghatározásra.]

[Kamatozást Meghatározó Kifizetések Összege: [szúrja be az összeget]]

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

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

[Ahol ha a közvetlenül megelőző Kamatperiódus során



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

**[Digitális Kamatozás Korláttal esetén a következőket kell beszúrni:**

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

A „Kamatozási Korlát Esemény” bekövetkezett, ha az adott Kamatozási Korlát Megfigyelési Időszaka során bármely Kamatozási Korlát Referenciaára az adott Kamatozási Korlát Szintjénél [alacsonyabb vagy azzal egyenlő] [magasabb vagy azzal egyenlő] volt. ]

**[Digitális Kamatozás Tartománnyal esetén a következőket kell beszúrni:**

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

A „Kamatozási Korlát Esemény” bekövetkezett, ha az adott Kamatozási Korlát Megfigyelési Időszaka során bármely Kamatozási Korlát Referenciaára (i) az adott Alsó Kamatozási Korlát Szintjénél alacsonyabb vagy azzal egyenlő volt, vagy (ii) az adott Felső Kamatozási Korlát Szintjénél magasabb vagy azzal egyenlő volt a fent meghatározottak szerint.]

**[Referencia Kamatlábhöz Kötött Kamatozás esetén a következőket kell beszúrni:**

A „Változó Kamatláb” a Kamatozás Végső Referenciaára és a Kamatozási Részesedés szorzata.]

**[Referencia Kamatláb Teljesítményéhez Kötött Kamatozás Plafonnal esetén a következőket kell beszúrni:**

A „Változó Kamatláb” a következő feltételeknek megfelelően meghatározott összeget jelent:

- (a) Ha a Kamatozás Végső Referenciaára alacsonyabb vagy egyenlő a Kamatozás Kötési Árával, akkor a Változó Kamatláb értéke nulla.
- (b) Egyéb esetekben a Változó Kamatláb (i) a Kamatozási Plafon Szintje vagy a Kamatozás Végső Referenciaára közül az alacsonyabbik érték és (ii) a Kamatozás Kötési Ára közötti különbség szorozva a Kamatozási Részesedés értékével.]

**[Referencia Kamatláb Fordított Teljesítményéhez Kötött Kamatozás Plafonnal esetén a következőket kell beszúrni:**

A „Változó Kamatláb” a következő feltételeknek megfelelően meghatározott összeget jelent:

- (a) Ha a Kamatozás Végső Referenciaára nagyobb vagy egyenlő a Kamatozás Kötési Árával, akkor a Változó Kamatláb értéke nulla.

- (b) Egyéb esetekben a Változó Kamatláb (i) a Kamatozás Kötési Ára és (ii) a Kamatozási Küszöb Szintje vagy a Kamatozás Végső Referenciaára közül a nagyobbik érték közötti különbség szorozva a Kamatozási Részesezés értékével.]

**[Referencia Kamatláb Teljesítményéhez Kötött Kamatozás Korláttal esetén a következőket kell beszúrni:**

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

- (a) Amennyiben [sor került] [nem került sor] Kamatozási Korlát Eseményre, úgy a Változó Kamatláb megegyezik a Tartalék Kamatlábbal.
- (b) Egyéb esetekben, ha a Kamatozás Végső Referenciaára alacsonyabb vagy egyenlő a Kamatozás Kötési Árával, akkor a Változó Kamatláb értéke nulla.
- (c) Egyéb esetekben a Változó Kamatláb (i) a Kamatozás Végső Referenciaára és (ii) a Kamatozás Kötési Ára közötti különbség szorozva a Kamatozási Részesezés értékével.

A „**Kamatozási Korlát Esemény**” bekövetkezett, ha az adott Kamatozási Korlát Megfigyelési Időszaka során bármely Kamatozási Korlát Referenciaára az adott Kamatozási Korlát Szintjénél [alacsonyabb vagy azzal egyenlő] [magasabb vagy azzal egyenlő] volt.]

**[Teljesítményhez Kötött Kamatozás esetén a következőket kell beszúrni:**

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

- (a) Ha a Kamatozás Végső Referenciaára alacsonyabb vagy egyenlő a Kamatozás Kötési Árával, akkor a Változó Kamatláb értéke nulla.
- (b) Egyéb esetekben a Változó Kamatláb a (i) Kamatozás Végső Referenciaára és (ii) a Kamatozás Kötési Ára közötti különbség elosztva a Kamatozás Induló Referenciaárával, majd szorozva a Kamatozási Részesezés értékével.]

**[Teljesítményhez Kötött Kamatozás Plafonnal esetén a következőket kell beszúrni:**

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

- (a) Ha a Kamatozás Végső Referenciaára alacsonyabb vagy egyenlő a Kamatozás Kötési Árával, akkor a Változó Kamatláb értéke nulla.
- (b) Egyéb esetekben a Változó Kamatláb (i) a Kamatozási Plafon Szintje vagy a Kamatozás Végső Referenciaára közül az alacsonyabbik érték és (ii) a Kamatozás Kötési Ára közötti különbség elosztva a Kamatozás Induló Referenciaárával, majd szorozva a Kamatozási Részesezés értékével.]

**[Abszolút Teljesítményhez Kötött Kamatozás Plafonnal esetén a következőket kell beszúrni:**

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

Ahol:

A „**Pozitív Kamatozási Teljesítmény**” a következő

feltételeknek megfelelően meghatározott összeget jelenti:

- (a) Ha a Kamatozás Végső Referenciaára alacsonyabb vagy egyenlő a Kamatozás Kötési Árával, akkor a Pozitív Kamatozási Teljesítmény értéke nulla.
- (b) Egyéb esetekben a Pozitív Kamatozási Teljesítmény (i) a Kamatozási Plafon Szintje vagy a Kamatozás Végső Referenciaára közül az alacsonyabbik érték és (ii) a Kamatozás Kötési Ára közötti különbség elosztva a Kamatozás Induló Referenciaárával, majd szorozva a Pozitív Kamatozási Részesezés értékével.

A „**Negatív Kamatozási Teljesítmény**” a következő feltételeknek megfelelően meghatározott összeget jelenti:

- (a) Ha a Kamatozás Végső Referenciaára magasabb vagy egyenlő a Kamatozás Kötési Árával, akkor a Negatív Kamatozási Teljesítmény értéke nulla.
- (b) Egyéb esetekben a Negatív Kamatozási Teljesítmény a (i) Kamatozás Kötési Ára és (ii) a Kamatozási Küszöb Szintje vagy a Kamatozás Végső Referenciaára közül a magasabbik érték különbsége elosztva a Kamatozás Induló Referenciaárával, majd szorozva a Negatív Kamatozási Részesezés értékével.]

**[Teljesítményhez Kötött Kamatozás Korláttal esetén a következőt kell beszúrni:**

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

- (a) Amennyiben [sor került] [nem került sor] Kamatozási Korlát Eseményre, úgy a Változó Kamatláb megegyezik a Tartalék Kamatlábbal.
- (b) Egyéb esetekben, ha a Kamatozás Végső Referenciaára alacsonyabb vagy egyenlő a Kamatozás Kötési Árával, akkor a Változó Kamatláb értéke nulla.
- (c) Minden egyéb esetben a Változó Kamatláb a (i) Kamatozás Végső Referenciaára és (ii) a Kamatozás Kötési Ára közötti különbség elosztva a Kamatozás Induló Referenciaárával, majd szorozva a Kamatozási Részesezés értékével.

A „**Kamatozási Korlát Esemény**” bekövetkezett, ha az adott Kamatozási Korlát Megfigyelési Időszaka során bármely Kamatozási Korlát Referenciaára az adott Kamatozási Korlát Szintjénél [alacsonyabb vagy azzal egyenlő] [magasabb vagy azzal egyenlő] volt.]

**[Teljesítményéhez Kötött Kamatozás Korláttal és Plafonnal esetén a következőt kell beszúrni:**

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

- (a) Amennyiben [sor került] [nem került sor] Kamatozási Korlát Eseményre, úgy a Változó Kamatláb megegyezik a Tartalék Kamatlábbal.
- (b) Egyéb esetekben, ha a Kamatozás Végső Referenciaára alacsonyabb vagy egyenlő a Kamatozás Kötési Árával, akkor a Változó Kamatláb értéke nulla.
- (c) Minden egyéb esetben a Változó Kamatláb (i) a Kamatozási Plafon Szintje vagy a Kamatozás Végső Referenciaára közül az alacsonyabbik érték és (ii) a Kamatozás Kötési Ára közötti különbség elosztva a Kamatozás Induló Referenciaárával, majd szorozva a

Kamatozási Részesezés értékével.

A „**Kamatozási Korlát Esemény**” bekövetkezett, ha az adott Kamatozási Korlát Megfigyelési Időszaka során bármely Kamatozási Korlát Referenciaára az adott Kamatozási Korlát Szintjénél [alacsonyabb vagy azzal egyenlő] [magasabb vagy azzal egyenlő] volt.]

**[Cliquet Kamatozás esetén a következőt kell beszúrni:**

A „**Változó Kamatláb**” a Kamatozási Részesezés és a vonatkozó Kamatperiódus összes Kamatozási Teljesítménye végösszegének a szorzata. Amennyiben a Változó Kamatláb magasabb, mint a Változó Kamatláb Plafon, akkor azt Változó Kamatláb Plafonnak kell tekinteni. Amennyiben a Változó Kamatláb alacsonyabb, mint a Változó Kamatláb Küszöb, akkor azt Változó Kamatláb Küszöbnek kell tekinteni.

Ahol:

A „**Kamatozási Teljesítmény**” az elsőt kivéve bármelyik Kamatozás Teljesítményértékelési Napján érvényes Kamatozási Teljesítmény Referenciaár osztva az azt közvetlenül megelőző Kamatozás Teljesítményértékelési Napján érvényes Kamatozási Teljesítmény Referenciaárral mínusz egy. Amennyiben a Kamatozási Teljesítmény meghaladja a Kamatozási Teljesítmény Plafont, akkor azt Kamatozási Teljesítmény Plafonnak kell tekinteni. Amennyiben a Kamatozási Teljesítmény alacsonyabb a Kamatozási Teljesítmény Küszöbnél, akkor azt Kamatozási Teljesítmény Küszöbnek kell tekinteni.]

**[Létras Kamatozás esetén a következőt kell beszúrni:**

A „**Változó Kamatláb**” az a legmagasabb Kamatozási Létra Kamatláb, amelynek esetében a kapcsolódó Kamatozási Létra Szintje alacsonyabb vagy egyenlő a Kamatozás Végző Referenciaárával. Ha nincs olyan Kamatozási Létra Szint, amely alacsonyabb vagy egyenlő a Kamatozás Végző Referenciaárával, a Változó Kamatláb értéke nulla.]

**[Felhalmozott Kifizetésen Alapuló Kamatozás esetén a következőt kell beszúrni:**

A „**Változó Kamatláb**” az összes olyan Kamatozási Meghatározó Kifizetések Összegének végösszege, szükség esetén a Mögöttes Devizára átváltva, amelynek fordulónapja az adott Kamatozás Megfigyelési Időszakba esik, osztva a Kamatozás Induló Referenciaárával.]

**[Tartományon Belüli Felhalmozódáson Alapuló Kamatozás esetén a következőt kell beszúrni:**

A „**Változó Kamatláb**” a Digitális Kamatláb szorozva a Tartományon Belüli Felhalmozódás Napjainak számával, osztva a Tartomány Megfigyelési Napok számával, mindkettő a vonatkozó Kamatozási Korlát Megfigyelési Időszakán belül.

Ahol:

„**Tartomány Megfigyelési Nap**” [bármely naptári nap] [bármely Mögöttes Kereskedési Nap] [szúrja be a napokat]. Ha ez a nap nem valamely Mögöttes Kereskedési Nap, az arra a napra vonatkozó valamely Referenciaár meghatározása szempontjából irányadó nap a közvetlenül megelőző Mögöttes Kereskedési Nap.

„**Tartományon Belüli Felhalmozódás Napja**” bármely olyan Tartomány Megfigyelési Nap, amely során Kamatozási Korlát Esemény [nem történt] [történt].

A „**Kamatozási Korlát Esemény**” bekövetkezett, ha bármely Kamatozási Korlát Referenciára (i) az Alsó Kamatozási Korlát Szintjénél alacsonyabb vagy azzal egyenlő volt, vagy (ii) a Felső Kamatozási Korlát Szintjénél magasabb vagy azzal egyenlő volt.]

**[Piramis Jellegű Kamatozás esetén a következőt kell beszűrni:**

A „**Változó Kamatláb**” az a legmagasabb Kamatozási Piramis Szint, amelyre vonatkozóan az adott Kamatozási Korlát Megfigyelési Időszaka során minden Kamatozási Korlát Referenciára nagyobb volt, mint a vonatkozó Alsó Kamatozási Korlát Szintje, és alacsonyabb, mint a Felső Kamatozási Korlát Szintje. Amennyiben nem került meghatározásra olyan Kamatozási Piramis Szint, amelyre vonatkozóan az adott Kamatozási Korlát Megfigyelési Időszaka során minden Kamatozási Korlát Referenciára nagyobb volt, mint a vonatkozó Alsó Kamatozási Korlát Szintje, és alacsonyabb, mint a Felső Kamatozási Korlát Szintje, úgy a Változó Kamatláb megegyezik a Tartalék Kamatlábbal.]

#### **A kamatra vonatkozó rendelkezések vége]**

#### **Visszaváltás**

Mindegyik Értékpapír feljogosít minden egyes érintett Értékpapír-tulajdonost arra, hogy a Kibocsátó kifizesse számára [minden egyes Névleges Összeg tekintetében] [egységenként] [amennyiben a Fizikai Elszámolás Feltétele nem teljesül,] [a Visszaváltási Összeget (amely mindig egyenlő vagy nagyobb, mint nulla, és amennyiben ez az összeg alacsonyabb nullánál, akkor nullának tekintendő)] [és] [ha a Fizikai Elszámolás Feltétele teljesül] [a Referencia Eszköz Mennyiségének megfelelő összegben Referencia Eszközöket ad át] [a Referencia Eszköz Mennyiségének megfelelő összegben a Kötési Ár megfizetése ellenében Referencia Eszközöket ad át] [kifizeti a Kötési Árat a Referencia Eszköz Mennyiségének megfelelő Referencia Eszköz átadása ellenében].

[A „**Fizikai Elszámolás Feltétele**” akkor teljesül, ha [sor került egy Korlát Eseményre] [és] [a Végső Referenciaár] [meghaladja a Kötési Árat] [és] [nem éri el a Plafon Szintjét] [nem éri el a Kötési Árat] [meghaladja a Küszöb szintjét].]

A fent meghatározott kötelezettség [szúrja be a **Lejárat Napját**]-án/-én [a Lejárat Napja] válik esedékessé azzal a feltétellel, hogy amennyiben a Végső Értékelési Napot a Szerződéses Feltételeknek megfelelően előre hozzák vagy elhalasztják (például a Lehívható Értékpapírok lehívása, vagy adott esetben a Piacot Megszakító Esemény következtében elvégzett korrekció miatt), akkor a Lejárat Napja a következő Munkanapra módosul egy, a Végső Értékelési Nap módosításának időtartamával megegyező időszak elteltét követően, amikor az Értékpapírt szabályszerűen lehívták vagy visszaváltották, mindkét esetben a piac megszakítására vonatkozó rendelkezéseknek megfelelően.

#### **[Referencia Eszköz**

Referencia Eszköz: [●] [a Mögöttes Eszköz] [a Mögöttes Eszköz Bázis Devizája].

Referencia Eszköz Mennyisége: [szúrja be a **Mennyiséget**]

[[[szúrja be a mennyiséget]%a a Kibocsátási Árfolyamnak] [[szúrja be a mennyiséget]%a a Névértéknek] [[szúrja be a mennyiséget]%a a Névleges Összegnek] [osztva a Referencia Eszköznek az Értékpapír Végső Értékelési Napján hatályos Szorzójával, és] [osztva a Kötési Árral] [osztva az Induló Referenciaárral]] [, mely utóbbit a Termék Pénznemére kell átváltani.] [, mely utóbbit a Termék Pénznemében fejezzük ki („Quanto”).] [A művelet eredményeként kapott értéket a tizedes vessző után [●] tizedes jegyig felfelé kell kerekíteni.] [A Szorzó] [Az Értékpapír Szorzójával elosztott Referencia Eszköz Szorzója, amely az Értékpapír Végső Értékelési Napján hatályos ]

#### **[Visszaváltási Összeg**

*A Visszaváltási Összeg egyes elemeinek részletes leírása*

Induló Referenciaár: [●] [A Mögöttes Eszköz [Záróára] [Elszámoló Ára] [Fixálási Kamatlába] [Elszámoló Kamatlába] [szúrja be a dátumot]-án/én] [a Kamatozás Induló Értékelési Napján] [az Induló Értékelési Napon] [a Kamatozás Végső Értékelési Napján] [a Végső Értékelési Napon].] [A Mögöttes Eszköz összes [legalacsonyabb] [legmagasabb] [átlagos (vagyis számtani közép)] Záróára a következő napokon: [szúrja be a dátumokat]] [A Mögöttes Eszköz összes [legalacsonyabb] [legmagasabb] [átlagos (vagyis számtani közép)] Elszámoló Ára a következő napokon: [szúrja be a dátumokat]] [A Mögöttes Eszköz összes [legalacsonyabb] [legmagasabb][átlagos (vagyis számtani közép)] Fixálási Kamatlába a következő napokon: [szúrja be a dátumokat]] [A Mögöttes Eszköz összes [legalacsonyabb] [legmagasabb][átlagos (vagyis számtani közép)] Elszámoló Kamatlába a következő napokon: [szúrja be a dátumokat]]

Induló Értékelési Nap: [szúrja be a dátumot]

[Védett Összeg: [a Névleges Összeg [Termék Pénzneme][szúrja be a mennyiséget]] [[szúrja be az értéket] %-a ] [; A Kibocsátó az Induló Értékelési Napon [[Termék Pénzneme][szúrja be a mennyiséget]] [a Névleges Összegnek [szúrja be az értéket] %-ra] növelheti ]

[Kötési Ár: az Induló Referenciaár [szúrja be a százalékot]%-a [;A Kibocsátó az Induló Értékelési Napon] az Induló Referenciaár [szúrja be a százalékot]%-ra növelheti [; az Induló Értékelési Napon az Induló Referenciaár [szúrja be a százalékot]%-ra csökkenti]] [●]

[Szorzó: [szúrja be az értéket] [[a Kibocsátási Árfolyam [szúrja be az értéket]%-a] [a Névérték [szúrja be az értéket]%-a] [osztva a Kötési Árral] [osztva az Induló Referenciaárral]] [, mely utóbbit a Termék Pénznemére kell átváltani.] [, mely utóbbit a Termék Pénznemében fejezzük ki („Quanto”).] [A művelet eredményeként kapott értéket a tizedes vessző után [●] tizedes jegyig felfelé kell kerekíteni.]

[Résztesedés: ●]

[Plafon Szintje: ●]

[Küszöb Szintje: ●]

[Cél Kamatláb: ●]

[Korlát Szintje: ●]

[Alsó Korlát Szintje: ●]

[Felső Korlát Szintje: ●]

[Korlát Megfigyelési Időszaka: ●]

[Korlát Referenciaára: ●]

[Bónusz Szintje: ●]

| [Step-[Up] [Down] Szintje(i) [*]]  | [Step-[Up] [Down] Visszaváltási Összeg(ek) [**]]   |
|--|--|
| [szúrja be a Mögöttes Devizát]<br>[szúrja be a Szintet] [%] [; A Kibocsátó az Induló Értékelési Napon lecsökkentheti/növelheti [szúrja be az értéket] %-ra.] | [szúrja be a Termék Pénz nemét]<br>[szúrja be az összeget] [%] [; a Kibocsátó az Induló Értékelési Napon megnövelheti [szúrja be a Termék Pénz nemét] [szúrja be az összeget] [%]-ra.] |
| [●]  | [●]  |

[Folytassa a táblázatot a megfelelő adatokkal!]

[\*] Az alábbi értékek az Induló Referenciaár százalékaként kerülnek meghatározásra.]

[\*\*] Az alábbi értékek a Névleges Összeg százalékaként kerülnek meghatározásra.]

[\*\*\*] Az alábbi értékek a Névérték százalékaként kerülnek meghatározásra.]

| [Express Értékelési Nap(ok)] | [Express Értékelési Szint(ek) [*]]  | [Expressz Visszaváltási Nap(ok)] | [Expressz Visszaváltási Szint(ek) [*]]  |
|------------------------------|---|----------------------------------|---|
| [szúrja be a dátumot]        | [szúrja be a Mögöttes Devizát] [szúrja be az Express Értékelési Szintet] [%] [; A Kibocsátó az Induló Értékelési Napon [szúrja be az értéket] %-ra csökkentheti.] | [szúrja be a dátumot]            | [szúrja be a Mögöttes Devizát] [szúrja be az Express Visszaváltási Szintet] [%] [; A Kibocsátó az Induló Értékelési Napon [szúrja be az értéket] %-ra növelheti.] |
| [●]                          | [●]   | [●]                              | [●]   |

[Folytassa a táblázatot a megfelelő adatokkal!]

[\*] Az alábbi értékek az Induló Referenciaár százalékaként kerülnek meghatározásra.]

[Express Referenciaár: ●]

[Biztonsági Szint: ●]

[Fordított Szint: ●]

[Kifizetések Összege: [szúrja be az összeget]]

[Finanszírozási Ráta: [szúrja be a rátát]]

[Finanszírozási Rátamarz: A Kibocsátás Napjára meghatározott [●] % . A Kibocsátó fenntartja a jogot, hogy – az Értékpapír-tulajdonosok tájékoztatását követően – a Finanszírozási Rátamarzot a 0% és a Kibocsátás Napjára meghatározott érték kétszerese közötti értékhatáron belül módosítsa.]

[Áttételi Tényező: ●]

**[Winner Garantált Certifikátok (eusipa 1100) vagy Winner Certifikátok (eusipa 1100) esetében a következőket szűrja be:**

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

Ahol:

A „Részesezési Összeg” egyenlő a Részesezés szorozva:

- (a) nullával, ha a Végső Referenciaár alacsonyabb a Kötési Árnál, egyéb esetekben pedig
- (b) a (i) Végső Referenciaár és (ii) a Kötési Ár különbségével.

[A kapott Részesezési Összeget [[el kell osztani az Induló Referenciaárral] [,] [a Termék Pénznemében kifejezve („Quanto”)] [, el kell osztani az Induló Devizaárfolyammal] [az eredeti pénznemről a Termék Pénznemére átváltva] [és] [meg kell szorozni a Névleges Összeggel.] [A kapott Részesezési Összeget [a Termék Pénznemére kell átváltani, és] [a Termék Pénznemében kell kifejezni („Quanto”), és] meg kell szorozni a Szorzóval.]]

**[A Winner Garantált Certifikát Plafonnal (eusipa 1120) vagy Winner Certifikát Plafonnal (eusipa 1120) termék esetében a következőket szűrja be:**

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

Ahol:

A „Részesezési Összeg” egyenlő a Részesezés szorozva:

- (a) nullával, ha a Végső Referenciaár alacsonyabb a Kötési Árnál, egyéb esetekben pedig
- (b) (i) a Végső Referenciaár és a Plafon Szintje közötti alacsonyabb érték és (ii) a Kötési Ár különbségével.

A kapott Részesezési Összeg [szűrja be a fent meghatározott megfelelő korrekciós szabályokat]]

**[A Garantált Certifikát Cél Kamatlábbal (eusipa 1140) vagy Certifikát Cél Kamatlábbal (eusipa 1140) termék esetében a következőket szűrja be:**

A „Visszaváltási Összeg” a Védett Összeg.

Ahol:

„Cél Kamatláb Esemény”, ami egy „Termék-Specifikus Megszüntetési Esemény”, akkor következik be, ha valamely Kamatozás Végső Értékelési Napján az Elszámoló Ügynök által a Kibocsátás Napja és az ilyen Kamatozás Végső Értékelési Napja közötti valamely Kamatperiódus tekintetében (beleértve az aktuális Kamatperiódust is) meghatározott összes Kamatláb összege egyenlő a Cél Kamatlábbal vagy nagyobb annál. Ilyen esetben a vonatkozó Termék-Specifikus Megszüntetési Összeg (a „Termék-Specifikus Megszüntetési Összeg”) egyenlő a Védett Összeggel, a Termék-Specifikus Megszüntetési Dátum (a „Termék-Specifikus Megszüntetési Dátum”) pedig megegyezik az aktuális Kamatperiódus Kamatfizetés Napjával.]

**[Garantált Certifikátok (eusipa 1140) vagy Védett Certifikátok (eusipa 1140) esetében a következőket szűrja be:**



A „Visszaváltási Összeg” a Védett Összeg.]

**[Step-Up Garantált Certifikátok (eusipa 1199) vagy Step-Up Certifikátok (eusipa 1199) esetében a következőket szűrja be:**

A „Visszaváltási Összeg” a (i) Védett Összeg vagy (ii) az a legmagasabb Step-Up Visszaváltási Összeg közül a magasabb érték, amelyre a kapcsolódó Step-Up Szintje alacsonyabb a Végző Referenciaárnál vagy egyenlő azzal. Ha nincs olyan Step-Up Szint, amely alacsonyabb vagy egyenlő a Végző Referenciaárral, akkor a Visszaváltási Összeg egyenlő a Védett Összeggel.]

**[Step-Down Garantált Certifikátok (eusipa 1199) vagy Step-Down Certifikátok (eusipa 1199) esetében a következőket szűrja be:**

A „Visszaváltási Összeg” a (i) Védett Összeg vagy (ii) az a legmagasabb Step-Down Visszaváltási Összeg közül a magasabb érték, amelyre a kapcsolódó Step-Down Szintje magasabb a Végző Referenciaárnál vagy egyenlő azzal. Ha nincs olyan Step-Down Szint, amely magasabb vagy egyenlő a Végző Referenciaárral, akkor a Visszaváltási Összeg egyenlő a Védett Összeggel.]

**[Diszkont Certifikátok (eusipa 1200) esetében a következőket szűrja be:**

A „Visszaváltási Összeg” egyenlő (i) a Plafon Szintje és (ii) a Végző Referenciaár közül az alacsonyabb értékkel. A kapott összeg [szűrja be a fent meghatározott megfelelő korrekciós szabályokat]

**[Fordítottan Átváltható Kötvények (eusipa 1220) esetében a következőket szűrja be:**

A „Visszaváltási Összeg” a következő rendelkezéseknek megfelelően meghatározott összeg:

- (a) Ha a Végző Referenciaár megegyezik a Kötési Árral, vagy magasabb annál, a Visszaváltási Összeg a [Névleges Összeg][Névérték] lesz;
- (b) Egyéb esetekben a Visszaváltási Összeg a [Névleges Összeg][Névérték] szorozva a Végző Referenciaárral, osztva a Kötési Árral.]

**[Védett Fordítottan Átváltható Kötvény (eusipa 1230) esetében a következőket szűrja be:**

A „Visszaváltási Összeg” a következő rendelkezéseknek megfelelően meghatározott összeg:

- (a) Ha a Végző Referenciaár megegyezik a Kötési Árral, vagy magasabb annál, vagy Korlát Esemény nem következett be, a Visszaváltási Összeg a [Névleges Összeg][Névérték] lesz, és
- (b) Egyéb esetekben a Visszaváltási Összeg a [Névleges Összeg][Névérték] szorozva a Végző Referenciaárral, osztva a Kötési Árral.

„Korlát Esemény” akkor következik be, ha a Korlát Megfigyelési Időszaka alatt bármely Korlát Referenciaára a

Korlát Szintjénél alacsonyabb, vagy azzal egyenlő volt.]

**[Az Outperformance Certifikát Plafonnal (eusipa 1240) termék esetében a következőket szűrja be:**

A „Visszaváltási Összeg” a következő rendelkezéseknek megfelelően meghatározott összeg:

- (a) Ha a Végső Referenciaár megegyezik a Kötési Árral, vagy alacsonyabb annál, a Visszaváltási Összeg a Végső Referenciaár lesz, vagy
- (b) Ha a Végső Referenciaár egyenlő a Plafon Szintjével vagy annál magasabb, a Visszaváltási Összeg a következő két érték összege: (i) Részesedés szorozva a (x) Plafon Szintje és a (y) Kötési Ár különbségével, és (ii) a Kötési Ár.
- (c) Egyéb esetekben a Visszaváltási Összeg a következő két érték összege: (i) Részesedés szorozva a (x) Végső Referenciaár és a (y) Kötési Ár különbségével és (ii) a Kötési Ár.

A kapott összeg [szűrja be a fent meghatározott megfelelő korrekciós szabályokat]

**[A Bónusz Certifikát Plafonnal (eusipa 1250) termék esetében a következőket szűrja be:**

A „Visszaváltási Összeg” a következő rendelkezéseknek megfelelően meghatározott összeg:

- (a) ha a Végső Referenciaár egyenlő a Plafon Szintjével, vagy magasabb annál, a Visszaváltási Összeg megegyezik a Plafon Szintjével, egyéb esetekben
- (b) ha Korlát Esemény nem következett be, a Visszaváltási Összeg a (i) Végső Referenciaár vagy (ii) a Bónusz Szintje közül a magasabb összeg, vagy
- (c) ha Korlát Esemény bekövetkezett, a Visszaváltási Összeg megegyezik a Végső Referenciaárral.

A kapott összeg [szűrja be a fent meghatározott megfelelő korrekciós szabályokat]

„Korlát Esemény” akkor következik be, ha a Korlát Megfigyelési Időszaka alatt bármely Korlát Referenciaára a Korlát Szintjénél alacsonyabb, vagy azzal egyenlő volt.]

**[Express Certifikátok (eusipa 1260) esetében a következőket szűrja be:**

A „Visszaváltási Összeg” a következő rendelkezéseknek megfelelően meghatározott összeg:

- (a) Ha Korlát Esemény nem következett be a Visszaváltási Összeg (i) a Végső Referenciaár vagy (ii) a Biztonsági Szint közül a magasabb összeg, vagy
- (b) Egyéb esetekben a Visszaváltási Összeg megegyezik a Végső Referenciaárral.

A kapott összeg [szűrja be a fent meghatározott megfelelő

**korrekciós szabályokat]**

Ahol:

„**Expressz Esemény**”, ami egy „Termék-Specifikus Megszüntetési Esemény”, akkor következik be, ha az Expressz Értékelési Napon az Expressz Referenciaár megegyezett a vonatkozó Expressz Értékelési Szinttel, vagy meghaladta azt. Ilyen esetben a vonatkozó Termék-Specifikus Megszüntetési Összeg (a „**Termék-Specifikus Megszüntetési Összeg**”) egyenlő a vonatkozó Expressz Visszaváltási Szinttel, a Termék-Specifikus Megszüntetési Dátum (a „**Termék-Specifikus Megszüntetési Dátum**”) pedig megegyezik a vonatkozó Expressz Visszaváltási Nappal. A kapott Termék-Specifikus Megszüntetési Összeg **[szűrje be a fent meghatározott megfelelő korrekciós szabályokat]**.

„**Korlát Esemény**” akkor következik be, ha a Korlát Megfigyelési Időszaka alatt bármely Korlát Referenciaára a Korlát Szintjénél alacsonyabb, vagy azzal egyenlő volt.]

**[Twin-Win Certifikát Plafonnal (eusipa 1299) termék esetében a következőket szűrje be:**

A „**Visszaváltási Összeg**” a következő rendelkezéseknek megfelelően meghatározott összeg:

- (a) ha a Végső Referenciaár egyenlő a Plafon Szintjével, vagy magasabb annál, a Visszaváltási Összeg megegyezik a Plafon Szintjével, egyéb esetekben
- (b) ha a Végső Referenciaár egyenlő a Kötési Árral, vagy annál magasabb, a Visszaváltási Összeg megegyezik a Végső Referenciaárral, egyéb esetekben
- (c) ha Korlát Esemény nem következett be, a Visszaváltási Összeg (i) a Kötési Ár kétszeresének és (ii) a Végső Referenciaárnak a különbsége, vagy
- (d) ha Korlát Esemény bekövetkezett, a Visszaváltási Összeg megegyezik a Végső Referenciaárral.

A kapott összeg **[szűrje be a fent meghatározott megfelelő korrekciós szabályokat]**

„**Korlát Esemény**” akkor következik be, ha a Korlát Megfigyelési Időszaka alatt bármely Korlát Referenciaára a Korlát Szintjénél alacsonyabb, vagy azzal egyenlő volt.]

**[Fordított Bónusz Certifikát Plafonnal (eusipa 1299) termék esetében a következőket szűrje be:**

A „**Visszaváltási Összeg**” a következő rendelkezéseknek megfelelően meghatározott összeg:

- (a) ha a Végső Referenciaár alacsonyabb, mint a Plafon Szintje, a Visszaváltási Összeg a (i) Fordított Szint és (ii) a Plafon Szintjének különbsége, vagy
- (b) ha a Végső Referenciaár egyenlő a Fordított Szinttel, vagy annál nagyobb, a Visszaváltási Összeg nulla lesz, egyéb esetekben

- (c) ha Korlát Esemény bekövetkezett, a Visszaváltási Összeg (i) Fordított Szint és (ii) a Végső Referenciaár különbsége.
- (d) ha Korlát Esemény nem következett be, a Visszaváltási Összeg (i) a Fordított Szint és (ii) a Végső Referenciaár vagy a Bónusz Szintje közül az alacsonyabb összeg különbsége.

A kapott összeg **[szúrja be a fent meghatározott megfelelő korrekciós szabályokat]**

„Korlát Esemény” akkor következik be, ha a Korlát Megfigyelési Időszaka alatt bármely Korlát Referenciaára a Korlát Szintjénél magasabb, vagy azzal egyenlő volt.]

**[A Tartományon Belüli Bónusz Certifikát Plafonnal (eusipa 1299) termék esetében a következőket szúrja be:**

A „Visszaváltási Összeg” a következő rendelkezéseknek megfelelően meghatározott összeg:

- (a) ha egy Alsó Korlát Esemény következett be, a Visszaváltási Összeg egyenlő (i) a Plafon Szintje vagy (ii) a Végső Referenciaár közül az alacsonyabb értékkel, vagy
- (b) ha egy Felső Korlát Esemény következett be, és a Végső Referenciaár egyenlő a Fordított Szinttel, vagy annál nagyobb, a Visszaváltási Összeg nulla lesz, vagy
- (c) ha egy Felső Korlát Esemény következett be, és a Végső Referenciaár alacsonyabb a Fordított Szintnél, a Visszaváltási Összeg (i) a Fordított Szint és (ii) (x) a Küszöb Szintje és (y) a Végső Referenciaár közül a nagyobb érték különbsége.
- (d) Egyéb esetekben a Visszaváltási Összeg megegyezik a Bónusz Szintjével.

A kapott összeg **[szúrja be a fent meghatározott megfelelő korrekciós szabályokat]**

„Alsó Korlát Esemény” akkor következik be, ha korábban Felső Korlát Esemény nem következett be, és a Korlát Megfigyelési Időszaka alatt bármely Korlát Referenciaára az Alsó Korlát Szintjénél alacsonyabb, vagy azzal egyenlő volt.

„Felső Korlát Esemény” akkor következik be, ha korábban Alsó Korlát Esemény nem következett be, és a Korlát Megfigyelési Időszaka alatt bármely Korlát Referenciaára a Felső Korlát Szintjénél magasabb, vagy azzal egyenlő volt.]

**[Index Certifikátok (eusipa 1300) vagy Részesedés Certifikátok (eusipa 1300) esetében a következőket szúrja be:**

A „Visszaváltási Összeg” megegyezik a Végső Referenciaárral. A kapott összeg **[szúrja be a fent meghatározott megfelelő korrekciós szabályokat]**

**[Outperformance Certifikátok (eusipa 1310) esetében a következőket szúrja be:**

A „Visszaváltási Összeg” a következő rendelkezéseknek megfelelően meghatározott összeg:

- (a) Ha a Végső Referenciaár megegyezik a Kötési Árral, vagy alacsonyabb annál, a Visszaváltási Összeg a Végső Referenciaár lesz.
- (c) Egyéb esetekben a Visszaváltási Összeg a következő két érték összege: (i) Részesedés szorozva (a) a Végső Referenciaár és (b) a Kötési Ár különbségével, és (ii) a Kötési Ár.

A kapott összeg **[szúrja be a fent meghatározott megfelelő korrekciós szabályokat].**

**[Bónusz Certifikátok (eusipa 1320) esetében a következőket szúrja be:**

A „Visszaváltási Összeg” a következő rendelkezéseknek megfelelően meghatározott összeg:

- (a) Ha Korlát Esemény nem következett be, a Visszaváltási Összeg a (i) Végső Referenciaár vagy (ii) a Bónusz Szintje közül a magasabb összeg.
- (b) Egyéb esetekben a Visszaváltási Összeg megegyezik a Végső Referenciaárral.

A kapott összeg **[szúrja be a fent meghatározott megfelelő korrekciós szabályokat]**

„Korlát Esemény” akkor következik be, ha a Korlát Megfigyelési Időszaka alatt bármely Korlát Referenciaára a Korlát Szintjénél alacsonyabb, vagy azzal egyenlő volt.]

**[Vételi Opciók Utalványok (eusipa 2100) esetében a következőket szúrja be:**

A „Visszaváltási Összeg” (i) a nulla vagy (ii) (a) a Végső Referenciaár és (b) a Kötési Ár különbsége közül a magasabb összeg lesz. A kapott összeg **[szúrja be a fent meghatározott megfelelő korrekciós szabályokat].**

**[Eladási Opciók Utalványok (eusipa 2100) esetében a következőket szúrja be:**

A „Visszaváltási Összeg” (i) a nulla vagy (ii) (a) a Kötési Ár és (b) a Végső Referenciaár különbsége közül a magasabb összeg lesz. A kapott összeg **[szúrja be a fent meghatározott megfelelő korrekciós szabályokat].**

**[Vételi Opciók Utalvány Plafonnal (eusipa 2110) termék esetében a következőket szúrja be:**

A „Visszaváltási Összeg” a következő rendelkezéseknek megfelelően meghatározott összeg:

- (a) Ha a Végső Referenciaár megegyezik a Kötési Árral, vagy alacsonyabb annál, a Visszaváltási Összeg nulla lesz.
- (b) Egyéb esetekben a Visszaváltási Összeg megegyezik (i) a Plafon Szintje és a Végső Referenciaár közötti alacsonyabb érték és (ii) a Kötési Ár különbségével.

A kapott összeg **[szúrja be a fent meghatározott megfelelő korrekciós szabályokat].**

**[Eladási Opciók Utalvány Plafonnal (eusipa 2110) termék**

*esetében a következőket szúrja be:*

A „**Visszaváltási Összeg**” a következő rendelkezéseknek megfelelően meghatározott összeg:

- (a) Ha a Végső Referenciaár megegyezik a Kötési Árral, vagy magasabb annál, a Visszaváltási Összeg nulla lesz.
- (b) Egyéb esetekben a Visszaváltási Összeg megegyezik (i) a Kötési Ár és (ii) a Küszöb Szintje és a Végső Referenciaár közötti magasabb érték különbségével.

A kapott összeg *[szúrja be a fent meghatározott megfelelő korrekciós szabályokat].*

**[Long Turbó Certifikátok (eusipa 2210) vagy Short Turbó Certifikátok (eusipa 2210) esetében a következőket szúrja be:**

A „**Visszaváltási Összeg**” [a (i) Végső Referenciaár és (ii) a Kötési Ár különbsége] [a (i) Kötési Ár és a (ii) Végső Referenciaár különbsége]. A kapott összeg *[szúrja be a fent meghatározott megfelelő korrekciós szabályokat].*

„**Korlát Esemény**”, amely egy „**Termék-Specifikus Megszüntetési Esemény**” akkor következett be, ha a Korlát Megfigyelési Időszaka alatt bármely Korlát Referenciaára a hatályos Korlát Szintjénél [alacsonyabb, vagy azzal egyenlő volt] [magasabb, vagy azzal egyenlő volt]. Az ilyen Korlát Esemény bekövetkeztét követően legfeljebb három Kereskedési Órán belül az Elszámloló Ügynök meghatározza a Kibocsátó által végrehajtott fedezeti pozíciók zárásából eredő maradványértéket, a zárással kapcsolatban felmerült összes költség figyelembevételével. A maradványérték rendszerint nagyon alacsony és akár nulla is lehet. A Termék-Specifikus Megszüntetési Összeg (a „**Termék-Specifikus Megszüntetési Összeg**”) egyenlő a maradványértékkel, Termék-Specifikus Megszüntetési Dátum (a „**Termék-Specifikus Megszüntetési Dátum**”) pedig a maradványérték meghatározását követő ötödik Munkanap.

A „**Kifizetési Korrekció**” a Kötési Ár és a Korlát Szintjének Mögöttes Eszköz kifizetési következtében szükséges korrekcióját jelenti. Ha a Mögöttes Eszköz jövedelmet fizet, az Elszámloló Ügynök a Kifizetések Összegét a Kötési Árból és a Korlát Szintjéből is levonja. A korrekció a nyereségelosztás fordulónapján lép életbe.

[Amennyiben a Mögöttes Eszköz bármely összetevője nyereségelosztást fizet, ami nem kerül a Mögöttes Eszközbe újbóli befektetésre, az ilyen nyereségelosztási kifizetéseket a Mögöttes Eszköz megfelelő összetevőjének súlyozásával megegyezően súlyozni kell azon a napon, amikor az értékpapír kereskedése már nyereségelosztással történik, és úgy kell majd kezelni, mintha a nyereségelosztást maga a Mögöttes Eszköz fizette volna ki, a nyereségrészesedésre vonatkozó jogosultság megszűnésének fordulónapján.]

Az egyes napok „**Finanszírozási Költsége**” egyenlő a Kötési Ár szorozva a (i) Finanszírozási Ráta és (ii) a Finanszírozási Rátamarzs összegével, majd osztva 360-nal.

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

Piacot Megszakító Esemény.

A „**Szokásos Napi Korrekció**” a Kötési Ár és a Korlát Szintjének korrekcióját jelenti valamely Munkanapon. A Certifikátok Finanszírozási Költsége naponta hozzáadódik a Kötési Árhoz és a Korlát Szintjéhez, miközben a nem Munkanapokra eső Finanszírozási Költséget a következő Munkanapon adják hozzá.]

**[Faktor Certifikátok (eusipa 2300) esetében a következőket szűrja be:**

A „**Visszaváltási Összeg**” a [(i) Végső Referenciaár és (ii) a Faktor Szint különbsége] [a (i) a Faktor Szint és a (ii) Végső Referenciaár különbsége]. A kapott összeg **[szűrja be a fent meghatározott megfelelő korrekciós szabályokat].**

A „**Kifizetési Korrekció**” a Faktor Szint és a Védett Szint Mögöttes Eszköz kifizetései következtében szükséges korrekcióját jelenti. Ha a Mögöttes Eszköz jövedelmet fizet, az Elszámoló Ügynök a Kifizetések Összegét a Faktor Szintből és a Védett Szintből is levonja. A korrekció a nyereségfelosztás fordulónapján lép életbe.

[Amennyiben a Mögöttes Eszköz bármely összetevője nyereségfelosztást fizet, ami nem kerül a Mögöttes Eszközbe újbóli befektetésre, az ilyen nyereségfelosztási kifizetéseket a Mögöttes Eszköz megfelelő összetevőjének súlyozásával megegyezően súlyozni kell azon a napon, amikor az értékpapír kereskedése már nyereségfelosztással történik, és úgy kell majd kezelni, mintha a nyereségfelosztást maga a Mögöttes Eszköz fizette volna ki, a nyereségrészesedésre vonatkozó jogosultság megszűnésének fordulónapján.]

A „**Rendkívüli Napon Belüli Korrekció**” az Elszámoló Ügynök által végzett Faktor Korrekciót jelenti abban az esetben, ha a Mögöttes Eszköz Napon Belüli Ára a Certifikát futamideje alatt bármely napon a Védett Szinttel [megegyezik, vagy alacsonyabb annál] [megegyezik, vagy magasabb annál].

Faktor Korrekcióra azzal a feltételezéssel kerül sor, hogy a Faktor Korrekciós Referenciaár pontosan megegyezik a Védett Szinttel. Az ilyen Rendkívüli Napon Belüli Korrekció hatékonyan megelőzi, hogy a Certifikát értéke nulla alá essen. A Fedezeti Ügylet Zavara esetén, a Kibocsátónak jogában áll olyan Faktor Korrekciós Referenciaárat meghatározni, ami eltér a Védett Szinttől, de csak olyan módon, hogy a Certifikát értéke ne essen nulla alá.

A „**Faktor Szint**” azt a szintet jelenti, amit a Kibocsátás Napján számítanak ki egy Szokásos Napi Korrekció alapján, azt feltételezve, hogy a  $d$  nulla és a  $C_{prev}$  egyenlő a Kibocsátási Árfolyammal, szükség esetén átválta a Mögöttes Devizára, figyelemmel a Faktor Korrekcióra és a Kifizetési Korrekcióra.

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

$$\begin{aligned}
\text{Szorzó} &= \frac{s \cdot l \cdot C_{prev}}{R_{prev}} \\
&\quad \text{Áttétel visszaállítása} \\
\text{Faktor Szint} &= \underbrace{\frac{l-1}{l} \cdot R_{prev}}_{\text{Érték tag}} + \underbrace{R_{prev} \cdot \frac{f \cdot l - 1}{l} \cdot \frac{r_{prev} + r_M}{360} \cdot d}_{\text{Kamattag}}
\end{aligned}$$

ahol:

- $s$  = [1 (egy)] [-1 (mínusz egy)].  
 $C_{prev}$  = a Faktor Certifikát értéke közvetlenül az aktuális Faktor Korrekció előtt, amely azzal a feltételezéssel kerül kiszámításra, hogy a Mögöttes Eszköz értéke megegyezik a Faktor Korrekciós Referenciaárral, vagyis  $C_{prev} = s \cdot M_{prev} \cdot (R_{prev} - FL_{prev})$  [, figyelemmel a Rollover Korrekcióra]  
 $M_{prev}$  = közvetlenül az aktuális Faktor Korrekció előtt érvényes szorzó  
 $R_{prev}$  = Faktor Korrekciós Referenciaár  
 $FL_{prev}$  = közvetlenül az aktuális Faktor Korrekció előtt érvényes Faktor Szint  
 $l$  = Áttételi Tényező  
 $f$  = [0 (nulla)] [1 (egy)]  
 $r_{prev}$  = közvetlenül az aktuális Faktor Korrekció előtt érvényes Finanszírozási Ráta  
 $r_M$  = A Kibocsátó Finanszírozási Rátamarzsa  
 $d$  = az aktuális Faktor Korrekció és az ezt megelőző Faktor Korrekció között eltelt naptári napok száma

A Szorzót nyolc tizedes jegyre, a Faktor Szintet pedig négy tizedes jegyre kell kerekíteni. A Védett Szint korrekciójára a Védett Szint kiszámítására vonatkozó rendelkezésekhez hasonló módon kerül sor. Az így kapott Faktor Szintre és Védett Szintre Kifizetési Korrekciót kell végezni.

A „**Faktor Korrekciós Referenciaár**” egy Referenciaár, és (i) egy Szokásos Napi Korrekció vonatkozásában a Mögöttes Eszköz [●]-jét jelenti, vagy (ii) egy Rendkívüli Napon Belüli Korrekció vonatkozásában a Védett Szintet jelenti.

A „**Faktor Korrekció Napja**” egy Értékelési Nap, és a Kibocsátás Napját követő bármely olyan napot jelenti, amely Ausztriában vagy Németországban banki munkanap, és amely nem egy Piacot Megszakító Esemény által érintett nap.

A „**Szokásos Napi Korrekció**” az Elszámoló Ügynök által minden Faktor Korrekció Napján, a Faktor Korrekciós Referenciaár Elszámoló Ügynök általi meghatározásának időpontjában elvégzett Faktor Korrekciót jelenti. A Szorzó, a Faktor Szint és Védett Szint az egyes egymást követő Szokásos Napi Korrekciók közötti időszakok alatt állandóak, kivéve Rendkívüli Napon Belüli Korrekció esetében.

A „**Védett Szint**” azt a szintet jelenti, amely [●] százalékkal [meghaladja a Faktor Korrekciós Referenciaárat] [a Faktor Korrekciós Referenciaár alatt marad.]

[A „**Rollover Korrekció**” a Faktor Certifikát értékének  $C_{prev}$  a Mögöttes Eszköz Rollover Eseménye következtében szükséges korrekcióját jelenti a Szokásos Napi Korrekció során. A Rollover Teljesítési Napon elvégzett Szokásos Napi Korrekciója során az érték  $C_{prev}$  kiszámítására a Rollover Határidős Ügylet,



vagyis  $C_{prev} = s \cdot M_{prev} \cdot (R_{prev}^{roll} - FL_{prev})$  alapján kerül sor, ahol  $R_{prev}^{roll}$  a Rollover Határidős Ügylet [●]-ját jelenti az előző Faktor Korrekció Napján, „Rollover Határidős Ügylet” pedig azt a Határidős Ügyletet jelenti, amely közvetlenül a Rollover Eseményt megelőzően Mögöttes Eszköz volt.]]

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

#### **A Visszaváltásra vonatkozó rendelkezések vége]**

[*Csökkentett összegű kifizetések egy Hitelesemény esetén.* Az Értékpapír-tulajdonos azon igénye, hogy [a (teljes) Visszaváltási Összeget] [és] [kamatot] megkapja, az alábbiakban meghatározott Hitelesemény be nem következésétől függ. Ha Hitelesemény következik be, [további kamat kifizetésére nem kerül sor] [és] [a Visszaváltási Összeg ennek megfelelően csökken].

E kiegészítő rendelkezés alkalmazásában:

[A „**Hitelösszeg**” a [Névleges Összeg [●]% -át] [egységenként [●]-t jelenti]. [A Kibocsátó a Hitelösszeget az Induló Értékelési Napon lecsökkentheti minimum a [Névleges Összeg [●]% -ra] [egységenként [●]-ra].]

A „**Hitelezési Referencia Hely**” a(z) [●]-t jelenti. További információ a Hitelezési Referencia Helyről a(z) [●]-n található.

A „**Hitel Referencia Kötelezettség**” a(z) [●]-t jelenti.

A „**Hiteleseményt Megállapító Ügynök**” a Kibocsátó.

[A „**Hitel Csökkentő Összeg**” az az összeg, amellyel a Hitelösszeg csökkentendő, hogy a Kibocsátó a Hitelesemény bekövetkezése után olyan mértékű kárpótlásban részesüljön, hogy a Kibocsátó, mint a Hitel Referencia Kötelezettség hitelezőjének gazdasági helyzetét a Hitelesemény a Végso Értékelési Napon hátrányosan ne befolyásolja.]

„**Hitelesemény**” a Hiteleseményt Megállapító Ügynök által

---

meghatározott bármely esemény a következők közül:

- (i) a Hitelezési Referencia Hely csődeljárása vagy fizetéseképtelensége, vagy bármely Hitelezési Referencia Hely legalább 10 000 000 euró összegű adóssága tekintetében bejelentett fizetési halasztás;
- (ii) a Hitelezési Referencia Hely legalább 10 000 000 euró összegnek megfelelő bármely megállapodás alapján fennálló tartozásának felgyorsítása, vagy ha az ilyen tartozás a megállapított lejáratát megelőzően felgyorsítható vagy lejártta tehető nemteljesítés vagy hasonló körülmény vagy esemény okán;
- (iii) a Hitelezési Referencia Hely legalább 1 000 000 euró összegnek megfelelő bármely megállapodás alapján fennálló tartozását esedékességgkor nem fizeti meg;
- (iv) legalább 10 000 000 euró összegű igény (vagy igények) elutasítása; vagy
- (v) legalább 10 000 000 euró összegű kötelezettség (vagy kötelezettségek) áttütemezése.
- (vi) a Hitel Referencia Kötelezettséget esedékességgkor nem, vagy nem teljes egészében fizették ki, ami különösen azt jelenti, hogy a Hitel Referencia Kötelezettség megszűnése érdekében kifizetendő összeget a az esedékesség napján nem vagy nem teljes egészében fizették meg a Kibocsátó által meghatározott számlára, függetlenül annak okától, és különösen attól függetlenül, hogy a fizetés elmulasztását a Hitelezési Referencia Hely fizetéseképtelensége okozta, vagy az tényszerű nehézségekbe vagy egyéb akadályba ütközött az ilyen pénzeszközök átutalásával kapcsolatban, korlátozás nélkül ideértve a fizetési rendszerek megszakítását vagy azon országok által kivetett átutalási korlátozásokat, ahol a Hitelezési Referencia Hely székhelye van.

Hitelesemény felmerülése esetén:

- [(i) további kamatok nem kerülnek kifizetésre;]
- [[i/ii)]a Hiteleseményt Megállapító Ügynök meghatározza a Hitelt Csökkentő Összeget;
- [[ ]] ha a Hitelt Csökkentő Összeg meghatározásához szükséges összes információ nem áll a Hiteleseményt Megállapító Ügynök rendelkezésére a Végső Értékelési Napon, a Hitelt Csökkentő Összeg meghatározása mindaddig elhalasztásra kerül, amíg minden szükséges információ rendelkezésre nem áll. Ilyen esetben az Értékpapír Lejáratának Napja ugyanennyi Munkanappal eltolódik.
- [[ ]] a Hitelt Csökkentő Összeg meghatározásának módja

közzétételre kerül;

( [ ] ) miután az Elszámoló Ügynök a szokásos módon meghatározza a Visszaváltási Összeget, a Visszaváltási Összeget tovább csökkenti a Hitelt Csökkentő Összeg. Ha a lecsökkentett Visszaváltási Összeg kevesebb mint nulla, akkor az nullának tekintendő.]

Az Értékpapír megvásárlásával minden befektető hozzájárul [a kamatok kifizetésének megszüntetéséhez] [és] [a Visszaváltási Összeg csökkentéséhez], valamint Hitelesemény bekövetkezése esetén a Lejárat Napjának esetleges eltolódásához.

**FIGYELMEZTETÉS:** Az ezzel az Értékpapírral összefüggő teljes veszteség magas kockázatára vonatkozóan bővebb információt a D.3 és D.6 bekezdésekben, az „ÉRTÉKPAPÍROK KOCKÁZATA” részben olvashat.]

- C.16** A származékos Lejárat Napja: [●] [Az Értékpapírok esetében nincs meghatározott Lejárat Napja („nyíltvégű”)]  
értékpapírok megszűnésének vagy [Tervezett Lehívási Nap(ok): [●]]  
lejárata napja – a Végző Értékelési Nap: [●] [Az Értékpapírok esetében nincs meghatározott Lejárat Napja („nyíltvégű”).]  
referencia nap.
- C.17** A származékos Az Értékpapírral kapcsolatban teljesítendő összes kifizetést  
értékpapírok elszámolási [fizikai szállítás esetén a következőt szúrja be: és szállítást] a  
eljárásának ismertetése. Kibocsátó a klíringrendszerek felé teljesíti, hogy azok azt  
továbbutalják az Értékpapír-tulajdonosok letéti bankjainak.
- C.18** A származékos [A Visszaváltási Összeg kifizetése] [vagy] [A Referencia  
értékpapírok származékos [Eszközök leszállítása] [lejáratkor] [vagy] [Lehíváskor] [és  
hozamkifizetésének ismertetése. kamatfizetés a Kamatfizetés Napjain.]
- C.19** A mögöttes eszköz lehívási Végző Referenciaár: [szúrja be ide a fentebb, az „Induló  
ára vagy végző Referenciaárnál” megadott információkat]  
referenciaára. [Kamatozás Végző Referenciaára: [Végző Referenciaár]  
[szúrja be ide a fentebb, az „Induló Referenciaárnál”  
megadott információkat]]
- C.20** A mögöttes eszköz **Mögöttes Eszköz [a Visszaváltási Összeghez]:**  
típusának ismertetése, Típus: [Index] [Részvény] [Alapok befektetési jegyei] [Áru]  
valamint tájékoztatás arról, [Devizaárfolyam] [Kamatláb] [Határidős szerződés] [Kosár]  
hogyan hol található [Kosár Típusa: [Cappuccino Kosár] [Értékkel Súlyozott Kosár]  
információ a mögöttes [Best-of-Kosár] [Worst-of-Kosár] [Legkisebb Eltérés]  
eszközről. [Legnagyobb Eltérés] [Hagyományos Kosár]]  
[Kosár Korrekció: [Téma] [Volatilitással Korrigált]  
[Újrabefektetés] [Súlyozási Visszaállítás] [Nincs]]  
[Név/azonosító: [●]]  
[Kibocsátó] [Index Szponzor]: [●]  
[Árforrás]: [●]  
[Tőzsde: [●]]

A [Mögöttes Eszközre és annak volatilitására] [Kosár Összetevőire és azok volatilitására] vonatkozó információ a következő forrásokból szerezhető be: [●]

[Szúrja be, hogy honnan szerezhető be információ a mögöttes eszköz múltbeli és további teljesítményére, illetve volatilitására vonatkozóan.]

[A „**Rollover Esemény**” a Határidős Ügylet, mint Mögöttes Eszköz lecserélését jelenti.][A fennálló Mögöttes Eszközt az Elszámloló Ügynök a Teljesítési Napon a Következő Határidős Ügyletre cseréli le. A „**Következő Határidős Ügylet**” azt a határidős kontraktust jelenti, amelynek lejárat napja a következő lehetséges napon van, azonban semmi esetben sem korábban, mint a következő hónap, ahol a Következő Határidős Ügylet feltételei lényegileg megegyeznek a lecserélt Mögöttes Eszköz feltételeivel.][A fennálló Mögöttes Eszközt az Elszámloló Ügynök a Teljesítési Napon a Következő Határidős Ügylettel cseréli le. Az „**Új Határidős Ügylet**” a legjobb likviditású határidős kontraktust jelenti, azzal a feltétellel, hogy az Új Határidős Ügylet feltételeinek lényegileg meg kell egyezniük az eredeti Mögöttes Eszköz feltételeivel, kivéve a lejárat napjának tekintetében.]

[A „**Teljesítési Nap**” a következő napot jelenti: *[szúrja be a dátumot].*]

[**Mögöttes Eszköz [Változó Kamatláb esetén]: [Amennyiben alkalmazható, szúrja be fentebb a „Mögöttes Eszköz [a Visszaváltási Összeghez]” cím alatt megadott információt] ]**

*[A 2013. évi Tájékoztató alapján kibocsátott Értékpapírokra vonatkozó ajánlat esetében szúrja be a 2013. évi Tájékoztató Program Összefoglalójának „C” Részét, amely hivatkozás útján a jelen Tájékoztatóba beépítésre került.]*

## **D. Kockázatok**

### **D.2 Kifejezetten a Kibocsátó vonatkozásában fennálló kiemelt kockázatok ismertetése**

- Az üzleti és gazdasági viszonyok kedvezőtlen hatást gyakorolhatnak a Raiffeisen Centrobank Csoportra, továbbá a nehéz piaci körülmények hátrányosan befolyásolták a Raiffeisen Centrobank Csoportot.
- A Raiffeisen Centrobank és a Raiffeisen Centrobank Csoport azoknak a piacoknak a gazdasági környezetétől függ, ahol tevékenységüket kifejtik.
- A pénzügyi szolgáltató szektorban folyó verseny miatti nyomás kedvezőtlenül befolyásolhatja a Raiffeisen Centrobank Csoport üzleti tevékenységét és működési eredményét.
- A Raiffeisen Centrobank Csoport kitett a hitelkockázatnak, a partnerkockázatnak és koncentrációs kockázatnak.
- A Csoportra kedvezőtlen hatást gyakorolhat az eszközök értékvesztése.
- Mivel a Kibocsátó és a Csoport műveleteinek, eszközeinek és ügyfeleinek nagy része Közép-Kelet-Európában és az eurózónán kívül eső egyéb országokban található, a Kibocsátó kitett az árfolyamkockázatnak.
- A Raiffeisen Centrobank kereskedelmi eredményei ingadozhatnak, és azok a Kibocsátó által nem befolyásolható számos tényezőtől függenek.
- A Raiffeisen Centrobanknak számolnia kell a más vállalatokba történő befektetéseiből származó kockázatokkal is.

- A Csoport kitett likviditási kockázatnak.
- A Csoport kitett a piaci kockázatnak.
- A Raiffeisen Centrobank Csoport kitett az árutőzsdéi ügyletekhez kapcsolódó kockázatoknak.
- A Csoportra kedvezőtlen hatást gyakorolhat a kormányzati adó- és pénzügypolitika.
- A Raiffeisen Centrobank Csoport a belső eljárások, az emberek és a rendszerek (különösen az informatikai rendszerek), illetve a külső események hiányosságaiból vagy zavarából eredő veszteség kockázatoknak kitett, függetlenül attól, hogy azokat szándékosan vagy véletlenül okozták-e, illetve hogy ezeket természetes körülmények idézték-e elő (működési kockázatok).
- Az új kormányzati vagy szabályozói előírások, valamint a megfelelő tőkésítés és áttétel észlelt szintjeinek változásai miatt a Raiffeisen Centrobank Csoportra fokozott tőkekövetelmény vagy normák vonatkozhatnak, és a jövőben pótlólagos tőke vagy likviditás bevonását írhatják elő a számára.
- Előfordulhat, hogy a Raiffeisen Centrobank Csoport nem képes megfelelni a szavatoló tőkére és a tartalékköteles kötelezettségre vonatkozó minimum előírásoknak.
- Kockázatot jelent a szabályozás és az állami szektor befolyásának növekedése.
- A Raiffeisen Centrobank Csoport üzleti modellje a Csoport termékeinek és szolgáltatásainak diverzifikált és versenyképes választékától függ.
- A Raiffeisen Centrobank Csoport működésével együtt jár a hírnév kockázata.
- A Csoport működésének eredményét jelentősen befolyásolja a Csoport kockázatfelismerő és kockázatkezelő képessége.
- A Raiffeisen Centrobank Csoport geopolitikai kockázatokat vállal.
- A Kibocsátó adminisztratív, vezető és felügyelő testületei tagjainak esetében fennállhat az összeférhetlenség kockázata.
- A Raiffeisen Centrobank Csoport további kockázatoknak és bizonytalanságoknak is kitett.

**D.3, D.6 Kifejezetten az értékpapírok vonatkozásában fennálló kiemelt kockázatok ismertetése**

**KOCKÁZATI FIGYELMEZTETÉS:** A befektetők legyenek tisztában azzal, hogy elveszíthetik teljes befektetésük, vagy annak egy részének értékét. Azonban minden befektető felelőssége csak a befektetése értékéig terjed (ideértve a járulékos költségeket is).

**AZ ÉRTÉKPAPÍROKRA VONATKOZÓ ÁLTALÁNOS KOCKÁZATOK**

- Fennállhatnak olyan érdeklentétek, amelyek negatív hatást gyakorolnak 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 érteken (likviditási kockázat).

- Az Értékpapírok piaci értéke számos tényezőtől függ, és a vételárnál akár jelentősen alacsonyabb is lehet.
- Az Értékpapír-vásárlás jogérvényessége nem biztosított.
- Az Értékpapír-tulajdonosokat adó- vagy egyéb okmányos költség, illetve illeték fizetésére kötelezhetik.
- A leendő befektetőknek független tájékoztatást és tanácsot kell kérniük.
- Az Értékpapír-vásárlás hitellel vagy kölcsönrel való finanszírozása jelentősen megnöveli a kockázatokat.
- Különösen az Értékpapírok vételéhez és eladásához kapcsolódó tranzakciós költségek jelentős hatást gyakorolhatnak az Értékpapírok nyereséspotenciáljára.
- [Az Értékpapírok vagy a Mögöttes Eszköz(ök) értékét nagymértéken befolyásolhatják az árfolyamok.]
- Előfordulhat, hogy az Értékpapír-tulajdonosok nem tudják az Értékpapírokkal kapcsolatos kockázatokat fedezni.
- [Limitek (pl. plafon) esetén az Értékpapír-tulajdonos a limit felett nem tudja kihasználni az adódó kedvező eseményeket.]
- [A fizikai szállítás útján visszaváltható Értékpapírok különleges kockázatot hordoznak, így azok csak kevés befektető számára lehetnek megfelelőek.]
- [A nyíltvégű eszközök (amelyeknek nincs előre meghatározott lejáratuk) azzal a kockázattal járhatnak az Értékpapír-tulajdonos számára, hogy a Kibocsátó az Értékpapír-tulajdonos számára kedvezőtlen időpontban él felmondási jogával.]
- Az Értékpapírok lejárat előtti visszaváltásakor az Értékpapír tulajdonosa számos kockázatnak kitett, ideértve annak kockázatát, hogy a befektetésnek a vártnál alacsonyabb lesz a hozama (lejárat előtti visszaváltás kockázata).
- Fennáll annak a kockázata, hogy az Értékpapírok és/vagy a Mögöttes Eszközök forgalmazását felfüggesztik, megszakítják vagy beszüntetik.
- A Kibocsátó által kötött fedezeti ügyletek befolyásolhatják az Értékpapírok árfolyamát.
- A pénz jövőbeni értékvesztése (infláció) miatt csökkenhet a befektetés reálhozama.
- A befektetőknek az adott klíringrendszer működőképességére kell hagyatkozniuk.

#### **AZ ÉRTÉKPAPÍROK MÖGÖTTES ESZKÖZÖKKEL KAPCSOLATOS ÁLTALÁNOS KOCKÁZATAI**

- Az Értékpapír-tulajdonos teljes befektetését vagy annak jelentős részét elveszítheti, ha az Értékpapírok Mögöttes Eszközeinek árfolyama kedvezőtlenül alakul (jelentős vagy teljes veszteség kockázata).
- Az Értékpapír-tulajdonosok viselik a devizaárfolyam-ingadozások kockázatát.
- A Mögöttes Eszközök egyes típusai különböző kockázatokkal járnak, és a befektetőknek tudniuk kell, hogy a Mögöttes Eszközökre ható bármely hatás még erősebb kedvezőtlen hatást gyakorolhat az Értékpapírokra.

#### **A MÖGÖTTES ESZKÖZ(ÖK)RE VONATKOZÓ KOCKÁZATOK**

- [Az indexhez kötött Értékpapírok kitettek az index összetétele és számítási módszere kockázatának, valamint az index egyes komponenseiből adódó kockázatnak.]
- [A részvényhez kötött Értékpapírok kitettek az árfolyamkockázatnak és az osztalékkockázatnak, valamint az alacsony likviditás kockázatának.]
- [Az alapokhoz kötött Értékpapírok kitettek az alap összetételéből adódó kockázatnak, a befektetési társasághoz kapcsolódó kockázatnak és az alapban szereplő egyes eszközökből származó kockázatnak. A fedezeti alapokhoz további kockázatok kapcsolódnak.]
- [A tőzsdei árukhoz kötött Értékpapírok kitettek az adott áru ára és az alacsony likviditás kockázatának. Ha az Értékpapírok nem az áru azonnali árára vonatkoznak, hanem az árura kötött határidős ügyleti szerződésre, akkor azok további kockázatokkal járnak.]
- [Az árfolyamhoz kötött Értékpapírok kitettek a kereslet és kínálat kockázatának, a központi bank döntéseinek, a makrogazdasági hatásoknak és a politikai döntéseknek.]
- [A kamatlábhoz kötött Értékpapírok kitettek a kereslet és kínálat kockázatának, az adósságot kibocsátó hitelképessége változásának, a központi bank döntéseinek, a makrogazdasági hatásoknak és a politikai döntéseknek.]
- [A határidős ügyletekhez kötött Értékpapírok kitettek az árfolyamkockázatnak, a határidős ügylet mögöttes eszközehez kapcsolódó kockázatnak, valamint az alacsony likviditás kockázatának.]
- [A készpénzbetétéhez kötött Értékpapírok kitettek a kamatlábváltozás kockázatának, valamint a hitelkockázatnak.]
- [Egy kosárhoz kötött Értékpapírok kitettek a kosár összetétele kockázatának, a kosár egyes elemeiből származó kockázatoknak, a számítási módszer kockázatának, a váltóárfolyam-kockázatnak, valamint a kosár vonatkozásában bekövetkező kedvezőtlen kiigazításoknak.]

## AZ ÉRTÉKPAPÍROK SPECIÁLIS KOCKÁZATAI

Az Értékpapírok kitettek [a Mögöttes Eszköz(ök) kedvezőtlen árfolyammozgásaiból] [és] [a kamatlábak változásaiból] [és] [a Mögöttes Eszköz(ök) várható jövőbeni árfolyam-ingadozásaiból] [és] [a kedvezőtlen átváltási árfolyamokból] [és] [az estleges fizetési késedelmekből] [és] [a pillanatnyi érték veszteségből] [és] [az Értékpapír tényleges veszteséggel járó lejáratából] [és] [az Értékpapírok magas árfolyam-ingadozásait okozó tőkeáttételből, még akkor is, ha a Mögöttes Eszköz(ök) árfolyamváltozása(i) csak kismértékű(ek)] [és] [a korlát hatása miatti jelentős értékváltozásokból] [valamint] [a halasztott vagy csökkentett kifizetésekből] származó kockázatoknak.

[Értékpapír-tulajdonosoknak a Kibocsátóhoz kapcsolódó kockázatok mellett viselniük kell különösen a Hitelezési Referencia Helyhez kapcsolódó fizetéseképtelenség kockázatát is. Amennyiben a Hitelezési Referencia Hely fizetéseképtelenné válik, vagy nem tudja visszafizetni az adósságait és/vagy visszafizetni a Hitel Referencia Kötelezettséget, akkor az Értékpapír-tulajdonosok számára **nagy** [a befektetés] [és] [kamatfizetések] **teljes veszteségének a kockázata**. A Kibocsátó felhívja az Értékpapír-tulajdonosokat, hogy az ilyen Értékpapírokba történő befektetés előtt tájékozódjanak a Hitelezési Referencia Hely hitelképességéről, valamint annak valószínűségéről, hogy a Hitelezési Referencia Hely képtelen lesz visszafizetni a Hitel Referencia Kötelezettséget, illetve készítsenek erre vonatkozó saját elemzéseket. Az Értékpapír-tulajdonosok legyenek tisztában azzal, hogy **a teljes veszteség kockázatát jelentősen növelheti** az, ha az erre vonatkozó információkat

nem szerzik be, vagy az ilyen információkat tévesen értékelik. Továbbá az Értékpapír-tulajdonosok kitétek annak kockázatának, hogy a Hitel Referencia Kötelezettséget a Hitelezési Referencia Hely fizetéseképtelenségétől eltérő okokból, például a Hitelezési Referencia Hely bejegyzett székhelye szerinti joghatóság által kivetett pénzáttalási korlátozások miatt, nem lehet visszafizetni.]

## E. Ajánlat

**E.2b** Az ajánlat indoklása és a bevétel felhasználása, ha ez az indok, illetve felhasználási cél más, mint nyereségszerzés és/vagy bizonyos kockázatok fedezése: A Kibocsátó az Értékpapírok kibocsátásából származó nettó bevételeit nyereség képzésére és általános finanszírozási célokra használja fel.

**E.3** Az ajánlat feltételeinek ismertetése: **Azoknak a feltételeknek az ismertetése, amelyek hatálya alá tartozik az ajánlat**

[Nem alkalmazandó; az ajánlat nem tartozik semmilyen feltétel hatálya alá.]

[Az Értékpapírok egyedi kibocsátásait a Kibocsátás Napjától állandó jelleggel ajánljuk („folyamatos kibocsátás”).]

[Az Értékpapírok a következő országokban ajánlhatók: *[vonatkozó Tagállam(ok) meghatározása - amely(ek)nek olyan joghatóság(ok)nak kell lennie (lenniük), ahol a Tájékoztatót engedélyezték és/vagy egységes európai útlevéllel látták el]* ettől [●] [eddig [●] ].]

A Kibocsátás Napja: [●].

**Az Értékpapírok vásárlására vonatkozó induló kibocsátási árfolyam, költségek és adók**

Kibocsátási Árfolyam: *[szúrja be a Termék Pénznemét]* *[szúrja be a mennyiséget]* / [a Névleges Összeg] *[szúrja be az értéket]* %-a ] / *[szúrja be értéket]* / [az Induló Referenciaár] *[szúrja be az értéket]* %-a ] [szorozva a Szorzóval] [és a Termék Pénznemére átváltva] [és a Termék Pénznemében kifejezve („Quanto”)]

Kibocsátási Felár: [Kibocsátási felárként a Névleges Összeg [max.] *[szúrja be a százalékot]*]-a *[szúrja be az összeget a Termék Pénznemében]* Értékpapíronként] [kerülhet] [kerül] felszámításra] [Nem alkalmazandó]

**Értékesítési korlátozások**

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

Az Értékpapírokat nem jegyezték be és nem fogják bejegyezni az Egyesült Államok 1933. évi Értékpapírokról szóló módosított



törvénye („**Securities Act**”) alapján, illetve az Amerikai Egyesült Államok („**Egyesült Államok**”) valamely államának vagy egyéb joghatóságának értékpapírokkal foglalkozó szabályozó hatóságánál, valamint nem lehet ajánlani, illetve értékesíteni (i) az Egyesült Államokban, kivéve az Értékpapír törvény szerinti bejegyzés alól kivételt képező ügyletekben, illetve (ii) az Egyesült Államokon kívül, kivéve az Értékpapír törvény szerinti „S” rendeletnek megfelelő offshore ügyletekben.

Továbbá nem lehet az Értékpapírokat 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. bekezdések) és ez alapján az Egyesült Államok adóhatósága (IRS) által 2013. január 17-én kiadott végleges rendelkezések szerinti „Specified U.S. person” vagy „U.S. owned foreign entities” részére ajánlani vagy értékesíteni.

**E.4** A kibocsátás/ajánlat szempontjából lényeges érdekeltségek, köztük az érdekelletének ismertetése:

[Nem alkalmazandó; nincs ilyen érdekeltség.]

[A Kibocsátó esetenként az Értékpapírok vonatkozásában egyéb minőségében is eljárhat, így Elszámoló Ügynökként a Kibocsátó kiszámíthatja a Mögöttes Eszköz vagy egyéb referenciaeszköz értékét, illetve meghatározhatja a Mögöttes Eszköz összetételét, ami érdekelletéhez vezethet olyan esetekben, amikor maga a Kibocsátó vagy egy vállalatcsoport által kibocsátott értékpapírokat vagy egyéb eszközöket lehet a Mögöttes Eszköz részeként választani, vagy ha a Kibocsátó üzleti kapcsolatot tart fenn az ilyen értékpapírok vagy eszközök kibocsátójával vagy kötelezettjével.

A Kibocsátó időről időre a Mögöttes Eszközt érintő tranzakciókban is részt vehet saját tulajdonú számlái vagy a kezelésében levő számlák terhére. Az ilyen tranzakciók pozitív vagy negatív hatást gyakorolhatnak a Mögöttes Eszköz vagy bármely egyéb referenciaeszköz értékére, és következésképpen az Értékpapírok értékére.

A Kibocsátó a Mögöttes Eszköz tekintetében egyéb származékos eszközöket is kibocsáthat, és az ilyen versengő termékek piacra való bevezetése befolyásolhatja az Értékpapírok értékét.

A Kibocsátó az Értékpapírok értékesítéséből származó bevételeinek egészét vagy annak egy részét felhasználhatja arra, hogy olyan fedezeti ügyleteket kössön, amelyek befolyásolhatják az Értékpapírok értékét.

A Kibocsátó a Mögöttes Eszközök tekintetében nem nyilvános információkat is beszerezhet, a Kibocsátó pedig nem vállal kötelezettséget arra, hogy az ilyen információkat felfedje az Értékpapír-tulajdonosok előtt. A Kibocsátó kutatási jelentéseket is közzétehet a Mögöttes Eszköz tekintetében. Az ilyen tevékenységek érdekelletét eredményezhetnek, és befolyásolhatják az Értékpapírok értékét.]

[ *Szűrje be az érdekelletének ismertetését.* ]

**E.7** A Kibocsátó vagy az ajánlattétő által a befektetőre terhel

[Nem alkalmazandó, mert a Kibocsátó és az ajánlattétő(k) nem terhel(nek) ilyen költségeket a befektetőre.]

|                       |         |   |
|-----------------------|---------|---|
| költségek<br>összege: | becsült | <p>[Az E.3 pontban meghatározott kibocsátási felár kerül alkalmazásra.]</p> <p>[Az Értékpapírokra vonatkozó Feltételek Kibocsátói Díjat irányoznak elő, amely <math>[[\text{évi}][\text{szúrja be az értéket}] \%</math> ] <math>[[\text{szúrja be a Kamatlábat}]</math> osztva <math>[\text{szúrja be a devizaárfolyamot}]</math>-val, majd csökkentve a <math>[\text{szúrja be a Kamatlábat}]</math>-val és növelve a <math>[\text{szúrja be az értéket}]</math> %-kal]. Így a Kibocsátás Napját követő első napon, [a Névleges Összeget naponta megszorozzák] [a Szorzót naponta megszorozzák][a Névértéket és a Szorzót naponta megszorozzák] az (a) egy és (b) a (i) Kibocsátói Díj és (ii) 360 hányadosának különbségével. [Ez a kiigazítás csökkenti a Névleges Összeget] [Ez a kiigazítás csökkenti a Szorzót] [Ez a kiigazítás csökkenti a Névértéket és a Szorzót], így egyúttal az Értékpapírra vonatkozó minden jövőbeni kifizetést és az Értékpapír értékét.]</p> <p>[A fentiekén túl a Kibocsátó vagy az ajánlattevő(k) nem terhelnek további költségeket a befektetőre.]</p> |
|-----------------------|---------|---|

# ITALIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

## NOTA DI SINTESI DEL PROGRAMMA

*La presente nota di sintesi è costituita da obblighi informativi noti come elementi (gli „**Elementi**”) elencati nei paragrafi da A ad E (A.1 - E.7) e contiene tutti gli Elementi obbligatori per una nota di sintesi riguardante questa tipologia di titoli e di Emittente. L'assenza di alcuni Elementi nell'elenco menzionato è dovuta al fatto che alcuni di essi non risultano pertinenti. Nonostante dovesse essere necessario inserire nella nota di sintesi un Elemento a causa della tipologia dei titoli e dell'Emittente, potrebbe non risultare possibile fornire delle informazioni rilevanti in merito a tale Elemento. In tal caso, nella nota di sintesi si riporterà, accanto alla breve descrizione dell'Elemento, l'annotazione „Non applicabile”.*

*Le opzioni della Nota di Sintesi sono segnalate da parentesi quadre o dalla scrittura in corsivo (a differenza delle rispettive traduzioni dei termini giuridici specifici) e da campi segnaposto riguardanti i Titoli oggetto di emissione nell'ambito del Programma. Nella nota di sintesi relativa all'emissione dei singoli Titoli verranno incluse le opzioni rilevanti per ciascuna emissione dei Titoli come stabilito nelle Condizioni Definitive applicabili, e si completeranno i campi segnaposto con le informazioni necessarie come indicato dalle Condizioni Definitive applicabili.*

### A. Introduzione ed Avvertenze

#### A.1 Avvertenza

La presente nota di sintesi (la „**Nota di Sintesi**”) va considerata come introduttiva al prospetto (il „**Prospetto**”) redatto in relazione al Programma di Titoli Strutturati (il „**Programma**”).

L'investitore dovrà soppesare qualsiasi sua decisione di investire nei titoli emessi ai sensi del Prospetto (i „**Titoli**”) esaminando attentamente quest'ultimo nella sua interessezza.

Qualora si presentasse ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria competente in merito alle informazioni contenute nel presente Prospetto, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma della legislazione nazionale vigente negli Stati Membri dell'Area Economica Europea, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto prima di avviare un procedimento legale.

Raiffeisen Centrobank AG („**Raiffeisen Centrobank**”) Tegetthoffstraße 1, 1015 Vienna, Austria (in qualità di emittente (l'„**Emittente**”) nell'ambito del Programma) può essere chiamata a rispondere civilmente della presente Nota di Sintesi, compresa ogni sua eventuale traduzione, ma soltanto nel caso in cui la Nota di Sintesi letta insieme con le altre parti del Prospetto risultasse fuorviante, imprecisa o inconsistente o non offrisse le informazioni 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 rivendita successiva o per il piazzamento finale

L'Emittente acconsente che tutti gli istituti di credito e le imprese di investimento di cui alla Direttiva 2013/36/EU, operanti ufficialmente in qualità di intermediari finanziari per la rivendita successiva o per il piazzamento finale dei Titoli (entrambi detti „**Intermediari Finanziari**”), possano utilizzare il presente Prospetto per la rivendita successiva o per il piazzamento finale dei Titoli oggetto di emissione ai sensi del Programma durante il relativo periodo di offerta (come

di Titoli da parte di intermediari finanziari. specificato nelle Condizioni Definitive applicabili) in cui potrà avere luogo la rivendita successiva o il piazzamento finale dei Titoli rilevanti, a condizione che il Prospetto sia ancora valido in conformità all'articolo 6a della KMG (*Kapitalmarktgesetz* - Legge Austriaca sul Mercato dei Capitali) che attua la Direttiva UE relativa al Prospetto.

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

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

Indicazione in grassetto con la quale si informano gli investitori che sarà l'intermediario finanziario, nel caso in cui l'offerta avvenga tramite tale soggetto, a fornire loro le informazioni sulle condizioni generali di contratto dell'offerta valide nel momento in cui essa viene presentata.

Il consenso da parte dell'Emittente all'utilizzo del Prospetto per una rivendita successiva o per il piazzamento finale dei Titoli da parte degli Intermediari Finanziari è legato alla condizione che (i) si forniscano ai potenziali investitori il Prospetto, ogni corrispettivo supplemento e le Condizioni Definitive rilevanti e che (ii) ogni Intermediario Finanziario garantisca di utilizzare il Prospetto, ogni suo supplemento e le Condizioni Definitive rilevanti in conformità con tutte le restrizioni di vendita applicabili specificate nel Prospetto e con ogni legge o regolamento applicabile nelle relative giurisdizioni.

Nelle Condizioni Definitive applicabili, l'Emittente ha facoltà di stabilire ulteriori condizioni in merito al proprio consenso, rilevanti per l'utilizzo del presente Prospetto.

**Nel caso in cui venga avanzata un'offerta da parte di un ulteriore intermediario finanziario, quest'ultimo dovrà fornire agli investitori le informazioni in merito alle condizioni contrattuali dell'offerta, valide al momento in cui l'offerta viene presentata.**

**Qualsiasi ulteriore intermediario finanziario che utilizzi il Prospetto dovrà dichiarare ufficialmente sulla propria pagina web il suo utilizzo in conformità con tale consenso e con le condizioni contrattuali ad esso associate.**

## B. L'Emittente

- B.1** Denominazione legale e commerciale dell'Emittente: La denominazione legale dell'Emittente è „Raiffeisen Centrobank AG” mentre la denominazione commerciale è „Raiffeisen Centrobank” o „RCB”. La dicitura „**Raiffeisen Centrobank Group**” o „**Gruppo**” si riferisce a Raiffeisen Centrobank e all'insieme delle sue consociate o affiliate.
- B.2** Sede e ragione sociale dell'Emittente nonché legislazione in base alla quale opera l'Emittente e Paese di costituzione: Raiffeisen Centrobank è una società per azioni (*Aktiengesellschaft*) costituita ed operante secondo il Diritto Austriaco, iscritta presso il registro delle imprese (*Firmenbuch*) del Tribunale Commerciale di Vienna (*Handelsgericht Wien*) al numero 117507 f. La sede legale di Raiffeisen Centrobank è ubicata a Vienna, nella Repubblica d'Austria, in via Tegetthoffstraße 1, 1015.
- B.4b** Trend noti riguardanti l'Emittente e i settori in cui opera: Raiffeisen Centrobank Group potrebbe risentire negativamente delle condizioni aziendali ed economiche; le difficili condizioni di mercato hanno inciso negativamente su Raiffeisen Centrobank Group.

Raiffeisen Centrobank e Raiffeisen Centrobank Group

risentono degli sviluppi economici dei mercati in cui operano.

Eventuali nuovi requisiti a livello nazionale o legale ed eventuali modifiche del livello percepito di adeguatezza della capitalizzazione e della leva fiscale potrebbero esporre Raiffeisen Centrobank Group a maggiori standard o requisiti di capitale e potrebbero spingerlo ad ricercare capitale aggiuntivo o liquidità aggiuntiva nel futuro.

**B.5** Se l'Emittente fa parte di un gruppo, descrizione della struttura del gruppo e della posizione occupata dall'Emittente:

L'Emittente è un'istituzione finanziaria specializzata negli investimenti azionari all'interno di Raiffeisen Group, e opera sui mercati locali dell'Europa Centrale e dell'Est. Raiffeisen Group è un gruppo bancario nato in Austria ed attivo sul mercato dell'Europa Centrale e dell'Est. Al di là dei mercati dell'Europa Centrale e dell'Est, Raiffeisen Group è rappresentata anche su numerosi mercati finanziari internazionali e sui mercati asiatici emergenti.

La società madre di Raiffeisen Group è Raiffeisen-Landesbanken-Holding GmbH, Vienna, che rappresenta il maggior azionista di RZB nonché di RBI. L'Emittente è inclusa nel bilancio consolidato di RBI, che è a sua volta incluso nel bilancio consolidato di RZB. RZB è altrettanto incluso nel bilancio consolidato di Raiffeisen Landesbanken-Holding GmbH.

**B.9** In caso di previsione o stima degli utili indicarne il valore:

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

**B.10** Descrizione della natura di qualsiasi restrizione indicata nella relazione di audit sulle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati:

Non applicabile; non sussistono restrizioni.

**B.12** Informazioni finanziarie principali relative agli esercizi passati:

|                              | <b>31/12/2013</b>                     | <b>31/12/2012</b> |
|------------------------------|---------------------------------------|-------------------|
|                              | <i>in migliaia di € (arrotondate)</i> |                   |
| Totale attivi                | 2.510.575                             | 2.616.728         |
| Margine di interesse         | 3.268                                 | 5.497             |
| Utile al lordo delle imposte | 14.014                                | 13.969            |
| Utile al netto delle imposte | 11.255                                | 11.513            |
| Utile netto di gruppo        | 12.422                                | 11.759            |

Fonte: Bilanci Consolidati approvati nel 2013 e nel 2012

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

Dalla data dei Bilanci Consolidati del 2013 alla data del presente Prospetto non si sono verificati dei sostanziali mutamenti negativi delle prospettive dell'Emittente e delle sue consociate.

mutamento negativo:

- |  |  |
|--|--|
| Descrizione dei sostanziali mutamenti della posizione finanziaria e commerciale nel periodo successivo a quello delle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati:   | Non applicabile. Dal 31 dicembre 2013 ad oggi non si sono verificati dei mutamenti significativi della posizione finanziaria dell'Emittente e delle sue consociate.  |
| <b>B.13</b> Descrizione di qualsiasi particolare evento recente relativo all'Emittente che abbia sostanziale rilevanza per la valutazione della sua solvibilità:   | Non applicabile; non si sono verificati eventi particolari recenti relativi all'Emittente che abbiano sostanziale rilevanza per la valutazione della solvibilità dell'Emittente.   |
| <b>B.14</b> Qualsiasi rapporto di dipendenza da altre entità all'interno del gruppo:   | Non applicabile; non sussiste alcun rapporto di dipendenza.  |
| <b>B.15</b> Descrizione delle principali attività dell'Emittente:  | Raiffeisen Centrobank è un'istituzione finanziaria specializzata negli investimenti azionari all'interno di Raiffeisen Group e opera sui mercati locali dell'Europa Centrale e dell'Est. Raiffeisen Centrobank offre un ampio spettro di servizi e prodotti connessi ad azioni, derivati e transazioni di capitale proprio ( <i>equity</i> ), sia in borsa che al di fuori di essa. Raiffeisen Centrobank, inoltre, offre servizi di <i>private banking</i> a misura di cliente. L'attività di fusioni e acquisizioni viene svolta da Raiffeisen Investment Advisory GmbH, società controllata al 100% dall'Emittente, e dalle società controllate da quest'ultima, la maggior parte delle quali è inclusa nel bilancio consolidato di Raiffeisen Centrobank. Altre società facenti parte di Raiffeisen Centrobank Group operano nel settore della negoziazione internazionale di materie prime con un focus sulla gomma e sui prodotti chimici (alcheni). |
| <b>B.16</b> Per quanto a conoscenza dell'Emittente, indicare se l'Emittente è di proprietà, diretta o indiretta, di un altro soggetto o sotto il controllo da parte di quest'ultimo e specificare la natura di tale controllo. | Al 31 dicembre 2013, il capitale azionario nominale di Raiffeisen Centrobank era pari a EURO 47.598.850 suddiviso in 655.000 azioni ordinarie con valore nominale.<br><br>La maggior parte delle 654.999 azioni, pari al 99,9% delle azioni di Raiffeisen Centrobank, è detenuta da RBI KI-Beteiligungs GmbH e dalla sua affiliata RBI IB Beteiligungs GmbH, Vienna, la quale è (indirettamente) controllata da Raiffeisen Bank International AG („RBI”). La rimanente quota (0,1%) è detenuta da Lexxus Services Holding GmbH, Vienna, società indirettamente controllata da RBI. Di conseguenza, Raiffeisen Centrobank è indirettamente controllata da RBI. Le azioni di Raiffeisen Centrobank non sono quotate in borsa.  |
| <b>B.17</b> Rating assegnati ad un'emittente o ai suoi titoli di debito su richiesta dell'emittente o con la sua collaborazione nel processo di attribuzione del rating:   | Non applicabile; né l'Emittente né i suoi titoli di debito sono dotate di rating.  |

## C. Titoli

*[In caso di nuove emissioni di Titoli inserire:]*

- C.1** Descrizione del tipo e della classe dei titoli oggetto di offerta e/o ammissione alla negoziazione, compresi eventuali codici di identificazione dei titoli: I Titoli sono [Certificati a Capitale Protetto Winner (eusipa 1100)] [Certificati Winner (eusipa 1100)] [Certificati a Capitale Protetto Winner con Cap (eusipa 1120)] [Certificati Winner con Cap (eusipa 1120)] [Certificati a Capitale Protetto con Target di Interesse (eusipa 1140)] [Certificati con Target di Interesse (eusipa 1140)] [Certificati a Capitale Protetto (eusipa 1140)] [Certificati con Protezione (eusipa 1140)] [Certificati a Capitale Protetto Step-up (eusipa 1199)] [Certificati Step-Up (eusipa 1199)] [Certificati a Capitale Protetto Step-Down (eusipa 1199)] [Certificati Step-Down (eusipa 1199)] [Certificati Discount (eusipa 1200)] [Reverse Convertibles (eusipa 1220)] [Protected Reverse Convertibles (eusipa 1230)] [Certificati Outperformance con Cap (eusipa 1240)] [Certificati Bonus con Cap (eusipa 1250)] [Certificati Express (eusipa 1260)] [Certificati Twin Win con Cap (eusipa 1299)] [Certificati Reverse Bonus con Cap (eusipa 1299)] [Certificati Range Bonus con Cap (eusipa 1299)] [Certificati Index (eusipa 1300)] [Certificati Partecipazione (eusipa 1300)] [Certificati Outperformance (eusipa 1310)] [Certificati Bonus (eusipa 1320)] [Warrant Call (eusipa 2100)] [Warrant Put (eusipa 2100)] [Warrant Call con Cap (eusipa 2110)] [Warrant Put con Cap (eusipa 2110)] [Certificati Turbo Long (eusipa 2210)] [Certificati Turbo Short (eusipa 2210)] [Certificati Factor (eusipa 2300) e recano il codice ISIN [●] [,][e] [il codice di identificazione tedesco (*Wertpapierkennnummer*) [●]] [il codice CFI [●]] [*inserire ogni altro codice di identificazione applicabile*].  
I Titoli saranno rappresentati da un Titolo Globale permanente al portatore.  
[[Il Valore Nominale dei Titoli è] [L'Importo Nominale dei Titoli è] [*inserire importo/valore nominale*] [[●] % del Prezzo di Riferimento Iniziale [, convertito nella Valuta del Prodotto] [, espresso ("Quanto") nella Valuta del Prodotto]].]
- C.2** Valuta dell'emissione del titolo: La Valuta del Prodotto dei Titoli è [Quanto] [●].
- C.5** Descrizione di eventuali restrizioni alla libera trasferibilità dei titoli: I Titoli sono trasferibili in conformità alle leggi e alle disposizioni vigenti e alle condizioni contrattuali dei sistemi di *clearing* rilevanti.
- C.8** Descrizione dei diritti legati ai Titoli compresi ranking e restrizioni a tali diritti: **Diritti legati ai Titoli**  
I Titoli conferiscono ai loro possessori il diritto di richiedere il pagamento di [un interesse e] un importo di rimborso, così come descritto in dettaglio al punto C.15.  
**Tipologia dei Titoli**  
Le obbligazioni dell'Emittente derivanti dai Titoli rappresentano obbligazioni non garantite e non subordinate dell'Emittente, le quali sono in rango equiparabili tra di esse e con tutte le altre obbligazioni non garantite e non subordinate dell'Emittente, fatte salve quelle obbligazioni che possono essere assistite da privilegio ai sensi delle disposizioni inderogabili di una legge.  
**Restrizioni ai Diritti**  
[L'Emittente ha il diritto di chiedere il rimborso anticipato dei

Titoli]

L'Emittente si riserva il diritto di estinguere i Titoli e/o di modificarne le condizioni contrattuali al verificarsi di particolari eventi, quali ad esempio perturbazioni di mercato, potenziali eventi di rettifica (per es. dividendi straordinari di un'azione sottostante) e/o rimborso straordinari, per es. per interruzione della copertura a termine (*hedging*).

- C.11** Indicare se i titoli offerti sono o saranno oggetto di domanda di ammissione alla negoziazione in vista di essere distribuiti su un mercato regolamentato o altri mercati equivalenti specificando quali:

[L'Emittente intende richiedere l'ammissione dei Titoli alle quotazioni [sul Secondo Mercato Regolamentato della Borsa di Vienna] [sul Mercato Regolamentato Non Ufficiale della Borsa di Stoccarda (EUWAX)] [sul Mercato Regolamentato Non Ufficiale della Borsa di Francoforte (SCOACH)] [e] [sul/sui mercato/i regolamentato/i in] [Croazia] [Repubblica Ceca] [e] [Ungheria] [e] [Italia] [e] [Polonia] [e] [Romania] [e] [Repubblica Slovacca] [e] [Slovenia] [e, a discrezione dell'Emittente, su un ulteriore mercato regolamentato degli Stati Membri dell'Unione Europea quali Austria, Germania, Croazia, Repubblica Ceca, Ungheria, Italia, Polonia, Romania, Repubblica Slovacca e Slovenia.]]

[A discrezione dell'Emittente, sarà possibile richiedere l'ammissione dei Titoli alle quotazioni su un mercato regolamentato degli Stati Membri dell'Unione Europea quali Austria, Germania, Croazia, Repubblica Ceca, Ungheria, Italia, Polonia, Romania, Repubblica Slovacca e Slovenia.]

- C.15** Descrizione di come il valore dell'investimento sia influenzato dal valore di uno o più strumenti sottostanti, a meno che i Titoli non abbiano una denominazione pari ad almeno 100.000 EUR.

Il valore dei Titoli è influenzato dal valore del Sottostante in quanto [l'interesse] [e] [l'importo di rimborso] del Titolo dipende dal Sottostante come a seguito rappresentato:

#### [Interessi

*Importo dell'Interesse.* L' "**Importo dell'Interesse**" rispetto a ogni [Importo Nominale] [Valore Nominale] e a ciascun Periodo dell'Interesse corrisponde ad un importo calcolato come a seguito (e che deve sempre essere pari o uguale a zero e, nel caso in cui tale importo sia minore a zero, si dovrà considerare pari a zero):

[Importo Nominale] [Valore Nominale] x Tasso di Interesse x Modalità di Calcolo degli Interessi

*Particolari specifiche riguardanti gli Interessi:*

[Prezzo di Riferimento Iniziale dell'Interesse: [●] [Prezzo di Riferimento Iniziale] *[inserire le stesse informazioni come a seguito specificato per "Prezzo di Riferimento Iniziale"]*]

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

[Modalità di Calcolo degli Interessi: [Actual/Actual (ICMA)] [30/360] [30E/360] [Eurobond Basis] [Actual/365] [Actual/Actual (ISDA)] [Actual/365 (Fixed)] [Actual/360] [Indipendente dal Periodo] ]

[Il Tasso di Interesse Variabile verrà diviso per il Tasso di



Cambio Iniziale e convertito da [*inserire Valuta del Sottostante*] in [*inserire Valuta del Prodotto*].

[Tasso di Cambio Iniziale: [*inserire tasso di cambio*]]

| [Periodo dell'Interesse n°] | [Data di Pagamento dell'Interesse] | Tasso di Interesse [ <i>annuo</i> ] |
|-----------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| [1.]                        | [●]                                | [●]                                 |
| [2.]                        | [●]                                | [●]                                 |
| [3.]                        | [●]                                | [●]                                 |

[*Proseguire la tabella se necessario.*]

| [Periodo dell'Interesse n°] | Data di Valutazione Finale dell'Interesse | [Data di Pagamento dell'Interesse] | Tasso di Interesse Base [ <i>annuo</i> ] | [ <i>Inserire delle colonne aggiuntive per ogni elemento legato agli interessi sotto specificato, il cui valore dipenda dal Periodo dell'Interesse e rimuovere il corrispondente elemento sottostante</i> ][*]] |
|-----------------------------|---|------------------------------------|--|---|
| [1.]                        | [●]                                       | [●]                                | [●]                                      |   |
| [2.]                        | [●]                                       | [●]                                | [●]                                      |   |
| [3.]                        | [●]                                       | [●]                                | [●]                                      |   |

[*Proseguire la tabella se necessario.*]

[\*] I valori sotto indicati sono espressi in percentuale rispetto al Prezzo di Riferimento Iniziale dell'Interesse.] ]

[Data di Valutazione Finale dell'Interesse: ●]

[Data di Pagamento dell'Interesse: ●]

[Tasso di Interesse base: ● [all'anno]]

[Tasso di Interesse: ● [all'anno]]

[Tasso di Interesse Digitale: [*inserire tasso*] % [; potrebbe essere aumentato a [*inserire tasso*] % da parte dell'Emittente alla Data di Valutazione Iniziale.]]

[Livello della Barriera dell'Interesse: [●] [[*inserire percentuale*] % del Prezzo di Riferimento Iniziale dell'Interesse] [; potrebbe essere [aumentato/ridotto] a [*inserire percentuale*] % del Prezzo di Riferimento Iniziale dell'Interesse dall'Emittente alla Data di Valutazione Iniziale.]]

[Livello della Barriera Minima dell'Interesse: [●] [[*inserire percentuale*] % del Prezzo di Riferimento Iniziale dell'Interesse] [; potrebbe essere [aumentato/ridotto] a [*inserire percentuale*] % del Prezzo di Riferimento Iniziale dell'Interesse dall'Emittente alla Data di Valutazione Iniziale.]]

[Livello della Barriera Massima dell'Interesse: [●] [[*inserire percentuale*] % del Prezzo di Riferimento Iniziale dell'Interesse] [; potrebbe essere [aumentato/ridotto] a [*inserire percentuale*] % del Prezzo di Riferimento Iniziale dell'Interesse dall'Emittente alla Data di Valutazione Iniziale.]]

[Periodo di Osservazione della Barriera dell'Interesse: [*inserire periodo*]]

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

[Partecipazione per l'Interesse: ●]

[Livello Strike per l'Interesse: ●]

[Livello Cap per l'Interesse: ●]  
 [Livello Floor per l'Interesse: ●]  
 [Partecipazione Positiva per l'Interesse: ●]  
 [Partecipazione Negativa per l'Interesse: ●]  
 [Tasso di Interesse Alternativo: ●]  
 [Date di Valutazione della Performance per l'Interesse: ●]  
 [Prezzo di Riferimento della Performance per l'Interesse: ●]  
 [Cap della Performance per l'Interesse: ●]  
 [Floor della Performance per l'Interesse: ●]  
 [Cap del Tasso di Interesse Variabile: ●]  
 [Floor del Tasso di Interesse Variabile: ●]

| <b>Livello di Ladder per l'Interesse [*]</b>   | <b>Tasso di Ladder per l'Interesse</b>   |
|--|--|
| [ <i>inserire Valuta del Sottostante</i> ]<br>[ <i>inserire Livello di Ladder per l'Interesse</i> ] [●] % [; potrebbe essere ridotto a [ <i>inserire numero</i> ] % dall'Emittente alla Data di Valutazione Iniziale.] | [ <i>inserire tasso</i> ] % [; potrebbe essere aumentato a [ <i>inserire numero</i> ] % dall'Emittente alla Data di Valutazione Iniziale.] |

[*Proseguire la tabella se necessario.*]

[\*] I valori sotto indicati sono espressi in percentuale rispetto al Prezzo di Riferimento Iniziale dell'Interesse.]]

| <b>[Livello della Barriera Minima dell'Interesse [*]]</b>   | <b>Livello della Barriera Massima dell'Interesse [*]</b>   | <b>Tasso a Piramide per l'Interesse</b>  |
|---|--|--|
| [ <i>inserire Valuta del Sottostante</i> ]<br>[ <i>inserire Livello della Barriera Minima dell'Interesse</i> ] [●] % [; potrebbe essere ridotto a [ <i>inserire numero</i> ] % dall'Emittente alla Data di Valutazione Iniziale.] | [ <i>inserire Valuta del Sottostante</i> ]<br>[ <i>inserire Livello della Barriera Massima dell'Interesse</i> ] [●] % [; potrebbe essere aumentato a [ <i>inserire numero</i> ] % dall'Emittente alla Data di Valutazione Iniziale.] | [ <i>inserire tasso</i> ] % [; potrebbe essere aumentato a [ <i>inserire numero</i> ] % dall'Emittente alla Data di Valutazione Iniziale.] |

[*Proseguire la tabella se necessario.*]

[\*] I valori sotto indicati sono espressi in percentuale rispetto al Prezzo di Riferimento Iniziale dell'Interesse.]]

[Importo di Distribuzione per l'Interesse: [*inserire importo*]

[“**Tasso di Interesse**” corrisponde alla somma del (i) Tasso di Interesse Base e del (ii) Tasso di Interesse Variabile.]

[Laddove il Tasso di Interesse del Periodo dell'Interesse rilevante corrisponde quantomeno al Tasso di Interesse più alto fissato dall'Agente di Calcolo per ogni Periodo dell'Interesse precedente per i Titoli rilevanti.]

[Laddove se il Tasso di Interesse Variabile del Periodo dell'Interesse immediatamente precedente (se esistente) non è uguale al corrispettivo Tasso di Interesse Digitale, tutti i Tassi di Interesse Digitale verranno sommati a partire dal Periodo dell'Interesse immediatamente precedente fino ad arrivare al

Periodo dell'Interesse successivo al (i) primo Periodo dell'Interesse o ad (ii) un Periodo dell'Interesse per il quale il Tasso di Interesse Variabile del Periodo dell'Interesse immediatamente precedente era uguale al corrispettivo Tasso di Interesse Digitale. Il tasso risultante verrà poi sommato al Tasso di Interesse.]

**[In caso di Interesse Digitale con Barriera inserire:**

Il “Tasso di Interesse Variabile” sarà il Tasso di Interesse Digitale [se si è verificato un Evento Barriera per l'Interesse] [se non si è verificato nessun Evento Barriera per l'Interesse]. In ogni altro caso il Tasso di Interesse Variabile sarà pari a zero.

Un “Evento Barriera per l'Interesse” si considera verificato nel momento in cui, durante il corrispettivo Periodo di Osservazione della Barriera dell'Interesse, un qualsiasi Prezzo di Riferimento della Barriera dell'Interesse sia stato [minore o uguale] [maggiore o uguale] al corrispettivo Livello della Barriera dell'Interesse. ]

**[In caso di Interesse Digitale con Range inserire:**

Il “Tasso di Interesse Variabile” sarà il Tasso di Interesse Digitale [se si è verificato un Evento Barriera per l'Interesse] [se non si è verificato nessun Evento Barriera per l'Interesse]. In ogni altro caso il Tasso di Interesse Variabile sarà pari a zero.

Un “Evento Barriera per l'Interesse” si considera verificato nel momento in cui, durante il corrispettivo Periodo di Osservazione della Barriera dell'Interesse, un qualsiasi Prezzo di Riferimento della Barriera dell'Interesse sia stato (i) minore o uguale al Livello della Barriera Minima dell'Interesse, o (ii) maggiore o uguale al Livello della Barriera Massima dell'Interesse come sopra indicato.]

**[In caso di Interesse basato sul Tasso d'Interesse di Riferimento inserire:**

Il “Tasso di Interesse Variabile” sarà il Prezzo di Riferimento Finale dell'Interesse moltiplicato per la Partecipazione per l'Interesse.]

**[In caso di Interesse basato sulla Performance del Tasso di Interesse di Riferimento con Cap inserire:**

Per “Tasso di Interesse Variabile” si intende un importo determinato secondo i seguenti criteri:

- (a) Se il Prezzo di Riferimento Finale dell'Interesse è minore o uguale al Livello Strike per l'Interesse, il Tasso di Interesse Variabile sarà pari a zero.
- (b) In caso contrario, il Tasso di Interesse Variabile sarà la differenza tra (i) il Livello Cap per l'Interesse o il Prezzo di Riferimento Finale dell'Interesse, a seconda di quale sia minore, e (ii) il Livello Strike per l'Interesse, successivamente moltiplicato per la Partecipazione per l'Interesse.]

**[In caso di Interesse basato sulla Performance Reverse del Tasso di Interesse di Riferimento con Cap inserire:**

Per “Tasso di Interesse Variabile” si intende un importo determinato secondo i seguenti criteri:

- (a) Se il Prezzo di Riferimento Finale dell'Interesse è maggiore o uguale al Livello Strike per l'Interesse, il Tasso

di Interesse Variabile sarà pari a zero.

- (b) In caso contrario, il Tasso di Interesse Variabile sarà la differenza tra (i) il Livello Strike per l'Interesse e (ii) il Livello Floor per l'Interesse o il Prezzo di Riferimento Finale dell'Interesse, a seconda di quale sia maggiore, successivamente moltiplicato per la Partecipazione per l'Interesse.]

**[In caso di Interesse basato sulla Performance del Tasso di Interesse di Riferimento con Barriera inserire:**

Per “**Tasso di Interesse Variabile**” si intende un importo determinato secondo i seguenti criteri:

- (a) Se [si è verificato un] [non si è verificato nessun] Evento Barriera per l'Interesse, il Tasso di Interesse Variabile sarà il Tasso di Interesse Alternativo.
- (b) In caso contrario, se il Prezzo di Riferimento Finale dell'Interesse è minore o uguale al Livello Strike per l'Interesse, il Tasso di Interesse Variabile sarà pari a zero.
- (c) In tutti gli altri casi il Tasso di Interesse Variabile sarà la differenza tra (i) il Prezzo di Riferimento Finale dell'Interesse e (ii) il Livello Strike per l'Interesse, successivamente moltiplicato la Partecipazione per l'Interesse.

Un “**Evento Barriera per l'Interesse**” si considera verificato nel momento in cui, durante il corrispettivo Periodo di Osservazione della Barriera dell'Interesse, un qualsiasi Prezzo di Riferimento della Barriera dell'Interesse sia stato [minore o uguale] [maggiore o uguale] al corrispettivo Livello della Barriera dell'Interesse.]

**[In caso di Interesse basato sulla Performance inserire:**

Per “**Tasso di Interesse Variabile**” si intende un importo determinato secondo i seguenti criteri:

- (a) Se il Prezzo di Riferimento Finale dell'Interesse è minore o uguale al Livello Strike per l'Interesse, il Tasso di Interesse Variabile sarà pari a zero.
- (b) In caso contrario, il Tasso di Interesse Variabile sarà la differenza tra (i) il Prezzo di Riferimento Finale dell'Interesse e (ii) il Livello Strike per l'Interesse, successivamente diviso per il Prezzo di Riferimento Iniziale dell'Interesse e moltiplicato per la Partecipazione per l'Interesse.]

**[In caso di Interesse basato sulla Performance con Cap inserire:**

Per “**Tasso di Interesse Variabile**” si intende un importo determinato secondo i seguenti criteri:

- (a) Se il Prezzo di Riferimento Finale dell'Interesse è minore o uguale al Livello Strike per l'Interesse, il Tasso di Interesse Variabile sarà pari a zero.
- (b) In caso contrario, il Tasso di Interesse Variabile sarà la differenza tra (i) il Livello Cap per l'Interesse o il Prezzo di Riferimento Finale dell'Interesse, a seconda di quale sia minore, e (ii) il Livello Strike per l'Interesse, successivamente diviso per il Prezzo di Riferimento Iniziale dell'Interesse e moltiplicato per la Partecipazione per l'Interesse.]

**[In caso di Interesse basato sulla Performance Assoluta con Cap inserire:**

Il “**Tasso di Interesse Variabile**” sarà il valore maggiore tra (i) la Performance Positiva per l’Interesse e (ii) la Performance Negativa per l’Interesse.

Laddove

Per “**Performance Positiva per l’Interesse**” si intende un importo determinato secondo i seguenti criteri:

- (a) Se il Prezzo di Riferimento Finale dell’Interesse è minore o uguale al Livello Strike per l’Interesse, la Performance Positiva per l’Interesse sarà pari a zero.
- (b) In caso contrario, la Performance Positiva per l’Interesse sarà la differenza tra (i) il Livello Cap per l’Interesse o il Prezzo di Riferimento Finale dell’Interesse, a seconda di quale sia minore, e (ii) il Livello Strike per l’Interesse, successivamente diviso per il Prezzo di Riferimento Iniziale dell’Interesse e moltiplicato per la Partecipazione Positiva per l’Interesse.

Per “**Performance Negativa per l’Interesse**” si intende un importo determinato secondo i seguenti criteri:

- (a) Se il Prezzo di Riferimento Finale dell’Interesse è maggiore o uguale al Livello Strike per l’Interesse, la Performance Negativa per l’Interesse sarà pari a zero.
- (b) In caso contrario, la Performance Negativa per l’Interesse sarà la differenza tra (i) il Livello Strike per l’Interesse e (ii) il Livello Floor per l’Interesse o il Prezzo di Riferimento Finale dell’Interesse, a seconda di quale sia maggiore, successivamente diviso per il Prezzo di Riferimento Iniziale dell’Interesse e moltiplicato per la Partecipazione Negativa per l’Interesse.]

**[In caso di Interesse basato sulla Performance con Barriera inserire:**

Per “**Tasso di Interesse Variabile**” si intende un importo determinato secondo i seguenti criteri:

- (a) Se [si è verificato un] [non si è verificato nessun] Evento Barriera per l’Interesse, il Tasso di Interesse Variabile sarà il Tasso di Interesse Alternativo.
- (b) In caso contrario, se il Prezzo di Riferimento Finale dell’Interesse è minore o uguale al Livello Strike per l’Interesse, il Tasso di Interesse Variabile sarà pari a zero.
- (c) In tutti gli altri casi, il Tasso di Interesse Variabile sarà la differenza tra (i) il Prezzo di Riferimento Finale dell’Interesse e (ii) il Livello Strike per l’Interesse, successivamente diviso per il Prezzo di Riferimento Iniziale dell’Interesse e moltiplicato per la Partecipazione per l’Interesse.

Un “**Evento Barriera per l’Interesse**” si considera verificato nel momento in cui, durante il corrispettivo Periodo di Osservazione della Barriera dell’Interesse, un qualsiasi Prezzo di Riferimento della Barriera dell’Interesse sia stato [minore o uguale] [maggiore o uguale] al corrispettivo Livello della Barriera dell’Interesse.]

**[In caso di Interesse basato sulla Performance con Cap e Barriera inserire:**

Per “**Tasso di Interesse Variabile**” si intende un importo determinato secondo i seguenti criteri:

- (a) Se [si è verificato un] [non si è verificato nessun] Evento Barriera per l’Interesse, il Tasso di Interesse Variabile sarà

il Tasso di Interesse Alternativo.

- (b) In caso contrario, se il Prezzo di Riferimento Finale dell'Interesse è minore o uguale al Livello Strike per l'Interesse, il Tasso di Interesse Variabile sarà pari a zero.
- (c) In tutti gli altri casi, il Tasso di Interesse Variabile sarà pari alla differenza tra (i) il Livello Cap per l'Interesse o il Prezzo di Riferimento Finale dell'Interesse, a seconda di quale sia minore, e (ii) il Livello Strike per l'Interesse, successivamente diviso per il Prezzo di Riferimento Iniziale dell'Interesse e moltiplicato per la Partecipazione per l'Interesse.

Un “**Evento Barriera per l'Interesse**” si considera verificato nel momento in cui, durante il corrispettivo Periodo di Osservazione della Barriera dell'Interesse, un qualsiasi Prezzo di Riferimento della Barriera dell'Interesse sia stato [minore o uguale] [maggiore o uguale] al corrispettivo Livello della Barriera dell'Interesse.]

**[In caso di Interesse Cliquet inserire:]**

Il “**Tasso di Interesse Variabile**” sarà pari alla Partecipazione per l'Interesse moltiplicata per la somma di tutte le Performance per l'Interesse del Periodo dell'Interesse rilevante. Se il Tasso di Interesse Variabile è maggiore del Cap del Tasso di Interesse Variabile, si considererà il Cap del Tasso di Interesse Variabile. Se il Tasso di Interesse Variabile è minore del Floor del Tasso di Interesse Variabile, si considererà il Floor del Tasso di Interesse Variabile.

Laddove

La “**Performance per l'Interesse**” sarà il Prezzo di Riferimento della Performance per l'Interesse in una qualsiasi Data di Valutazione della Performance per l'Interesse eccetto la prima, diviso per il Prezzo di Riferimento della Performance per l'Interesse alla Data di Valutazione della Performance per l'Interesse immediatamente precedente e successivamente ridotto di uno. Se la Performance per l'Interesse è maggiore del Cap della Performance per l'Interesse, si considererà il Cap della Performance per l'Interesse. Se la Performance per l'Interesse è minore del Floor della Performance per l'Interesse, si considererà il Floor della Performance per l'Interesse.]

**[In caso di Interesse Ladder inserire:]**

Il “**Tasso di Interesse Variabile**” sarà il maggior Tasso di Ladder per l'Interesse per il quale il Livello di Ladder per l'Interesse ad esso associato è minore o uguale al Prezzo di Riferimento Finale dell'Interesse. Se nessun Livello di Ladder per l'Interesse è minore o uguale al Prezzo di Riferimento Finale dell'Interesse, il Tasso di Interesse Variabile sarà pari a zero.]

**[In caso di Interesse basato sulla Distribuzione Accumulata inserire:]**

Il “**Tasso di Interesse Variabile**” sarà la somma di tutti gli Importi di Distribuzione per l'Interesse, se necessario convertiti nella Valuta del Sottostante, la cui data ex rientra nel corrispettivo Periodo di Osservazione dell'Interesse diviso per il Prezzo di Riferimento Iniziale dell'Interesse.]

**[In caso di Interesse Range Accrual inserire:]**

Il “**Tasso di Interesse Variabile**” sarà il Tasso di Interesse

Digitale moltiplicato per il numero dei Giorni di Range Accrual e poi diviso per il numero di Giorni di Osservazione Range, entrambi rientranti nel corrispettivo Periodo di Osservazione della Barriera dell'Interesse.

Laddove

Per “**Giorno di Osservazione Range**” si intende [ogni giorno di calendario] [ogni Giorno Lavorativo del Sottostante] [*inserire giorni*]. Se tale giorno non è un Giorno Lavorativo del Sottostante, il giorno rilevante per determinare ogni Prezzo di Riferimento per tale giorno sarà il Giorno Lavorativo del Sottostante immediatamente precedente.

Per “**Giorno di Range Accrual**” si intende qualsiasi Giorno di Osservazione Range in cui [non si è verificato nessun] [si è verificato un] Evento Barriera per l'Interesse.

Un “**Evento Barriera per l'Interesse**” si considera verificato nel momento in cui un Prezzo di Riferimento della Barriera dell'Interesse sia stato (i) minore o uguale al Livello della Barriera Minima dell'Interesse o (ii) maggiore o uguale al Livello della Barriera Massima dell'Interesse.]

**[In caso di Interesse a Piramide inserire:**

Il “**Tasso di Interesse Variabile**” sarà il maggior Tasso a Piramide per l'Interesse per il quale, durante il corrispettivo Periodo di Osservazione della Barriera dell'Interesse, ogni Prezzo di Riferimento della Barriera dell'Interesse sia stato maggiore del corrispettivo Livello della Barriera Minima dell'Interesse e minore del corrispettivo Livello della Barriera Massima dell'Interesse. Nel caso in cui non sia specificato nessun Tasso a Piramide per l'Interesse per il quale, durante il corrispettivo Periodo di Osservazione della Barriera dell'Interesse, ogni Prezzo di Riferimento della Barriera dell'Interesse sia stato maggiore del corrispettivo Livello della Barriera Minima dell'Interesse e minore del corrispettivo Livello della Barriera Massima dell'Interesse, il Tasso di Interesse Variabile sarà il Tasso di Interesse Alternativo.]

|  |
|--|
| <b><i>Fine dei Criteri degli Interessi</i></b> |
|--|

### **Rimborso**

Ciascun Titolo conferisce al suo Possessore il diritto di ricevere dall'Emittente [in relazione a ciascun Importo Nominale] [per unità] [nel caso cui la Condizione per la Consegna Fisica non sia soddisfatta,] [il pagamento dell'Importo di Rimborso (che dovrà sempre essere maggiore o uguale a zero e, nel caso in cui tale importo sia minore di zero, si dovrà considerare pari a zero)] [e] [nel caso in cui la Condizione per la Consegna Fisica sia soddisfatta] [la consegna di un numero di Attivi di Riferimento pari alla Quantità dell'Attivo di Riferimento] [la consegna di un numero di Attivi di Riferimento pari alla Quantità dell'Attivo di Riferimento dietro pagamento del Livello Strike] [il pagamento del Livello Strike dietro consegna di un numero di Attivi di Riferimento pari alla Quantità dell'Attivo di Riferimento].

[La “**Condizione per la Consegna Fisica**” si ritiene soddisfatta se [si è verificato un Evento Barriera] [e] [il Prezzo di Riferimento Finale è] [maggiore del Livello Strike] [e] [minore del Livello Cap] [minore del Livello Strike] [maggiore del Livello Floor].]

L'obbligo sopra descritto scade in **[inserire Data di Scadenza]** [Data di Scadenza], fermo restando che, se la Data di Valutazione Finale viene posticipata o anticipata secondo le Condizioni Contrattuali (ad esempio in virtù dell'esercizio di un Titolo Esercitabile o di rettifiche dovute a Perturbazioni del Mercato, nel caso in cui queste avvenissero), la Data di Scadenza sarà spostata al successivo Giorno Lavorativo dopo un lasso temporale pari al periodo entro il quale la Data di Valutazione Finale è stata rinviata, nel momento in cui il Titolo sia debitamente esercitato o rimborsato, in ogni caso secondo le disposizioni di legge in merito alle perturbazioni di mercato.

#### **[Attivo di Riferimento**

Attivo di Riferimento: [●] [il Sottostante] [la Valuta di Base del Sottostante].

Quantità dell'Attivo di Riferimento: **[inserire numero]** [[[**[inserire numero]** % del Prezzo di Emissione] [**[inserire numero]** % del Valore Nominale] [**[inserire numero]** % dell'Importo Nominale] [diviso per il Moltiplicatore dell'Attivo di Riferimento valido alla Data di Valutazione Finale del Titolo e] [diviso per il Livello Strike] [diviso per il Prezzo di Riferimento Iniziale]] [, quest'ultimo convertito nella Valuta del Prodotto.] [, quest'ultimo espresso ("Quanto") nella Valuta del Prodotto.] [Il valore risultante sarà arrotondato a [●] decimali.] [Il Moltiplicatore][Il Moltiplicatore del Titolo diviso per il Moltiplicatore dell'Attivo di Riferimento valido alla Data di Valutazione Finale del Titolo] ]

#### **[Importo di Rimborso**

*Specificazioni riguardanti l'Importo di Rimborso*

Prezzo di Riferimento Iniziale: [●] [Il [Prezzo di Chiusura] [Prezzo di Consegna] [Tasso Fixing] [Tasso di Consegna] del Sottostante [in data **[inserire data]**] [alla Data di Valutazione Iniziale dell'Interesse] [alla Data di Valutazione Iniziale] [alla Data di Valutazione Finale dell'Interesse] [alla Data di Valutazione Finale].] [[Il minore][Il maggiore] [La media (media aritmetica)] di tutti i Prezzi di Chiusura del Sottostante nelle seguenti date: **[inserire date]**] [[Il minore][Il maggiore] [La media (media aritmetica)] di tutti i Prezzi di Consegna del Sottostante nelle seguenti date: **[inserire date]**] [[Il minore][Il maggiore] [La media (media aritmetica)] di tutti i Tassi Fixing del Sottostante nelle seguenti date: **[inserire date]**] [La [media (media aritmetica)][minore][maggiore] di tutti i Tassi di Consegna del Sottostante nelle seguenti date: **[inserire date]**]

Data di Valutazione Iniziale: **[inserire data]**

[Importo Protetto: [[**Valuta del Prodotto**] **[inserire importo]**] [**[inserire numero]** % dell'Importo Nominale] [; potrebbe essere aumentato a [[**Valuta del Prodotto**] **[inserire importo]**] [**[inserire numero]** % dell'Importo Nominale] dall'Emittente alla Data di Valutazione Iniziale] ]

[Livello Strike: **[inserire percentuale]** del Prezzo di Riferimento Iniziale [; potrebbe essere aumentato a **[inserire percentuale]** del Prezzo di Riferimento Iniziale dall'Emittente alla Data di Valutazione Iniziale] [; potrebbe essere ridotto a **[inserire percentuale]** del Prezzo di Riferimento Iniziale dall'Emittente alla Data di Valutazione Iniziale] [●]]

Moltiplicatore: **[inserire numero]** [[[**[inserire numero]** % del Prezzo di Emissione] [**[inserire numero]** % del Valore



Nominale] [diviso per il Livello Strike] [diviso per il Prezzo di Riferimento Iniziale]] [, quest'ultimo convertito nella Valuta del Prodotto.] [, quest'ultimo espresso ("Quanto") nella Valuta del Prodotto.] [Il valore risultante sarà arrotondato a [●] decimali.]]

[Partecipazione: ●]

[Livello Cap: ●]

[Livello Floor: ●]

[Tasso di Interesse Target: ●]

[Livello Barriera: ●]

[Livello Barriera Minima: ●]

[Livello Barriera Massima: ●]

[Periodo di Osservazione della Barriera: ●]

[Prezzo di Riferimento della Barriera: ●]

[Livello Bonus: ●]

| [Livello(i) Step-[Up] [Down] [*]]  | Importo(i) di Rimborso Step-[Up] [Down] [**]]   |
|--|---|
| [ <i>inserire Valuta del Sottostante</i> ]<br>[ <i>inserire livello</i> ] [%] [; potrebbe essere ridotto/aumentato a [ <i>inserire numero</i> ] % dall'Emittente alla Data di Valutazione Iniziale.] | [ <i>inserire Valuta del Prodotto</i> ]<br>[ <i>inserire importo</i> ] [%] [; potrebbe essere aumentato a [ <i>inserire Valuta del Prodotto</i> ] [ <i>inserire importo</i> ] %] dall'Emittente alla Data di Valutazione Iniziale.] |
| [●]  | [●]   |

[*Proseguire la tabella se necessario.*]

[\*] I valori sotto indicati sono espressi in percentuale rispetto al Prezzo di Riferimento Iniziale.]

[\*\*] I valori sotto indicati sono espressi in percentuale rispetto all'Importo Nominale.]

[\*\*\*) I valori sotto indicati sono espressi in percentuale rispetto al Valore Nominale.]

| [Data(e) di Valutazione Express] | Livello(i) di Valutazione Express [*]]   | Data(e) di Rimborso Express | Livello(i) di Rimborso Express [*]]   |
|----------------------------------|--|-----------------------------|---|
| [ <i>inserire data</i> ]         | [ <i>inserire Valuta del Sottostante</i> ] [ <i>inserire Livello di Valutazione Express</i> ] [%] [; potrebbe essere ridotto a [ <i>inserire numero</i> ] % dall'Emittente alla Data di Valutazione Iniziale.] | [ <i>inserire data</i> ]    | [ <i>inserire Valuta del Sottostante</i> ] [ <i>inserire Livello di Rimborso Express</i> ] [%] [; potrebbe essere aumentato a [ <i>inserire numero</i> ] % dall'Emittente alla Data di Valutazione Iniziale.] |
| [●]                              | [●]  | [●]                         | [●]   |

[*Proseguire la tabella se necessario.*]

[\*] I valori sotto indicati sono espressi in percentuale rispetto al Prezzo di Riferimento Iniziale.]

[Prezzo di Riferimento Express: ●]

[Livello di Sicurezza: ●]

[Livello Reverse: ●]

[Importo di Distribuzione: [*inserire importo*]]

[Tasso di Finanziamento: [*inserire tasso*]]

[Margine del Tasso di Finanziamento: [●] % alla Data di

Emissione. L'Emittente si riserva il diritto di modificare il Margine del Tasso di Finanziamento all'interno di un intervallo tra lo 0% e il doppio del suo valore alla Data di Emissione dopo aver informato il Possessore del Titolo.]

[Fattore Leva: ●]

**[In caso di *Certificati a Capitale Protetto Winner (eusipa 1100)* o *Certificati Winner (eusipa 1100)* inserire:**

L' "Importo di Rimborso" sarà la somma dell'Importo Protetto e dell'Importo di Partecipazione.

Laddove

L' "Importo di Partecipazione" sarà la Partecipazione moltiplicata per:

- (a) zero, se il Prezzo di Riferimento Finale è minore del Livello Strike, oppure
- (b) la differenza tra (i) il Prezzo di Riferimento Finale e (ii) il Livello Strike.

Il risultante Importo di Partecipazione sarà [[diviso per il Prezzo di Riferimento Iniziale [,] [espresso ("Quanto") nella Valuta del Prodotto] [, diviso per il Tasso di Cambio Iniziale] [convertito dalla valuta di partenza alla Valuta del Prodotto] [e] moltiplicato per l'Importo Nominale.] [Il risultante Importo di Partecipazione sarà [convertito nella Valuta del Prodotto e] [espresso ("Quanto") nella Valuta del Prodotto e] moltiplicato per il Moltiplicatore.]]

**[In caso di *Certificati a Capitale Protetto Winner con Cap (eusipa 1120)* o *Certificati Winner con Cap (1120)* inserire:**

L' "Importo di Rimborso" sarà la somma dell'Importo Protetto e dell'Importo di Partecipazione.

Laddove

L' "Importo di Partecipazione" sarà la Partecipazione moltiplicata per:

- (a) zero, se il Prezzo di Riferimento Finale è minore del Livello Strike, oppure
- (b) la differenza tra (i) il Prezzo di Riferimento Finale o il Livello Cap, a seconda di quale sia minore, e (ii) il Livello Strike.

Il risultante Importo di Partecipazione sarà [*inserire le regole di rettifica rilevanti come sopra indicato*]]

**[In caso di *Certificati a Capitale Protetto con Target di Interesse (eusipa 1140)* o *Certificati con Target di Interesse (eusipa 1140)* inserire:**

L' "Importo di Rimborso" sarà l'Importo Protetto.

Laddove

Un "Evento di Target di Interesse", che rappresenta un "Evento di Estinzione Specifica del Prodotto", si considera verificato nel momento in cui, in una qualsiasi Data di Valutazione Finale dell'Interesse, la somma di tutti i Tassi di Interesse fissati dall'Agente di Calcolo per un Periodo

dell'Interesse a partire dalla Data di Emissione fino a tale Data di Valutazione Finale dell'Interesse (incluso l'attuale Periodo dell'Interesse) è maggiore o uguale al Tasso di Interesse Target. Al verificarsi di tale evento, l'Importo di Estinzione Specifica del Prodotto rilevante (l'“**Importo di Estinzione Specifica del Prodotto**”) sarà l'Importo Protetto mentre la Data di Estinzione Specifica del Prodotto (la “**Data di Estinzione Specifica del Prodotto**”) sarà la Data di Pagamento dell'Interesse o il Periodo dell'Interesse attuale.]

**[In caso di *Certificati a Capitale Protetto (eusipa 1140)* o *Certificati con Protezione (eusipa 1140)* inserire:**

L' “**Importo di Rimborso**” sarà l'Importo Protetto.]

**[In caso di *Certificati a Capitale Protetto Step-Up (eusipa 1199)* e *Certificati Step-Up (eusipa 1199)* inserire:**

L' “**Importo di Rimborso**” sarà il maggiore dell'(i) Importo Protetto o (ii) il maggior Importo di Rimborso Step-Up per il quale il Livello Step-Up ad esso associato è minore o uguale al Prezzo di Riferimento Finale. Se nessun Livello Step-Up risulta minore o uguale al Prezzo di Riferimento Finale, l'Importo di Rimborso sarà l'Importo Protetto.]

**[In caso di *Certificati a Capitale Protetto Step-Down (eusipa 1199)* o *Certificati Step-Down (eusipa 1199)* inserire:**

L' “**Importo di Rimborso**” sarà il maggiore dell'(i) Importo Protetto o (ii) il maggior Importo di Rimborso Step-Down per il quale il Livello Step-Down ad esso associato risulta maggiore o uguale al Prezzo di Riferimento Finale. Se nessun Livello Step-Down risulta maggiore o uguale al Prezzo di Riferimento Finale, l'Importo di Rimborso sarà l'Importo Protetto.]

**[In caso di *Certificati Discount (eusipa 1200)* inserire:**

L' “**Importo di Rimborso**” sarà il valore minore tra (i) il Livello Cap e (ii) il Prezzo di Riferimento Finale. L'importo risultante sarà *[inserire le regole di rettifica rilevanti come sopra indicato]*

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

L' “**Importo di Rimborso**” sarà un importo determinato secondo i seguenti criteri:

- (a) Se il Prezzo di Riferimento Finale è maggiore o uguale al Livello Strike, l'Importo di Rimborso sarà [l'Importo Nominale][il Valore Nominale];
- (b) In caso contrario, l'Importo di Rimborso sarà [l'Importo Nominale][il Valore Nominale] moltiplicato per il Prezzo di Riferimento Finale e diviso per il Livello Strike.]

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

L' “**Importo di Rimborso**” sarà un importo determinato secondo i seguenti criteri:

- (a) Se il Prezzo di Riferimento Finale è maggiore o uguale al Livello Strike o se non si è verificato nessun Evento Barriera, l'Importo di Rimborso sarà [l'Importo Nominale][il Valore Nominale];

- (b) In caso contrario, l'Importo di Rimborso sarà [l'Importo Nominale][il Valore Nominale] moltiplicato per il Prezzo di Riferimento Finale e diviso per il Livello Strike.

Un “**Evento Barriera**” si considera verificato nel momento in cui un Prezzo di Riferimento della Barriera, durante il Periodo di Osservazione della Barriera, sia stato minore o uguale al Livello Barriera.]

**[In caso di Certificati Outperformance con Cap (eusipa 1240) inserire:**

L’ “**Importo di Rimborso**” sarà un importo determinato secondo i seguenti criteri:

- (a) Se il Prezzo di Riferimento Finale è minore o uguale al Livello Strike, l'Importo di Rimborso sarà il Prezzo di Riferimento Finale, oppure
- (b) Se il Prezzo di Riferimento Finale è maggiore o uguale al Livello Cap, l'Importo di Rimborso sarà la somma della (i) Partecipazione moltiplicata per la differenza tra (x) il Livello Cap e (y) il Livello Strike, e del (ii) Livello Strike.
- (c) In caso contrario, l'Importo di Rimborso sarà la somma della (i) Partecipazione moltiplicata per la differenza tra (x) il Prezzo di Riferimento Finale e (y) il Livello Strike, e del (ii) Livello Strike.

L'importo risultante sarà **[inserire le regole di rettifica rilevanti come sopra indicato]**

**[In caso di Certificati Bonus con Cap (eusipa 1250) inserire:**

L’ “**Importo di Rimborso**” sarà un importo determinato secondo i seguenti criteri:

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

L'importo risultante sarà **[inserire le regole di rettifica rilevanti come sopra indicato]**

Un “**Evento Barriera**” si considera verificato nel momento in cui un Prezzo di Riferimento della Barriera, durante il Periodo di Osservazione della Barriera, sia stato minore o uguale alla Livello Barriera.]

**[In caso di Certificati Express (eusipa 1260) inserire:**

L’ “**Importo di Rimborso**” sarà un importo determinato secondo i seguenti criteri:

- (a) Se non si è verificato nessun Evento Barriera, l'Importo di Rimborso sarà il valore maggiore tra (i) il Prezzo di

Riferimento Finale e (ii) il Livello di Sicurezza.

- (b) In caso contrario, l'Importo di Rimborso sarà il Prezzo di Riferimento Finale.

L'importo risultante sarà *[inserire le regole di rettifica rilevanti come sopra indicato]*

Laddove

Un “**Evento Express**”, che rappresenta un “**Evento di Estinzione Specifica del Prodotto**”, si considera verificato nel momento in cui il Prezzo di Riferimento Express, ad una Data di Valutazione Express, sia stato maggiore o uguale al corrispettivo Livello di Valutazione Express. Al verificarsi di tale evento, l'Importo di Estinzione Specifica del Prodotto rilevante (l’“**Importo di Estinzione Specifica del Prodotto**”) sarà il corrispettivo Livello di Rimborso Express, mentre la Data di Estinzione Specifica del Prodotto (la “**Data di Estinzione Specifica del Prodotto**”) sarà la corrispettivo Data di Rimborso Express. L'Importo di Estinzione Specifica del Prodotto risultante sarà *[inserire le regole di rettifica rilevanti come sopra indicato]*.

Un “**Evento Barriera**” si considera verificato nel momento in cui un Prezzo di Riferimento della Barriera, durante il Periodo di Osservazione della Barriera, sia stato minore o uguale alla Livello Barriera.]

*[In caso di Certificati Twin Win con Cap (eusipa 1299) inserire:*

L’ “**Importo di Rimborso**” sarà un importo determinato secondo i seguenti criteri:

- (a) se il Prezzo di Riferimento Finale è maggiore o uguale al Livello Cap, l'Importo di Rimborso sarà il Livello Cap, altrimenti
- (b) se il Prezzo di Riferimento Finale è maggiore o uguale al Livello Strike, l'Importo di Rimborso sarà il Prezzo di Riferimento Finale, altrimenti
- (c) se non si è verificato nessun Evento Barriera, l'Importo di Rimborso sarà la differenza tra (i) il doppio del Livello Strike e (ii) il Prezzo di Riferimento Finale, oppure
- (d) se si è verificato un Evento Barriera, l'Importo di Rimborso sarà il Prezzo di Riferimento Finale.

L'importo risultante sarà *[inserire le regole di rettifica rilevanti come sopra indicato]*

Un “**Evento Barriera**” si considera verificato nel momento in cui un Prezzo di Riferimento della Barriera, durante il Periodo di Osservazione della Barriera, sia stato minore o uguale al Livello Barriera.]

*[In caso di Certificati Reverse Bonus con Cap (eusipa 1299) inserire:*

L’ “**Importo di Rimborso**” sarà un importo determinato secondo i seguenti criteri:

- (a) se il Prezzo di Riferimento Finale è minore del Livello Cap, l'Importo di Rimborso sarà la differenza tra (i) il Livello Reverse e (ii) il Livello Cap, oppure
- (b) se il Prezzo di Riferimento Finale è maggiore o uguale al Livello Reverse, l'Importo di Rimborso sarà pari a zero, altrimenti
- (c) se si è verificato un Evento Barriera, l'Importo di Rimborso sarà la differenza tra (i) il Livello Reverse e (ii) il Prezzo di Riferimento Finale;
- (d) se non si è verificato nessun Evento Barriera, l'Importo di Rimborso sarà la differenza tra (i) il Livello Reverse e (ii) il Prezzo di Riferimento Finale o il Livello Bonus, a seconda di quale sia minore.

L'importo risultante sarà **[inserire le regole di rettifica rilevanti come sopra indicato]**

Un “**Evento Barriera**” si considera verificato nel momento in cui un Prezzo di Riferimento della Barriera, durante il Periodo di Osservazione della Barriera, sia stato maggiore o uguale alla Livello Barriera.]

**[In caso di Certificati Range Bonus con Cap (eusipa 1299) inserire:**

L’ “**Importo di Rimborso**” sarà un importo determinato secondo i seguenti criteri:

- (a) se si è verificato un Evento della Barriera Minima, l'Importo di Rimborso sarà il valore minore tra (i) il Livello Cap e (ii) il Prezzo di Riferimento Finale, oppure
- (b) se si è verificato un Evento della Barriera Massima e il Prezzo di Riferimento Finale è maggiore o uguale al Livello Reverse, l'Importo di Rimborso sarà pari a zero, oppure
- (c) se si è verificato un Evento della Barriera Massima e il Prezzo di Riferimento Finale è minore del Livello Reverse, l'Importo di Rimborso sarà la differenza tra (i) il Livello Reverse e (ii) il valore maggiore tra (x) il Livello Floor e (y) il Prezzo di Riferimento Finale.
- (d) In caso contrario, l'Importo di Rimborso sarà il Livello Bonus.

L'importo risultante sarà **[inserire le regole di rettifica rilevanti come sopra indicato]**

Un “**Evento della Barriera Minima**” si considera verificato nel momento in cui non vi sia stato precedentemente nessun Livello della Barriera Massima dell'Interesse e un qualsiasi Prezzo di Riferimento della Barriera, durante il Periodo di Osservazione della Barriera, sia stato minore o uguale al Livello Barriera Minima.

Un “**Evento della Barriera Massima**” si considera verificato

nel momento in cui non vi sia stato precedentemente nessun Livello della Barriera Minima dell'Interesse e un qualsiasi Prezzo di Riferimento della Barriera, durante il Periodo di Osservazione della Barriera, sia stato maggiore o uguale al Livello Barriera Massima.]

**[In caso di Certificati Index (eusipa 1300) o Certificati Partecipazione (eusipa 1300) inserire:**

L' "Importo di Rimborso" sarà il Prezzo di Riferimento Finale. L'importo risultante sarà *[inserire le regole di rettifica rilevanti come sopra indicato]*

**[In caso di Certificati Outperformance (eusipa 1310) inserire:**

L' "Importo di Rimborso" sarà un importo determinato secondo i seguenti criteri:

- (a) Se il Prezzo di Riferimento Finale è minore o uguale al Livello Strike, l'Importo di Rimborso sarà il Prezzo di Riferimento Finale.
- (b) In caso contrario, l'Importo di Rimborso sarà la somma della (i) Partecipazione moltiplicata per la differenza tra (a) il Prezzo di Riferimento Finale e (b) il Livello Strike, e (ii) del Livello Strike.

L'importo risultante sarà *[inserire le regole di rettifica rilevanti come sopra indicato].*

**[In caso di Certificati Bonus (eusipa 1320) inserire:**

L' "Importo di Rimborso" sarà un importo determinato secondo i seguenti criteri:

- (a) Se non si è verificato nessun Evento Barriera, l'Importo di Rimborso sarà il valore maggiore tra (i) il Prezzo di Riferimento Finale e (ii) il Livello Bonus.
- (b) In caso contrario, l'Importo di Rimborso sarà il Prezzo di Riferimento Finale.

L'importo risultante sarà *[inserire le regole di rettifica rilevanti come sopra indicato]*

Un "Evento Barriera" si considera verificato nel momento in cui un Prezzo di Riferimento della Barriera, durante il Periodo di Osservazione della Barriera, sia stato minore o uguale al Livello Barriera.]

**[In caso di Warrant Call (eusipa 2100) inserire:**

L' "Importo di Rimborso" sarà il valore maggiore tra (i) lo zero e (ii) la differenza tra (a) il Prezzo di Riferimento Finale e (b) il Livello Strike. L'importo risultante sarà *[inserire le regole di rettifica rilevanti come sopra indicato].*

**[In caso di Warrant Put (eusipa 2100) inserire:**

L' "Importo di Rimborso" sarà il valore maggiore tra (i) lo zero e (ii) la differenza tra (a) il Livello Strike e (b) il Prezzo di Riferimento Finale. L'importo risultante sarà *[inserire le regole di rettifica rilevanti come sopra indicato].*

**[In caso di Warrant Call con Cap (eusipa 2110) inserire:**

L' "Importo di Rimborso" sarà un importo determinato

secondo i seguenti criteri:

- (a) Se il Prezzo di Riferimento Finale è minore o uguale al Livello Strike, l'Importo di Rimborso sarà pari a zero.
- (b) In caso contrario, l'Importo di Rimborso sarà la differenza tra (i) il Livello Cap o il Prezzo di Riferimento Finale, a seconda di quale sia minore, e (ii) il Livello Strike.

L'importo risultante sarà *[inserire le regole di rettifica rilevanti come sopra indicato].*

**[In caso di Warrant Put con Cap (eusipa 2110) inserire:**

L' "Importo di Rimborso" sarà un importo determinato secondo i seguenti criteri:

- (a) Se il Prezzo di Riferimento Finale è maggiore o uguale al Livello Strike, l'Importo di Rimborso sarà pari a zero.
- (b) In caso contrario, l'Importo di Rimborso sarà la differenza tra (i) il Livello Strike e (ii) il Livello Floor o il Prezzo di Riferimento Finale, a seconda di quale sia maggiore.

L'importo risultante sarà *[inserire le regole di rettifica rilevanti come sopra indicato].*

**[In caso di Certificati Turbo Long (eusipa 2210) o Certificati Turbo Short (eusipa 2210) inserire:**

L' "Importo di Rimborso" sarà [la differenza tra (i) il Prezzo di Riferimento Finale e (ii) il Livello Strike] [la differenza tra (i) il Livello Strike e (ii) il Prezzo di Riferimento Finale]. L'importo risultante sarà *[inserire le regole di rettifica rilevanti come sopra indicato].*

Un "Evento Barriera", che rappresenta un "Evento di Estinzione Specifica del Prodotto", si considera verificato nel momento in cui, durante il Periodo di Osservazione della Barriera, un Prezzo di Riferimento della Barriera sia stato [minore o uguale] [maggiore o uguale] al Livello Barriera valido. Entro un massimo di Ora di Negoziazione dal verificarsi di un tale Evento Barriera, l'Agente di Calcolo determinerà il valore residuo risultante dalla chiusura delle posizioni di hedging concluse dall'Emittente, prendendo in considerazione tutti i costi connessi a tale chiusura. Il valore residuo è generalmente molto basso e può addirittura essere pari a zero. L'Importo di Estinzione Specifica del Prodotto (l' "Importo di Estinzione Specifica del Prodotto") sarà il valore residuo, mentre la Data di Estinzione Specifica del Prodotto (la "Data di Estinzione Specifica del Prodotto") sarà il quinto Giorno Lavorativo dal calcolo di tale valore residuo.

Per "Rettifica dovuta a Distribuzione" si intende la rettifica del Livello Strike e del Livello Barriera a causa dei pagamenti della distribuzione del Sottostante. Nel caso in cui il Sottostante eroga una distribuzione, l'Agente di Calcolo sottrarrà l'Importo di Distribuzione dal Livello Strike e dal Livello Barriera. La rettifica entrerà in vigore a partire dalla data ex distribuzione.

[Se un componente del Sottostante eroga delle distribuzioni, che non vengono reinvestite dal Sottostante, tali pagamenti delle distribuzioni verranno ponderati in base alla ponderazione del relativo componente del Sottostante alla data con distribuzione e



poi verranno trattati come distribuzioni generate dallo stesso Sottostante alla data ex distribuzione.]

I “**Costi di Finanziamento**” di ogni giorno dovrebbero essere pari al Livello Strike moltiplicato per la somma del (i) Tasso di Finanziamento e del (ii) Margine del Tasso di Finanziamento, successivamente divisa per 360.

Per “**Ora di Negoziazione**” si intende una qualsiasi ora nella quale la Borsa Valori e le Borse connesse nonché la Borsa di Vienna e/o EUWAX sono aperte alla negoziazione e in cui non vi sia un Evento di Perturbazioni del Mercato.

Per “**Rettifica Ordinaria Giornaliera**” si intende una rettifica del Livello Strike e del Livello Barriera durante un Giorno Lavorativo. I Costi di Finanziamento dei Certificati vengono sommati al Livello Strike e al Livello Barriera su base giornaliera, laddove i Costi di Finanziamento per ogni giorno non considerato Giorno Lavorativo vengono sommati al Giorno Lavorativo successivo.]

**[In caso di *Certificati Factor (eusipa 2300)* inserire:**

L’ “**Importo di Rimborso**” sarà [la differenza tra (i) il Prezzo di Riferimento Finale e (ii) il Livello Factor] [la differenza tra (i) il Livello Factor e (ii) il Prezzo di Riferimento Finale]. L’importo risultante sarà [*inserire le regole di rettifica rilevanti come sopra indicato*].

Per “**Rettifica dovuta a Distribuzione**” si intende la rettifica del Livello Factor e del Livello di Protezione dovuta ai pagamenti della distribuzione del Sottostante. Se il Sottostante eroga una distribuzione, l’Agente di Calcolo sottrarrà l’Importo di Distribuzione dal Livello Factor e dal Livello di Protezione. La rettifica entrerà in vigore a partire dalla data ex distribuzione.

[Se un componente del Sottostante eroga delle distribuzioni, che non vengono reinvestite dal Sottostante, tali pagamenti delle distribuzioni verranno ponderati in base alla ponderazione del relativo componente del Sottostante alla data con distribuzione e poi verranno trattati come distribuzioni generate dallo stesso Sottostante alla data ex distribuzione.]

Per “**Rettifica Straordinaria Intra giornaliera**” si intende la Rettifica Factor da parte dell’Agente di Calcolo nel caso in cui il Prezzo Intra giornaliero del Sottostante, in un qualsiasi giorno durante il periodo del Certificato, sia [minore o uguale] [maggiore o uguale] al Livello di Protezione.

La Rettifica Factor sarà effettuata supponendo che il Prezzo di Riferimento di Rettifica Factor sia esattamente il Livello di Protezione. Tale Rettifica Straordinaria Intra giornaliera ha lo scopo di prevenire, in modo efficace, che il valore del Certificato diventi minore di zero. In caso di Interruzione della Copertura a Termine, l’Emittente ha il diritto di stipulare un Prezzo di Riferimento di Rettifica Factor diverso dal Livello di Protezione, ma solo in modo tale che il valore del Certificato non diventi minore di zero.

Per “**Livello Factor**” si intende un livello calcolato alla Data di Emissione in base ad una Rettifica Ordinaria Giornaliera supponendo che  $d$  sia zero e  $C_{prec}$  sia uguale al Prezzo di Emissione convertito, qualora fosse necessario, nella Valuta del Sottostante, soggetto ad una Rettifica Factor e ad una Rettifica

dovuta a Distribuzione.

Per “**Rettifica Factor**” si intende una Rettifica Ordinaria Giornaliera o una Rettifica Straordinaria Intragioraliera. Il Moltiplicatore, il Livello Factor e il Livello di Protezione saranno rettificati come a seguito rappresentato:

$$\begin{aligned}
 \text{Moltiplicatore} &= \underbrace{s \cdot l \cdot \frac{C_{prec}}{R_{prec}}}_{\text{Reimposta Leva}} \\
 \text{Livello Factor} &= \underbrace{\frac{l-1}{l} \cdot R_{prec}}_{\text{Termine Valore}} + \underbrace{R_{prec} \cdot \frac{f \cdot l - 1}{l} \cdot \frac{r_{prec} + r_M}{360} \cdot d}_{\text{Termine Interesse}}
 \end{aligned}$$

laddove

$s$  = [1 (uno)] [-1 (meno uno)].

$C_{prec}$  = il valore del Certificato Factor immediatamente precedente a tale Rettifica Factor calcolato supponendo che il valore del Sottostante sia uguale al Prezzo di Riferimento di Rettifica Factor, per es.  $C_{prec} = s \cdot M_{prec} \cdot (R_{prec} - FL_{prec})$  [, soggetto ad una Rettifica Rollover]

$M_{prec}$  = il Moltiplicatore valido immediatamente prima della Rettifica Factor

$R_{prec}$  = Prezzo di Riferimento di Rettifica Factor

$FL_{prec}$  = il Livello Factor valido immediatamente prima a tale Rettifica Factor

$l$  = Fattore Leva

$f$  = [0 (zero)] [1 (uno)]

$r_{prec}$  = Tasso di Finanziamento valido immediatamente prima a tale Rettifica Factor

$r_M$  = Margine del Tasso di Finanziamento dell’Emittente

$d$  = numero dei giorni di calendario tra la data della Rettifica Factor e la Rettifica Factor precedente

Il Moltiplicatore sarà arrotondato ad otto decimali, mentre il Livello Factor a quattro. Il Livello di Protezione sarà oggetto di rettifica in modo analogo ai criteri per il calcolo del Livello di Protezione. Il Livello Factor ed il Livello di Protezione risultanti sono oggetto di Rettifica dovuta a Distribuzione.

Il “**Prezzo di Riferimento di Rettifica Factor**” è un Prezzo di Riferimento e indica (i) in riferimento ad una Rettifica Ordinaria Giornaliera il [●] del Sottostante; oppure (ii) in riferimento ad una Rettifica Straordinaria Intragioraliera il Livello di Protezione.

La “**Data di Rettifica Factor**” è una Data di Valutazione e indica ogni giorno successivo alla Data di Emissione, che sia un giorno di attività bancaria in Austria o Germania e non sia un Giorno di Perturbazione di Mercato.

Per “**Rettifica Ordinaria Giornaliera**” si intende la Rettifica Factor da parte dell’Agente di Calcolo ad ogni Data di Rettifica Factor al momento del calcolo del Prezzo di Riferimento di Rettifica Factor da parte dell’Agente di Calcolo. Il Moltiplicatore, il Livello Factor e il Livello di Protezione sono costanti nel periodo tra ogni Rettifica Ordinaria Giornaliera consecutiva, con eccezione del caso di una Rettifica Straordinaria Intragioraliera.

Per “**Livello di Protezione**” si intende un livello che [supera il Prezzo di Riferimento di Rettifica Factor] [scende al di sotto del Prezzo di Riferimento di Rettifica Factor] del [●] percento.

[Per “**Rettifica Rollover**” si intende la rettifica del valore  $C_{prev}$  del Certificato Factor durante la Rettifica Ordinaria Giornaliera causata da un Evento Rollover del Sottostante. Durante la Rettifica Ordinaria Giornaliera alla Data di Rollover, il valore  $C_{prev}$  viene calcolato in base al Future Rollover per es.  $C_{prev} = s \cdot M_{prev} \cdot (R_{prev}^{roll} - FL_{prev})$ , laddove  $R_{prev}^{roll}$  indica il [●] del Future Rollover alla Data di Rettifica Factor precedente e “**Future Rollover**” indica il Future usato come Sottostante prima dell’Evento Rollover.]]

[*Estinzione Specifica del Prodotto.* L’Emittente rimborserà i Titoli in qualsiasi momento precedente alla Data di Scadenza (inclusa) al verificarsi di uno degli **Evento di Estinzione Specifica del Prodotto** sopra specificati. L’Emittente rimborserà i Titoli in modo completo (ma non in parte) alla Data di Estinzione Specifica del Prodotto (come sopra specificato) e provvederà al pagamento dell’Importo di Estinzione Specifica del Prodotto (come sopra specificato) al Possessore del Titolo in questione al valore di detta Data di Estinzione Specifica del Prodotto, soggetto a disposizioni legali o fiscali e in conformità a quanto specificato nelle Condizioni Contrattuali. Il pagamento di eventuali imposte e spese di rimborso sarà a carico del Possessore del Titolo in questione e l’Emittente non avrà alcuna responsabilità in merito. Il Possessore del Titolo non riceverà un ulteriore pagamento (interessi inclusi, qualora presenti) derivante dai Titoli, né riceverà alcuna compensazione per tale rimborso anticipato.]

#### **Fine dei Criteri di Rimborso**

[*Pagamenti ridotti in caso di un Evento Creditizio.* Il diritto del Possessore del Titolo a ricevere [l’(intero) Importo di Rimborso] [e] [gli interessi] dipende dal mancato verificarsi di un Evento Creditizio (come sopra specificato). Qualora si verificasse un Evento Creditizio, [non saranno pagati ulteriori interessi] [e] [l’Importo di Rimborso sarà di conseguenza ridotto].

Ai tal fine si consideri i seguenti criteri:

[Per “**Importo di Credito**” si intende [[●]% dell’Importo Nominale] [[●] per unità] [L’Emittente potrebbe ridurre l’Importo di Credito ad un minimo di [[●]% dell’Importo Nominale] [[●] per unità] alla Data di Valutazione Iniziale.]]

Per “**Soggetto di Riferimento di Credito**” si intende [●]. È possibile reperire informazioni sul Soggetto di Riferimento di Credito su [●].

Per “**Obbligazione di Riferimento di Credito**” si intende [●]

Per “**Agente dell’Evento Creditizio**” si intende l’Emittente.

[Per “**Importo di Riduzione di Credito**” si intende l’importo che verrà ridotto dall’Importo di Credito per offrire una compensazione all’Emittente dopo il verificarsi di un Evento

---

Creditizio affinché la situazione economica dell'Emittente, in quanto creditore dell'Obbligazione di Riferimento di Credito, alla Data di Valutazione Finale non sia influenzata dall'Evento Creditizio.]

Per “**Evento Creditizio**” si intende uno dei seguenti eventi come definito dall'Agente dell'Evento Creditizio:

- (i) una bancarotta o insolvenza del Soggetto di Riferimento di Credito o una moratoria dichiarata in merito ad un indebitamento del Soggetto di Riferimento di Credito per un valore pari ad almeno EUR 10.000.000;
- (ii) un importo non inferiore a EUR 10.000.000 dovuto dal Soggetto di Riferimento di Credito in virtù di un qualsiasi contratto viene o può essere saldato prima della scadenza convenuta, come risultato del verificarsi di un evento di ritardo o di una condizione o evento simile;
- (iii) il Soggetto di Riferimento di Credito non salda entro la scadenza dovuta un importo non inferiore a EUR 1.000.00 in virtù di un qualsiasi contratto;
- (iv) un mancato riconoscimento di un diritto (o di più diritti) ad un importo non inferiore a EUR 10.000.000; oppure
- (v) un ristrutturamento di un'obbligazione (o di più obbligazioni) per un importo non inferiore a EUR 10.000.000; oppure
- (vi) l'Obbligazione di Riferimento di Credito non è stata pagata interamente o in parte, entro la scadenza dovuta, il che significa che l'importo necessario per saldare l'Obbligazione di Riferimento di Credito non è apparso interamente o in parte, entro la scadenza dovuta, sul conto dell'Emittente, indipendentemente dalle motivazioni di ciò e, in particolar modo, indipendentemente dal fatto che una tale mancata comparsa dell'importo sia dovuta all'impossibilità di effettuare il pagamento da parte del Soggetto di Riferimento di Credito, o sia dovuta ad un effettivo ostacolo o ad altre barriere legate al trasferimento di tali fondi, come ad esempio problemi del sistema per i pagamenti o restrizioni ai trasferimenti imposti dal Paese della sede legale del Soggetto di Riferimento di Credito.

Al verificarsi di un Evento Creditizio:

[(i) non verranno pagati ulteriori interessi;]

[[i/ii)]l'Agente dell'Evento Creditizio determinerà l'Importo di Riduzione di Credito;

[[ ]] qualora l'Agente dell'Evento Creditizio non avesse a disposizione tutte le informazioni necessarie per determinare l'Importo di Riduzione di Credito alla Data

---

di Valutazione Finale, tale operazione verrà rinviata fino a quando dette informazioni saranno disponibili. In tale caso, la Data di Scadenza del Titolo verrà rinviata dello stesso numero di Giorni Lavorativi.

( [ ] ) l'Importo di Riduzione di Credito determinato verrà pubblicato;

( [ ] ) dopo la regolare determinazione dell'Importo di Rimborso dall'Agente di Calcolo, si provvederà a detrarre ulteriormente l'Importo di Riduzione di Credito. Nel caso in cui l'Importo di Rimborso ridotto sia minore di zero, lo si dovrà considerare pari a zero.]

Acquistando un Titolo, l'investitore conviene con [la scadenza dei pagamenti degli interessi] [e] [la riduzione dell'Importo di Rimborso] nonché con il possibile rinvio della Data di Scadenza, nel caso in cui si verifichi un Evento Creditizio.

**AVVERTENZA:** Per ulteriori informazioni relative all'**alto rischio di perdita totale** associato al presente Titolo, si prega di confrontare la sezione intitolata "RISCHI PARTICOLARI DEI TITOLI" ai punti D.3, D.6.]

- C.16** Data di scadenza o dei titoli derivati - data di esercizio o data di riferimento finale. Data di Scadenza: [●] [I Titoli non hanno una data di scadenza predefinita ("open-end")] [Data(e) di Esercizio Prestabilita: [●]] Data di Valutazione Finale: [●] [I Titoli non hanno una data di scadenza predefinita ("open-end").]
- C.17** Descrizione delle procedure di consegna dei titoli derivati. Ogni pagamento *[in caso di consegna fisica inserire: e le consegne]* derivante/i dai Titoli sarà/saranno effettuati dall'Emittente ai sistemi di *clearing* per il pagamento alle banche depositarie dei Possessori dei Titoli.
- C.18** Descrizione delle modalità attraverso cui si genera il rendimento dei titoli derivati. [Pagamento dell'Importo di Rimborso] [o] [consegna degli Attivi di Riferimento] [alla scadenza] [o] [all'esercizio] [e pagamenti degli interessi alle Date di Pagamento dell'Interesse.]
- C.19** Prezzo di esercizio o prezzo di riferimento finale del sottostante. Prezzo di Riferimento Finale: *[inserire le stesse informazioni come sopra specificato per il "Prezzo di Riferimento Iniziale"]* [Prezzo di Riferimento Finale dell'Interesse: [Prezzo di Riferimento Finale] *[inserire le stesse informazioni come sopra specificato per il "Prezzo di Riferimento Iniziale"]*]
- C.20** Descrizione del tipo di sottostante e della reperibilità informazioni sul sottostante. **Sottostante [per l'Importo di Rimborso]:** Tipo: [Indice] [Azione] [Azioni di Fondi] [Materia Prima] [Tasso di Cambio] [Tasso di Interesse] [Contratti Future] [Paniere] [Tipo di Paniere: [Paniere Cappuccino] [Paniere Valore Ponderato] [Paniere Best-of] [Paniere Worst-of] [Deviazione Minima] [Deviazione Massima] [Paniere Convenzionale]] [Rettifica del Paniere: [Tema] [Corretto per volatilità] [Reinvestimento] [Reimpostazione ponderata] [Nessuna]] [Nome/identificazione: [●]] [Emittente] [Sponsor Indice]: [●] [Fonte Prezzo]: [●] [Borsa: [●]]

Per informazioni [sul Sottostante e sulla sua volatilità] [sulle

Componenti del Paniere e sulle corrispettive volatilità] consultare le seguenti fonti: [●]

**[Inserire dati laddove è possibile reperire informazioni sulla performance passata e futura del sottostante e della sua volatilità.]**

[Per “**Evento Rollover**” si intende la sostituzione del Future come Sottostante.][L’Agente di Calcolo sostituisce il Sottostante esistente con il Future Successivo alla Data di Rollover. Per “**Future Successivo**” si intende il contratto future la cui data di scadenza è costituita dalla prima data successiva possibile (che non sia però prima del mese successivo), laddove le condizioni contrattuali del Future Successivo dovranno sostanzialmente corrispondere alle condizioni contrattuali del Sottostante sostituito.][L’Agente di Calcolo sostituisce il Sottostante esistente con il Future Nuovo alla Data di Rollover. Per “**Future Nuovo**” si intende il contratto future con la miglior liquidità purché le condizioni contrattuali del Future Nuovo dovranno sostanzialmente corrispondere alle condizioni contrattuali del Sottostante iniziale, fatta eccezione per la data di scadenza.]

[Per “**Data di Rollover**” si intende *[inserire data]*.]

**[Sottostante [per il Tasso di Interesse Variabile] [Se applicabile inserire la stessa informazione di cui sopra con il titolo “Sottostante [per l’Importo di Rimborso]”]]**

*[Per l’offerta di Titoli la cui emissione è regolata dal Prospetto 2013 inserire la Parte C della Nota di Sintesi del Programma del Prospetto del 2013, il cui inserimento nell’attuale Prospetto ha finalità di riferimento.]*

## **D. Rischi**

### **D.2 Informazioni chiave sui rischi principali relativi all’Emittente**

- Raiffeisen Centrobank Group potrebbe risentire negativamente delle condizioni aziendali ed economiche e le difficili condizioni economiche hanno inciso negativamente su Raiffeisen Centrobank Group
- Raiffeisen Centrobank e Raiffeisen Centrobank Group dipendono dagli sviluppi economici sui mercati in cui si trovano ad operare
- Le pressioni della concorrenza nel settore dei servizi finanziari potrebbe incidere negativamente sugli affari e sui risultati delle operazioni di Raiffeisen Centrobank Group
- Raiffeisen Centrobank Group è esposto a rischi di credito, di controparte e di concentrazione
- Sul Gruppo potrebbero incidere negativamente il deterioramento del valore degli attivi
- Siccome una gran parte delle operazioni, degli attivi e dei clienti dell’Emittente e del Gruppo avviene nell’area CEE e in altri Paesi al di fuori della zona euro, l’Emittente è esposta a rischi valutari
- I risultati dell’attività commerciale di Raiffeisen Centrobank potrebbero essere

volatili e dipendono da diversi fattori al di fuori del controllo dell'Emittente

- Raiffeisen Centrobank affronta rischi derivanti dai proprio investimenti effettuati in altre società
- Il Gruppo è esposto al rischio di liquidità
- Il Gruppo è esposto al rischio di mercato
- Raiffeisen Centrobank Group è esposto a rischi relativi all'attività nel settore delle materie prime
- Sul Gruppo potrebbe incidere negativamente la politica fiscale e monetaria del governo
- Raiffeisen Centrobank Group è esposto ad un rischio di perdita dovuto a qualsiasi tipo di inadeguatezza o ad errori di processi interni, personale e sistemi (in particolare quelli informatici) o dovuto ad eventi esterni originati sia deliberatamente che accidentalmente o da circostanze ordinarie (rischio operativo)
- Nuove regole governative e modifiche della percezione degli adeguati livelli di patrimonializzazione e leva finanziaria potrebbero indurre Raiffeisen Centrobank Group ad aumentare i requisiti o gli standard di capitale e richiedere di ottenere una quantità aggiuntiva di capitale o liquidità in futuro
- Raiffeisen Centrobank Group potrebbe non essere in grado di rispettare il requisito minimo di fondi propri e di passività ammissibili
- Sussiste un rischio di un maggiore impatto legislativo e di una maggior influenza da parte del settore pubblico
- Il modello aziendale di Raiffeisen Centrobank Group dipende dalla gamma diversificata e competitiva dei suoi prodotti e servizi
- Le operazioni di Raiffeisen Centrobank Group hanno un rischio reputazionale intrinseco
- I risultati delle operazioni del Gruppo sono influenzate in modo significativo dalla abilità del Gruppo stesso di identificare e gestire i rischi
- Raiffeisen Centrobank Group si trova ad affrontare rischi geopolitici
- L'Emittente è esposta al rischio di potenziali conflitti di interesse dei membri degli organi amministrativi, gestionali e di vigilanza
- Raiffeisen Centrobank Group è esposto ad ulteriori rischi e incertezze

### **D.3, D.6** Informazioni principali sui rischi riguardanti i titoli

**AVVERTENZA RELATIVA AI RISCHI: Gli investitori dovrebbero, a seconda dei casi, essere consapevoli di poter perdere parte o l'intero valore del loro investimento. Ciononostante, la responsabilità degli investitori è limitata al valore del loro investimento (inclusi costi accessori).**

#### **RISCHI GENERALI RELATIVI AI TITOLI**

- Potrebbero verificarsi dei conflitti di interesse con effetto negativo sui Titoli
- Non vi è garanzia che si riesca a sviluppare un mercato secondario liquido per i Titoli o, nel caso in cui esso si sviluppi, che riesca a perdurare. Nel caso di mercato illiquido, l'investitore potrebbe non essere in grado di vendere i suoi

Titoli ad un valore equo di mercato (rischio di liquidità)

- Il valore di mercato dei Titoli dipende da diversi fattori e può essere notevolmente più basso rispetto al loro prezzo di acquisto
- Non è garantita la legalità dell'acquisto dei Titoli
- I Possessori dei Titoli potrebbero dover pagare imposte o altri oneri od obblighi documentari
- I futuri investitori devono richiedere verifiche e consulenze indipendenti
- Il finanziamento dell'acquisto di Titoli a mezzo di prestito o credito comporta un notevole aumento dei rischi
- I costi di transazione dovuti in particolare all'acquisto e alla vendita dei Titoli hanno un notevole impatto sul potenziale profitto dei Titoli stessi
- [I tassi di cambio possono influenzare il valore dei Titoli o del(i) Sottostante(i)]
- I Possessori dei Titoli potrebbero non essere in grado di contenere i rischi legati agli stessi Titoli
- [In caso di limiti (come un livello cap), i Possessori dei Titoli non potranno trarre alcun beneficio da un qualsiasi sviluppo favorevole al di là di tale limite]
- [I Titoli con rimborso alla consegna fisica presentano dei rischi particolari e potrebbero non essere adatti a molti investitori]
- [Gli strumenti *open-end* (strumenti non dotati di una scadenza predefinita) potrebbe esporre i Possessori dei Titoli al rischio che l'Emittente eserciti il suo diritto di recesso in un momento per loro sfavorevole]
- Nel caso in cui un Titolo sia rimborsato prima della sua scadenza, il suo Possessore potrebbe essere esposto a rischi, incluso il rischio che l'investimento si riveli inferiore di quanto previsto (rischio di rimborso anticipato)
- Esiste il rischio che la quotazione dei Titoli e/o dei Sottostanti venga sospesa, interrotta o terminata
- Le transazioni di hedging concluse dall'Emittente potrebbero influenzare il prezzo dei Titoli
- Una futura svalutazione monetaria (inflazione), potrebbe ridurre il rendimento reale dell'investimento
- Gli investitori devono fare affidamento sulla funzionalità del sistema di clearing pertinente

#### **RISCHI GENERALI RELATIVI AI TITOLI LEGATI AI SOTTOSTANTI**

- I Possessori dei Titoli potrebbero perdere l'intero valore o una porzione sostanziale del loro investimento qualora il prezzo del Sottostante avesse uno sviluppo sfavorevole (rischio di perdita sostanziale o totale)
- I Possessori dei Titoli fanno fronte al rischio di fluttuazione dei tassi di cambio
- Particolari tipi di Sottostante comportano diversi rischi e gli investitori dovrebbero essere a conoscenza del fatto che ogni effetto sul Sottostante può influenzare in modo ancor più negativo i Titoli

#### **RISCHI RELATIVI AL(I) SOTTOSTANTE(I)**



- [I Titoli legati ad un indice sono esposti al rischio della composizione dell'indice e del metodo di calcolo nonché del rischio originato da ciascun componente dell'indice]
- [I Titoli legati ad un'azione sono esposti al rischio del prezzo e del dividendo dell'azione nonché al rischio di bassa liquidità]
- [I Titoli legati ad un fondo sono esposti al rischio della composizione del fondo, della società di investimento e al rischio originato da tutti gli attivi contenuti nel fondo Un ulteriore rischio è legato ai fondi hedge]
- [I Titoli legati ad una materia prima sono esposti al rischio del prezzo della materia prima stessa nonché al rischio di bassa liquidità. Se i Titoli non sono legati al prezzo spot della materia prima ma ad un contratto future su tale bene, comportano rischi aggiuntivi.]
- [I Titoli legati ad un tasso di cambio sono esposti al rischio di offerta e domanda, alle decisioni della banca centrale, agli effetti macroeconomici e alle decisioni politiche]
- [I Titoli legati ad un tasso di interesse sono esposti al rischio di offerta e domanda, alle modifiche dell'affidabilità creditizia dell'emittente del debito, alle decisioni della banca centrale, agli effetti macroeconomici e alle decisioni politiche]
- [I Titoli legati ad un contratto future sono esposti al rischio del prezzo, al rischio del sottostante del future stesso nonché al rischio di bassa liquidità]
- [I Titoli legati ad un deposito in contanti sono esposti al rischio di modifiche dei tassi di interesse nonché a rischi di credito]
- [I Titoli legati ad un paniere sono esposti al rischio della composizione del paniere, al rischio originato da ogni componente del paniere, al rischio del metodo di calcolo, al rischio del tasso di cambio e al rischio di rettifiche sfavorevoli del paniere]

### **RISCHI PARTICOLARI DEI TITOLI**

I Titoli sono esposti al(i) rischio(i) originato(i) [da andamenti sfavorevoli del prezzo del(i) Sottostante(i)] [e][da modifiche dei tassi di interesse] [e][da aspettative di future fluttuazioni del prezzo del(i) Sottostante(i)] [e] [da tassi di cambio sfavorevoli] [e][da possibili ritardi nei pagamenti] [e][da tempi di decadimento] [e][dalla scadenza di un Titolo che provoca una perdita effettiva] [e][da un effetto leva che provochi grandi fluttuazioni del prezzo del Titolo nonostante una modifica o delle modifiche del prezzo del(i) Sottostante(i) [sia] [siano]solo ridotta(e)] [e] [da modifiche significanti del valore dovute ad effetti barriera] [e] [da pagamenti di distribuzione posticipati o ridotti].

[I Possessori dei Titoli, oltre ai rischi legati all'Emittente, si assumono anche i rischi relativi al Soggetto di Riferimento di Credito, in particolare il rischio di insolvenza. Qualora il Soggetto di Riferimento di Credito diventasse insolvente o non fosse in grado di saldare il suo debito e/o ripagare l'Obbligazione di Riferimento di Credito, per i Possessori dei Titoli sussiste un **alto rischio di perdita totale** [dell'investimento] [e] [dei pagamenti degli interessi]. L'Emittente invita i corrispettivi Possessori, prima di investire in tali Titoli, ad informarsi e ad analizzare l'affidabilità creditizia del Soggetto di Riferimento di Credito e la probabilità di un ritardo da parte di quest'ultimo nel ripagare l'Obbligazione di Riferimento di Credito. I Possessori dei Titoli dovrebbero essere consapevoli che la mancata ricerca di tali informazioni o un'errata analisi di queste, potrebbe **condurre ad un aumento significativo del rischio di perdita totale**. I Possessori dei Titoli, sono inoltre esposti al rischio che l'Obbligazione di Riferimento di Credito non possa essere ripagata per altre ragioni diverse dall'insolvenza del Soggetto di Riferimento di Credito, incluse

restrizioni ai trasferimenti di pagamenti imposte dalla giurisdizione nella quale è stato costituito il Soggetto di Riferimento di Credito.]

## E. Offerta

**E.2b** Motivazioni dell'offerta e dell'uso dei proventi qualora non vengano impiegati per generare profitto e/o contenere determinati rischi: I proventi netti derivanti dall'emissione dei Titoli verranno utilizzati dall'Emittente per generare profitti e per raggiungere i suoi generali obiettivi di finanziamento.

**E.3** Descrizione delle condizioni contrattuali dell'offerta: **Condizioni contrattuali alle quali è subordinata l'offerta**  
[Non applicabile; non sussiste alcuna condizione a cui è subordinata l'offerta.]

[Le emissioni singole dei Titoli verranno offerte continuamente ("emissione integrativa") a partire dalla Data di Emissione.]

[I Titoli potrebbero essere offerti in *[specificare lo(gli) Stato(i) Membro(i) rilevante(i) la cui giurisdizione è di competenza per l'approvazione e/o utilizzazione del Prospetto]* a partire da [●] [a [●]].]

La Data di Emissione è [●].

### **Prezzo di emissione iniziale, costi e imposte all'acquisto dei Titoli**

Prezzo di Emissione: *[inserire Valuta del Prodotto] [inserire importo] / [inserire numero] % [dell'Importo Nominale] / [[inserire numero] % [del Prezzo di Riferimento Iniziale [moltiplicato per il Moltiplicatore] [e convertito nella Valuta del Prodotto] [ed espresso ("Quanto") nella Valuta del Prodotto]]]*

Commissione di Sottoscrizione: *[[Può essere] [Verrà] imposta una commissione di sottoscrizione di [massimo] [[inserire percentuale] % dell'Importo Nominale] [[inserire importo nella Valuta del Prodotto] per Titolo]] [Non applicabile]*

### **Restrizioni alla vendita**

I Titoli possono essere offerti, venduti o consegnati esclusivamente all'interno di una giurisdizione o possono essere originati da una giurisdizione qualora sia consentito dalle leggi vigenti o altre disposizioni legali e nel caso in cui non vi siano obbligazioni in capo all'Emittente.

I Titoli non sono e non saranno registrati ai sensi di *United States Securities Act* del 1933, come successivamente modificato ("*Securities Act*") o ai sensi di un'altra normativa di ogni altro Stato o giurisdizione degli Stati Uniti di America ("**Stati Uniti**") e non possono essere offerti o venduti (i) all'interno degli Stati Uniti, fatta eccezione per le operazioni esenti da registrazione ai sensi del *Securities Act* o (ii) al di fuori degli Stati Uniti, fatta eccezione per le operazioni offshore ai sensi della *Regulation S* del *Securities Act*.

Nessun Titolo verrà inoltre offerto o venduto a “*Specified U.S. persons*” o “*U.S. owned foreign entities*” in base alla definizione di queste fornita dal capitolo 4 del sottotitolo A (sezione 1471 a 1474) del codice tributario statunitense (*Internal Revenue Code*) del 1986 (denominato *Foreign Account Tax Compliance Act - FATCA*, 2010) e nelle *Final Regulations* emesse dall’agenzia esattoriale americana *Internal Revenue Service* in data 17 gennaio 2013.

**E.4** Descrizione di ogni interesse di rilevanza per l’emissione/offerta inclusi conflitti di interesse:

[Non applicabile; non sussistono tali interessi.]

[Di volta in volta, l’Emittente, potrebbe agire in altre vesti con rispetto ai Titoli, per esempio in qualità di Agente di Calcolo che consente all’Emittente di calcolare il valore del Sottostante o di un altro attivo di riferimento o di determinare la composizione del Sottostante, fatto che potrebbe provocare conflitti di interessi laddove i titoli o altri attivi emessi dalla stessa Emittente o da una società del gruppo possano essere scelti come parte del Sottostante o laddove l’Emittente mantenga una relazione commerciale con l’emittente o il soggetto obbligato di tali titoli o valori.

L’Emittente, di volta in volta, potrebbe eseguire transazioni che coinvolgono il Sottostante attraverso i conti di sua proprietà o da essa gestiti. L’effetto di tali transazioni sul valore del Sottostante o di un altro attivo di riferimento potrebbe essere positivo o negativo e di conseguenza potrebbe influire sul valore dei Titoli.

L’Emittente potrebbe emettere altri strumenti derivati in relazione al Sottostante e l’introduzione di tali prodotti concorrenti sul mercato potrebbe influire sul valore dei Titoli.

L’Emittente potrebbe avvalersi di tutti i proventi, o di una parte di essi, derivanti dalla vendita dei Titoli per partecipare ad operazioni di copertura che potrebbe influire sul valore dei Titoli.

L’Emittente potrebbe acquisire informazioni non di dominio pubblico sul Sottostante e non si impegna a divulgare tali informazioni ai Possessori dei Titoli. L’Emittente potrebbe anche pubblicare relazioni di ricerca relative al Sottostante. Tali attività potrebbero portare a conflitti di interesse e influire sul valore dei Titoli.]

**[Inserire descrizione di tali interessi.]**

**E.7** Stima delle spese addebitate all’investitore dall’Emittente o dall’offerente:

[Non applicabile in quanto non verrà addebitata alcuna spesa all’investitore da parte dell’Emittente o dall’(gli) offerente(i).]

[Si applica una commissione di sottoscrizione come specificato al punto E.3.]

[Le condizioni contrattuali dei Titoli prevedono un Compenso per l’Emittente che equivale a **[[*inserire numero*]** % [all’anno]] [al **[[*inserire Tasso di Interesse*]** diviso per **[[*inserire tasso di cambio*]**], successivamente ridotto di **[[*inserire Tasso di Interesse*]** ed aumentato di **[[*inserire numero*]** %]. Pertanto, iniziando dal primo giorno dopo la Data di Emissione, [l’Importo Nominale sarà moltiplicato ogni giorno per] [il Moltiplicatore sarà moltiplicato ogni giorno per] [il Valore Nominale e il

Moltiplicatore saranno moltiplicati ogni giorno per] la differenza tra (a) uno e (b) il quoziente (i) del Compenso per l'Emittente e (ii) di 360. [Tale rettifica riduce l'Importo Nominale] [Tale rettifica riduce il Moltiplicatore] [Tale rettifica riduce il Valore Nominale e il Moltiplicatore] e inoltre tutti i pagamenti futuri del Titolo e il valore del Titolo stesso.]

[Fatto salvo quanto sopra elencato non verrà addebitata alcuna spesa all'investitore da parte dell'Emittente o dell'(gli) offerente(i).]

# POLISH TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

## PODSUMOWANIE PROGRAMU EMISJI

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

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

### A. Wstęp i ostrzeżenia

#### A.1 Ostrzeżenie

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

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

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

Raiffeisen Centrobank AG („**Raiffeisen Centrobank**”) Tegetthoffstraße 1, 1015 Wiedeń, Austria (występujący w charakterze emitenta na podstawie Programu, „**Emitent**”), który przedłożył niniejsze Podsumowanie wraz z każdym jego tłumaczeniem, ponosi wyłączną odpowiedzialność cywilną wynikającą z tego Podsumowania, jednakże tylko wówczas, gdy Podsumowanie jest mylące, nieprecyzyjne lub niespójne z pozostałymi częściami Prospektu, bądź gdy podczas rozpatrywania Podsumowania łącznie z pozostałymi częściami Prospektu nie dostarcza ono kluczowych informacji stanowiących punkt wyjścia dla inwestorów rozważających inwestycje w takie Papiery Wartościowe.

A.2 Zgoda Emitenta lub osoby odpowiedzialnej za sporządzenie Prospektu na wykorzystanie Prospektu Emitent wyraża zgodę na to, aby wszystkie instytucje kredytowe oraz firmy inwestycyjne w rozumieniu Dyrektywy 2013/36/UE, działające jako pośrednicy finansowi dokonujący późniejszej odsprzedaży lub ostatecznego plasowania Papierów

przez pośredników finansowych w celu późniejszej odsprzedaży lub ostatecznego plasowania papierów wartościowych.

Informacje o okresie obowiązywania oferty, w którym pośrednicy finansowi mogą dokonywać późniejszej odsprzedaży lub ostatecznego plasowania papierów wartościowych oraz na którą została udzielona zgoda na wykorzystanie Prospektu.

Wszelkie inne jednoznaczne i obiektywne warunki, od których uzależniona jest zgoda i które są istotne dla wykorzystania niniejszego Prospektu.

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

Wartościowych (łącznie „**Pośrednicy Finansowi**”), korzystały z niniejszego Prospektu w celu późniejszej odsprzedaży lub ostatecznego plasowania Papierów Wartościowych objętych Programem w odpowiednim okresie obowiązywania oferty (określonym w obowiązujących Warunkach Końcowych), w którym może nastąpić późniejsza odsprzedaż lub ostateczne plasowanie danych Papierów Wartościowych, jednak pod warunkiem, że Prospekt będzie nadal obowiązywał zgodnie z § 6a austriackiej ustawy o rynku kapitałowym (*Kapitalmarktgesetz*), wdrażającej postanowienia Dyrektywy Prospektowej.

Zgoda Emitenta na wykorzystanie Prospektu w celu późniejszej odsprzedaży lub ostatecznego plasowania Papierów Wartościowych przez Pośredników Finansowych została udzielona pod warunkiem, że (i) potencjalni inwestorzy otrzymają Prospekt, każdy jego załącznik oraz właściwe Warunki Końcowe, a (ii) każdy z Pośredników Finansowych zagwarantuje, że będzie korzystał z Prospektu, wszystkich jego załączników oraz właściwych Warunków Końcowych zgodnie z wszelkimi obowiązującymi ograniczeniami sprzedaży określonymi w niniejszym Prospekcie oraz zgodnie z wszelkimi przepisami prawa i regulacjami obowiązującymi w danej jurysdykcji.

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

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

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

## **B. Emitent**

**B.1** Nazwa prawna i handlowa Emitenta:

Nazwa prawna Emitenta brzmi „Raiffeisen Centrobank AG“, nazwa handlowa brzmi „Raiffeisen Centrobank” lub „RCB”. „**Grupa Raiffeisen Centrobank**” lub „**Grupa**” odnosi się do Raiffeisen Centrobank oraz jego spółek córek i spółek z nim powiązanych rozumianych jako całość.

**B.2** Siedziba i forma prawna Emitenta, ustawodawstwo, zgodnie z którym Emitent prowadzi swoją działalność, oraz kraj lub miejsce rejestracji spółki:

Raiffeisen Centrobank to spółka akcyjna (*Aktiengesellschaft*) zorganizowana i działająca zgodnie z przepisami prawa austriackiego, wpisana do rejestru handlowego (*Firmenbuch*) prowadzonego przez Sąd Handlowy dla miasta Wiednia (*Handelsgericht Wien*) pod numerem FN 117507 f. Siedziba spółki Raiffeisen Centrobank znajduje się w Wiedniu w Republice Austrii i mieści się pod adresem Tegetthoffstraße 1,

1015 Wiedeń, Austria.

**B.4b** Wszelkie znane tendencje mające wpływ na Emitenta oraz branże, w których prowadzi on swoją działalność:

Grupa Raiffeisen Centrobank może znaleźć się pod niekorzystnym wpływem uwarunkowań gospodarczych i ekonomicznych, a trudna sytuacja na rynku wywiera negatywny wpływ na Grupę Raiffeisen Centrobank.

Raiffeisen Centrobank oraz Grupa Raiffeisen Centrobank uzależnione są od sytuacji ekonomicznej panującej na rynkach stanowiących obszar ich działalności.

Nowe wymogi i zmiany rządowe lub regulacyjne odnośnie przyjętych poziomów odpowiedniej kapitalizacji i finansowania zewnętrznego mogłyby uzależnić Grupę Raiffeisen Centrobank od zaostrzonych wymogów i standardów kapitałowych, a w przyszłości zobowiązać ją do pozyskania dodatkowego kapitału lub zapewnienia dodatkowej płynności.

**B.5** W przypadku Emitenta, który stanowi część grupy – opis grupy i pozycja Emitenta w grupie:

Emitent jest instytucją finansową, która w obrębie Grupy Raiffeisen wyspecjalizowana jest w zakresie obrotu akcjami i prowadzi działalność na lokalnych rynkach Europy Środkowowschodniej. Grupa Raiffeisen jest grupą bankową, która wywodzi się z Austrii i jest aktywna na rynkach Europy Środkowowschodniej. Poza tymi rynkami Grupa Raiffeisen obecna jest również na wielu międzynarodowych rynkach finansowych i azjatyckich rynkach wschodzących.

Spółką matką Grupy Raiffeisen jest Raiffeisen-Landesbanken-Holding GmbH (*sp. z o.o.*) w Wiedniu, posiadająca udziały większościowe w RZB. RZB natomiast posiada udziały większościowe w RBI. Emitent objęty jest skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi spółki RBI, a RBI objęte jest skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi spółki RZB. RZB objęte jest skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi spółki Raiffeisen Landesbanken-Holding GmbH.

**B.9** W przypadku dokonania prognozy lub oszacowania zysku, należy podać wartość liczbową:

Nie dotyczy; brak prognozy lub oszacowania zysku.

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

Nie dotyczy; brak zastrzeżeń.

**B.12** Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe:

|                           | 31.12.2013                       | 31.12.2012 |
|---------------------------|----------------------------------|------------|
|                           | <i>W tys. € (w zaokrągleniu)</i> |            |
| Łączna wartość aktywów    | 2 510 575                        | 2 616 728  |
| Dochód odsetkowy netto    | 3 268                            | 5 497      |
| Zysk przed opodatkowaniem | 14 014                           | 13 969     |
| Zysk po opodatkowaniu     | 11 255                           | 11 513     |

Źródło: Zbadane skonsolidowane sprawozdania finansowe za lata 2013 i 2012

- Oświadczenie, że od dnia ostatniej publikacji zbadanych sprawozdań finansowych nie nastąpiła żadna istotna niekorzystna zmiana w odniesieniu do perspektyw emitenta, lub opis istotnej niekorzystnej zmiany:
- Od dnia sporządzenia Zbadanych Skonsolidowanych Sprawozdań Finansowych za rok 2013 do dnia publikacji niniejszego Prospektu nie nastąpiła żadna istotna niekorzystna zmiana w odniesieniu do perspektyw Emitenta i jego spółek córek.
- Opis istotnych zmian w sytuacji finansowej i handlowej po zakończeniu okresu, do którego odnoszą się historyczne informacje finansowe:
- Nie dotyczy. Od dnia 31 grudnia 2013 nie nastąpiła żadna istotna zmiana w sytuacji finansowej Emitenta i objętych konsolidacją spółek córek.
- B.13** Opis wszelkich niedawnych wydarzeń dotyczących Emitenta, które są istotne dla oceny jego wypłacalności:
- Nie dotyczy; w ostatnim czasie nie miały miejsca żadne wydarzenia dotyczące Emitenta, które są istotne dla oceny jego wypłacalności.
- B.14** Wszelkiego rodzaju zależności od innych podmiotów w grupie:
- Nie dotyczy; brak tego typu zależności.
- B.15** Opis podstawowej działalności Emitenta:
- Raiffeisen Centrobank jest instytucją finansową, która w obrębie Grupy Raiffeisen wyspecjalizowana jest w zakresie obrotu akcjami i prowadzi działalność na lokalnych rynkach Europy Środkowowschodniej. Raiffeisen Centrobank oferuje szeroką gamę usług i produktów z zakresu obrotu akcjami i instrumentami pochodnymi oraz z zakresu transakcji związanych z kapitałem własnym, zarówno w obrocie giełdowym, jak i pozagiełdowym. Raiffeisen Centrobank oferuje również zindywidualizowane usługi z zakresu bankowości prywatnej. Transakcje typu fuzje i przejęcia (M&A) przeprowadzane są przez stu procentową spółkę córkę Emitenta – Raiffeisen Investment Advisory GmbH – i jej spółki córki, z których większość objęta jest skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi spółki Raiffeisen Centrobank. Pozostałe spółki należące do Grupy Raiffeisen Centrobank są aktywne w zakresie międzynarodowego obrotu towarami giełdowymi, przede wszystkim gumą i chemikaliami (olefinami).
- B.16** W zakresie znanym Emitentowi należy wskazać, czy Emitent w sposób bezpośredni lub pośredni znajduje się w posiadaniu lub pod kontrolą innego podmiotu oraz wskazać ten podmiot
- Na dzień 31 grudnia 2013 nominalny kapitał zakładowy spółki Raiffeisen Centrobank wynosił 47 598 850 euro i dzielił się na 655 000 akcji zwykłych bez wartości nominalnej.
- Przeważająca większość akcji w liczbie 654 999 stanowiących 99,9% akcji spółki Raiffeisen Centrobank znajduje się w (pośrednim) posiadaniu Raiffeisen Bank International AG („RBI”) za pośrednictwem RBI KI-Beteiligungs GmbH i jej



i określić charakter tej kontroli. spółki córki RBI IB Beteiligungs GmbH z siedzibą w Wiedniu. Właścicielem pozostałej akcji (0,1%) jest Lexas Services Holding GmbH z siedzibą w Wiedniu, będąca pośrednią spółką córką RBI. Tym samym spółka Raiffeisen Centrobank jest pośrednią spółką córką RBI. Akcje Raiffeisen Centrobank nie są notowane na żadnej giełdzie papierów wartościowych.

- B.17** Ratingi kredytowe emitenta lub jego dłużnych papierów wartościowych na wniosek emitenta lub przy jego współudziale w procesie ratingowym: Nie dotyczy; brak ratingów kredytowych Emitenta i jego dłużnych papierów wartościowych.

## C. Papiery Wartościowe

*[W przypadku nowych emisji Papierów Wartościowych proszę wprowadzić:]*

- C.1** Opis rodzaju i klasy papierów wartościowych oferowanych i/lub dopuszczonych do obrotu, wraz z wszelkimi numerami identyfikacyjnymi papieru wartościowego. Papiery Wartościowe obejmują [Certyfikaty Gwarantowane Typu Winner (eusipa 1100)] [Certyfikaty Typu Winner (eusipa 1100)] [Certyfikaty Gwarantowane Typu Winner z Limitem Górnym (eusipa 1120)] [Certyfikaty Typu Winner z Limitem Górnym (eusipa 1120)] [Certyfikaty Gwarantowane z Oprocentowaniem Docelowym (eusipa 1140)] [Certyfikaty z Oprocentowaniem Docelowym (eusipa 1140)] [Certyfikaty Gwarantowane (eusipa 1140)] [Certyfikaty Chronione (eusipa 1140)] [Certyfikaty Gwarantowane Typu Step-Up (eusipa 1199)] [Certyfikaty Typu Step-Up (eusipa 1199)] [Certyfikaty Gwarantowane Typu Step-Down (eusipa 1199)] [Certyfikaty Typu Step-Down (eusipa 1199)] [Certyfikaty Dyskontowe (eusipa 1200)] [Certyfikaty Odwrotnie Zamienne (eusipa 1220)] [Chronione Certyfikaty Odwrotnie Zamienne (eusipa 1230)] [Certyfikaty Outperformance z Limitem Górnym (eusipa 1240)] [Certyfikaty Bonusowe z Limitem Górnym (eusipa 1250)] [Certyfikaty Ekspresowe (eusipa 1260)] [Certyfikaty Twin-Win z Limitem Górnym (eusipa 1299)] [Certyfikaty Bonusowe Odwrócone z Limitem Górnym (eusipa 1299)] [Certyfikaty Bonusowe Zakresowe z Limitem Górnym (eusipa 1299)] [Certyfikaty Indeksowe (eusipa 1300)] [Certyfikaty Partycypacyjne (eusipa 1300)] [Certyfikaty Outperformance (eusipa 1310)] [Certyfikaty Bonusowe (eusipa 1320)] [Warranty Kupna (eusipa 2100)] [Warranty Sprzedaży (eusipa 2100)] [Warranty Kupna z Limitem Górnym (eusipa 2110)] [Warranty Sprzedaży z Limitem Górnym (eusipa 2110)] [Certyfikaty Turbo Long (eusipa 2210)] [Certyfikaty Turbo Short (eusipa 2210)] [Certyfikaty Faktorowe (eusipa 2300)] oraz posiadają ISIN [●] [,][i] [niemiecki numer identyfikacyjny papierów wartościowych (*Wertpapierkennnummer*) [●]] [kod CFI [●]] [*proszę wprowadzić wszelkie inne obowiązujące numery identyfikacyjne*]. Papiery Wartościowe będą emitowane w formie trwałego odcinka zbiorczego na okaziciela. [[Wartość Nominalna Papierów Wartościowych stanowi] [Określony Nominał Papierów Wartościowych stanowi] [*Proszę*

- wprowadzić nominal/wartość nominalną** [[●] % Początkowej Ceny Referencyjnej [, przeliczonej na Walutę Produktu] [, wyrażonej („Quanto”) w Walucie Produktu]].]
- C.2** Waluta emisji papierów wartościowych: Walutą Produktu dla Papierów Wartościowych jest [Quanto] [●].
- C.5** Opis wszelkich ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności papierów wartościowych: Papiery Wartościowe są zbywalne zgodnie z obowiązującymi przepisami i regulacjami oraz obowiązującymi warunkami ogólnymi poszczególnych systemów rozliczeniowych.
- C.8** Opis praw z tytułu papierów wartościowych wraz z rankingiem i ograniczeniami tych praw: **Prawa z tytułu Papierów Wartościowych**  
Papiery Wartościowe uprawniają ich posiadaczy do wystąpienia z roszczeniami o wypłatę [odsetek oraz] kwoty wykupu na zasadach szczegółowo określonych w pkt. C.15.  
**Status Papierów Wartościowych**  
Zobowiązania Emitenta z tytułu emisji Papierów Wartościowych stanowią niezabezpieczone i niepodporządkowane zobowiązania Emitenta traktowane na równi względem siebie, jak również względem wszelkich innych niezabezpieczonych i niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta, z wyjątkiem zobowiązań mających pierwszeństwo na mocy obowiązujących przepisów prawa.  
**Ograniczenia praw**  
[Emitentowi przysługuje prawo do zażądania przedstawienia Papierów Wartościowych do wcześniejszego wykupu]  
Emitent uprawniony jest do wycofania Papierów Wartościowych i/lub dopasowania Warunków Emisji Papierów Wartościowych w określonych przypadkach, między innymi takich jak zakłócenia rynku, potencjalne przypadki dopasowania (np. dywidendy nadzwyczajne z tytułu akcji stanowiących instrumenty bazowe) i/lub nadzwyczajne przypadki wykupu (np. zakłócenia hedgingu).
- C.11** Informacja, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym lub innych równoważnych rynkach, przy czym należy wskazać te rynki: [Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie Papierów Wartościowych do obrotu na [Równoległym Rynku Regulowanym Wiedeńskiej Giełdy Papierów Wartościowych] [Nieurzędowym Rynku Regulowanym (EUWAX) Giełdy Papierów Wartościowych w Stuttgarcie] [Nieurzędowym Rynku Regulowanym (SCOACH) Giełdy Papierów Wartościowych we Frankfurcie] [oraz] [na rynku regulowanym (rynkach regulowanych)] [w Chorwacji] [oraz] [w Republice Czeskiej] [oraz] [na Węgrzech] [oraz] [we Włoszech] [oraz] [w Polsce] [oraz] [w Rumunii] [oraz] [w Republice Słowackiej] [oraz] [w Słowenii] [oraz, jeżeli Emitent tak zadecyduje, na dalszych rynkach regulowanych w następujących państwach członkowskich Unii Europejskiej: Austria, Niemcy, Chorwacja, Republika Czeska, Węgry, Włochy, Polska, Rumunia, Republika Słowacka oraz Słowenia.]]  
[Jeżeli Emitent tak zadecyduje, może ubiegać się o dopuszczenie do obrotu Papierów Wartościowych na rynkach regulowanych w następujących państwach członkowskich Unii Europejskiej: Austria, Niemcy, Chorwacja, Republika Czeska, Węgry, Włochy, Polska, Rumunia, Republika Słowacka oraz Słowenia.]
- C.15** Opis sposobu, w jaki wartość instrumentu bazowego (instrumentów bazowych) wpływa na wartość inwestycji, poza Wartość Instrumentu Bazowego wpływa na wartość Papierów Wartościowych, ponieważ [oprocentowanie] [i] [kwota wykupu] Papieru Wartościowego uzależnione/uzależniona jest od Instrumentu Bazowego w następujący sposób:

przypadkiem gdy nominal papierów wartościowych wynosi przynajmniej 100 000 euro.

### [Oprocentowanie

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

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

*Określone specyfikacje dotyczące Oprocentowania*

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

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

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

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

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

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

[*Proszę kontynuować tabelę według potrzeby.*]

| [Okres Odsetkowy Nr | Ostateczna Data Wyceny dla Oprocentowania | Data Płatności Odsetek | Bazowa Stopa Procentowa [w skali roku] | [ <i>Proszę wstawić dodatkowe kolumny dla określonych poniżej składników związanych z oprocentowaniem, których wartość uzależniona jest od Okresu Odsetkowego, oraz proszę</i> |
|---------------------|---|------------------------|--|--|
| [1.]                | [●]                                       | [●]                    | [●]                                    |  |
| [2.]                | [●]                                       | [●]                    | [●]                                    |  |
| [3.]                | [●]                                       | [●]                    | [●]                                    |  |

|  |  |  |  |   |
|--|--|--|--|---|
|  |  |  |  | <i>usunąć<br/>odpowiedni<br/>składnik<br/>poniżej][*]</i> |
|--|--|--|--|---|

**[Proszę kontynuować tabelę według potrzeby.]**

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

[Ostateczna Data Wyceny dla Oprocentowania: ●]

[Data Płatności Odsetek: ●]

[Bazowa Stopa Procentowa: ● [w skali roku]]

[Stopa Procentowa: ● [w skali roku]]

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

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

[Poziom Dolnej Bariery Oprocentowania: [●] **[[proszę wprowadzić procent]** % Początkowej Ceny Referencyjnej dla Oprocentowania] [; w Początkowej Dacie Wyceny może zostać [podniesiony/obniżony] przez Emitenta do **[proszę wprowadzić procent]** % Początkowej Ceny Referencyjnej dla Oprocentowania.] ]

[Poziom Górnej Bariery Oprocentowania: [●] **[[proszę wprowadzić procent]** % Początkowej Ceny Referencyjnej dla Oprocentowania] [; w Początkowej Dacie Wyceny może zostać [podniesiony/obniżony] przez Emitenta do **[proszę wprowadzić procent]** % Początkowej Ceny Referencyjnej dla Oprocentowania.] ]

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

[Cena Referencyjna dla Bariery Oprocentowania: ●]

[Współczynnik Partycypacji dla Oprocentowania: ●]

[Cena Bazowa dla Oprocentowania: ●]

[Poziom Górny dla Oprocentowania: ●]

[Poziom Dolny dla Oprocentowania: ●]

[Pozytywny Współczynnik Partycypacji dla Oprocentowania: ●]

[Negatywny Współczynnik Partycypacji dla Oprocentowania: ●]

[Rezerwowa Stopa Procentowa: ●]

[Data Wyceny Wyniku dla Oprocentowania: ●]

[Cena Referencyjna Wyniku dla Oprocentowania: ●]

[Limit Górny Wyniku dla Oprocentowania: ●]

[Limit Dolny Wyniku dla Oprocentowania: ●]

[Limit Górny Zmiennej Stopy Procentowej: ●]

[Limit Dolny Zmiennej Stopy Procentowej: ●]

|  |  |
|--|--|
| <b>[Poziom Drabinowy dla Oprocentowania [*)]</b> | <b>Drabinowa Stopa Procentowa Oprocentowania</b> |
|--|--|

|   |  |
|---|--|
| <b>[Proszę wprowadzić Walutę Instrumentu Bazowego]</b> <b>[Proszę</b> | <b>[Proszę wprowadzić stopę procentową]</b> % [; |
|---|--|

|  |   |
|--|---|
| <i>wprowadzić Poziom Drabinowy dla Oprocentowania</i> ] [●]% [; w Początkowej Dacie Wyceny może zostać obniżony przez Emitenta do <i>[proszę wprowadzić wartość]</i> %.] | w Początkowej Dacie Wyceny może zostać podniesiona przez Emitenta do <i>[proszę wprowadzić wartość]</i> %.] |
|--|---|

**[Proszę kontynuować tabelę według potrzeby.]**

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

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

**[Proszę kontynuować tabelę według potrzeby.]**

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

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

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

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

[Przy czym jeżeli Zmienna Stopa Procentowa bezpośrednio poprzedzającego Okresu Odsetkowego – jeżeli taki wystąpił – nie była równa odpowiedniej Binarnej Stopie Procentowej, wówczas sumuje się wszystkie Binarne Stopy Procentowe począwszy od bezpośrednio poprzedzającego Okresu Odsetkowego do Okresu Odsetkowego, który nastąpił po (i) pierwszym Okresie Odsetkowym lub (ii) po Okresie Odsetkowym, dla którego Zmienna Stopa Procentowa bezpośrednio poprzedzającego Okresu Odsetkowego była równa odpowiedniej Binarnej Stopie Procentowej. Otrzymaną stopę dodaje się następnie do Stopy Procentowej.]

**[W przypadku Oprocentowania Binarnego z Bariery proszę wprowadzić:**

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

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

**[W przypadku Binarnego Oprocentowania Korytarzowego proszę wprowadzić:**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- (a) Jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna dla Oprocentowania będzie wyższa od Ceny Bazowej dla Oprocentowania lub jej równa, wówczas Zmienna Stopa Procentowa będzie wynosiła zero.
- (b) W innym przypadku Zmienną Stopę Procentową stanowić

będzie różnica między (i) Ceną Bazową dla Oprocentowania a (ii) Poziomem Dolnym dla Oprocentowania lub Ostateczną Ceną Referencyjną dla Oprocentowania, w zależności od tego, która z tych wartości będzie większa, pomnożona następnie przez Współczynnik Partycypacji dla Oprocentowania.]

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

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

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

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

**[W przypadku Oprocentowania Wynikowego proszę wprowadzić:**

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

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

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

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

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

Cenę Referencyjną dla Oprocentowania i pomnożona przez Współczynnik Partycypacji dla Oprocentowania.]

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

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

Przy czym:

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

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

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

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

**[W przypadku Oprocentowania Wynikowego z Bariera proszę wprowadzić:**

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

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



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

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

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

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

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

**[W przypadku Oprocentowania typu Cliquet proszę wprowadzić:**

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

Przy czym:

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

[W przypadku Oprocentowania Drabinowego proszę wprowadzić:

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

[W przypadku Oprocentowania na podstawie Skumulowanej Wyплаты proszę wprowadzić:

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

[W przypadku Kumulacyjnego Oprocentowania Korytarzowego proszę wprowadzić:

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

Przy czym:

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

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

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

[W przypadku Oprocentowania Piramidowego proszę wprowadzić:

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

danego Poziomu Dolnej Bariery Oprocentowania i niższa od danego Poziomu Górnej Bariery Oprocentowania, wówczas Zmienną Stopę Procentową stanowić będzie Rezerwowa Stopa Procentowa.

***Koniec Zasad Dotyczących Oprocentowania***

**Wykup**

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

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

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

**Aktywo Referencyjne**

Aktywo Referencyjne: [●] [Instrument Bazowy] [Waluta Bazowa Instrumentu Bazowego].

Ilość Aktywa Referencyjnego: [**Proszę wprowadzić wartość**] [[[**Proszę wprowadzić wartość**] % Ceny Emisyjnej] [[[**Proszę wprowadzić wartość**] % Wartości Nominalnej] [[[**Proszę wprowadzić wartość**] % Określonego Nominału] [podzielone przez Mnożnik Aktywa Referencyjnego, obowiązujący w Ostatecznej Dacie Wyceny Papieru Wartościowego, i] [podzielone przez Cenę Bazową] [podzielone przez Początkową Cenę Referencyjną]] [, przy czym ta ostatnia przeliczana jest na Walutę Produktu.] [, przy czym ta ostatnia wyrażona jest („Quanto”) w Walucie Produktu.] [Otrzymana wartość zostanie zaokrąglona do połowy w górę do [●] miejsc po przecinku.] [Mnożnik][Mnożnik Papieru Wartościowego podzielony przez Mnożnik Aktywa Referencyjnego, obowiązujący w Ostatecznej Dacie Wyceny Papieru Wartościowego] ]

**Kwota Wykupu**

*Określone specyfikacje dotyczące Kwoty Wykupu*

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

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

[Kwota Chroniona: [[**Waluta Produktu**] **[proszę wprowadzić kwotę]**] [[**Proszę wprowadzić wartość**] % Określonego Nominale] [; w Początkowej Dacie Wyceny może zostać podniesiona przez Emitenta do [[**Waluta Produktu**] **[proszę wprowadzić kwotę]**] [[**Proszę wprowadzić wartość**] % Określonego Nominale] ] ]

[Cena Bazowa: **[proszę wprowadzić procent]** Początkowej Ceny Referencyjnej [; w Początkowej Dacie Wyceny może zostać podniesiona przez Emitenta do **[proszę wprowadzić procent]** Początkowej Ceny Referencyjnej] [; w Początkowej Dacie Wyceny może zostać obniżona przez Emitenta do **[proszę wprowadzić procent]** Początkowej Ceny Referencyjnej] [●]]

[Mnożnik: [**Proszę wprowadzić wartość**] [[[**Proszę wprowadzić wartość**] % Ceny Emisyjnej] [[**Proszę wprowadzić wartość**] % Wartości Nominalnej] [podzielone przez Cenę Bazową] [podzielone przez Początkową Cenę Referencyjną]] [, przy czym ta ostatnia przeliczana jest na Walutę Produktu.] [, przy czym ta ostatnia wyrażona jest („Quanto”) w Walucie Produktu.] [Otrzymana wartość zostanie zaokrąglona do połowy w górę do [●] miejsc po przecinku.]]

[Współczynnik Partycypacji: ●]

[Poziom Górny: ●]

[Poziom Dolny: ●]

[Docelowa Stopa Procentowa: ●]

[Poziom Bariery: ●]

[Poziom Dolnej Bariery: ●]

[Poziom Górnej Bariery: ●]

[Okres Obserwacji Bariery: ●]

[Cena Referencyjna dla Bariery: ●]

[Poziom Bonusu: ●]

| [Poziom (Poziomy) Step-[Up] [Down] [*]]                               | [Kwota (Kwoty) Wykupu Step-[Up] [Down] [**]]   |
|---|--|
| <b>[Proszę wprowadzić Walutę Instrumentu Bazowego]</b> <b>[Proszę</b> | <b>[Proszę wprowadzić Walutę Produktu]</b> <b>[Proszę wprowadzić kwotę]</b> [%] [; w Początkowej Dacie |

|  |  |
|--|--|
| <i>wprowadzić poziom</i> ] [%] [; w Początkowej Dacie Wyceny może zostać obniżony/podniesiony przez Emitenta do [ <i>proszę wprowadzić wartość</i> ] %.] | Wyceny może zostać podniesiona przez Emitenta do [ <i>proszę wprowadzić Walutę Produktu</i> ] [%] .] |
| [●]  | [●]  |

[*Proszę kontynuować tabelę według potrzeby.*]

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

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

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

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

[*Proszę kontynuować tabelę według potrzeby.*]

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

[Cena Referencyjna Certyfikatu Ekspresowego: ●]

[Poziom Bezpieczeństwa: ●]

[Poziom Odwrócenia: ●]

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

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

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

[Współczynnik Dźwigni: ●]

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

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

Przy czym:

„Kwotę Partycypacji” stanowić będzie Współczynnik Partycypacji pomnożony przez:

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

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

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

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

Przy czym:

„Kwotę Partycypacji” stanowić będzie Współczynnik Partycypacji pomnożony przez:

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

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

[W przypadku Certyfikatów Gwarantowanych z Oprocentowaniem Docelowym (eusipa 1140) lub Certyfikatów z Oprocentowaniem Docelowym (eusipa 1140) proszę wprowadzić:

„Kwotę Wykupu” stanowić będzie Kwota Chroniona.

Przy czym

„Zdarzenie Oprocentowania Docelowego”, które jest swoistym dla Produktu Zdarzeniem Wyjścia”, miało miejsce, jeżeli w dowolnej Ostatecznej Dacie Wyceny dla Oprocentowania suma wszystkich Stóp Procentowych ustalonych przez Agenta ds. Obliczeń dla każdego Okresu Odsetkowego w okresie od Daty Emisji do tejże Ostatecznej Daty Wyceny dla Oprocentowania (włącznie z obecnym Okresem Odsetkowym) jest równa Docelowej Stopie

Procentowej lub od niej większa. W takim przypadku odpowiednią Swoistą dla Produktu Kwotę Wyjścia („**Swoista dla Produktu Kwota Wyjścia**”) stanowić będzie Kwota Chroniona, a Swoistą dla Produktu Datę Wyjścia („**Swoista dla Produktu Data Wyjścia**”) stanowić będzie Data Płatności Odsetek aktualnego Okresu Odsetkowego.]

**[W przypadku Certyfikatów Gwarantowanych (eusipa 1140) lub Certyfikatów Chronionych (eusipa 1140) proszę wprowadzić:**

„**Kwotę Wykupu**” stanowić będzie Kwota Chroniona.]

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

„**Kwota Wykupu**” będzie większa od (i) Kwoty Chronionej lub (ii) równa najwyższej Kwocie Wykupu Step-Up, dla której związany z nią Poziom Step-Up będzie niższy od Ostatecznej Ceny Referencyjnej lub jej równy. Jeżeli żaden Poziom Step-Up nie będzie niższy od Ostatecznej Ceny Referencyjnej lub jej równy, wówczas Kwotę Wykupu stanowić będzie Kwota Chroniona.]

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

„**Kwota Wykupu**” będzie większa od (i) Kwoty Chronionej lub (ii) równa najwyższej Kwocie Wykupu Step-Down, dla której związany z nią Poziom Step-Down będzie wyższy od Ostatecznej Ceny Referencyjnej lub jej równy. Jeżeli żaden Poziom Step-Down nie będzie wyższy od Ostatecznej Ceny Referencyjnej lub jej równy, wówczas Kwotę Wykupu stanowić będzie Kwota Chroniona.]

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

„**Kwota Wykupu**” odpowiadać będzie mniejszej z następujących wartości: (i) Poziom Górny i (ii) Ostateczna Cena Referencyjna. Otrzymałą kwotę należy **[proszę wprowadzić odpowiednio zasady dopasowania określone powyżej]**

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

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

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

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

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

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

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

**[W przypadku Certyfikatów Outperformance z Limitem Górnym (eusipa 1240) proszę wprowadzić:**

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

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

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

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

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

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



- (c) jeżeli miało miejsce Zdarzenie Bariery, wówczas Kwotę Wykupu stanowić będzie Ostateczna Cena Referencyjna.

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

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

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

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

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

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

Przy czym

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

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

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

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

- (a) jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna będzie równa Poziomowi Górnemu lub od niego wyższa, wówczas Kwotę Wykupu stanowić będzie Poziom Górny; w innym przypadku
- (b) jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna będzie równa Cenie Bazowej lub od niej wyższa, wówczas Kwotę Wykupu stanowić będzie Ostateczna Cena Referencyjna; w innym przypadku

- (c) jeżeli nie miało miejsca Zdarzenie Bariery, wówczas Kwotę Wykupu stanowić będzie różnica między (i) podwójną Ceną Bazową a (ii) Ostateczną Ceną Referencyjną; lub
- (d) jeżeli miało miejsce Zdarzenie Bariery, wówczas Kwotę Wykupu stanowić będzie Ostateczna Cena Referencyjna.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- (a) jeżeli miało miejsce Zdarzenie Dolnej Bariery, wówczas Kwota Wykupu odpowiadać będzie mniejszej z następujących wartości: (i) Poziom Górny i (ii) Ostateczna Cena Referencyjna; lub
- (b) jeżeli miało miejsce Zdarzenie Górnej Bariery oraz Ostateczna Cena Referencyjna jest równa Poziomowi Odwrócenia lub od niego wyższa, wówczas Kwota

Wykupu będzie wynosiła zero; lub

- (c) jeżeli miało miejsce Zdarzenie Górnej Bariery oraz Ostateczna Cena Referencyjna jest niższa od Poziomu Odwrócenia, wówczas Kwotę Wykupu stanowić będzie różnica między (i) Poziomem Odwrócenia a (ii) większą z następujących wartości: (x) Poziom Dolny i (y) Ostateczna Cena Referencyjna.
- (d) W innym przypadku Kwotę Wykupu stanowić będzie Poziom Bonusu.

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

„**Zdarzenie Dolnej Bariery**” miało miejsce, jeżeli wcześniej nie miało miejsca Zdarzenie Górnej Bariery oraz jeżeli podczas Okresu Obserwacji Bariery jakakolwiek Cena Referencyjna dla Bariery była niższa od Poziomu Dolnej Bariery lub mu równa.

„**Zdarzenie Górnej Bariery**” miało miejsce, jeżeli wcześniej nie miało miejsca Zdarzenie Dolnej Bariery oraz jeżeli podczas Okresu Obserwacji Bariery jakakolwiek Cena Referencyjna dla Bariery była wyższa od Poziomu Górnej Bariery lub mu równa.

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

„**Kwotę Wykupu**” stanowić będzie Ostateczna Cena Referencyjna. Otrzymaną kwotę należy **[proszę wprowadzić odpowiednie zasady dopasowania określone powyżej]**

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

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

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

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

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

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

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

Ostateczna Cena Referencyjna.

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

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

**[W przypadku Warrantów Kupna (eusipa 2100) proszę wprowadzić:**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

„**Zdarzenie Barirowe**”, które jest „**Swoistym dla Produktu Zdarzeniem Wyjścia**”, miało miejsce, jeżeli podczas Okresu Obserwacji Bariery jakkolwiek Cena Referencyjna dla Bariery była [niższa od lub równa] [wyższa od lub równa] obowiązującemu Poziomowi Bariery. W czasie nieprzekraczającym trzech Godzin Handlu po zaistnieniu takiego Zdarzenia Barirowego Agent ds. Obliczeń określi wartość rezydualną uzyskaną w wyniku zamknięcia pozycji zabezpieczających zawartych przez Emitenta, biorąc pod uwagę wszelkie koszty powstałe w związku z takim zamknięciem. Wartość rezydualna jest zazwyczaj bardzo niska i może nawet wynosić zero. Swoistą dla Produktu Kwotę Wyjścia („**Swoista dla Produktu Kwota Wyjścia**”) stanowić będzie wartość rezydualna, a Swoistą dla Produktu Datę Wyjścia („**Swoista dla Produktu Data Wyjścia**”) stanowić będzie piąty Dzień Roboczy po określeniu wartości rezydualnej.

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

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

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

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

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

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

„**Kwotę Wykupu**” stanowić będzie [różnica między (i) Ostateczną Ceną Referencyjną a (ii) Poziomem Typu Faktor] [różnica między (i) Poziomem Typu Faktor a (ii) Ostateczną

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

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

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

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

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

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

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

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

gdzie:

$s$  = [1 (jeden)] [-1 (minus jeden)].

$C_{prev}$  = wartość Certyfikatu Faktorowego bezpośrednio przed Dopasowaniem Typu Faktor obliczona przy założeniu, że wartość Instrumentu Bazowego będzie

równa Cenie Referencyjnej Dopasowania Typu Faktor, tj.  $C_{prev} = s \cdot M_{prev} \cdot (R_{prev} - FL_{prev})$  [, z uwzględnieniem Dopasowania na podstawie Rolowania]

$M_{prev}$  = Mnożnik obowiązujący bezpośrednio przed Dopasowaniem Typu Faktor

$R_{prev}$  = Cena Referencyjna Dopasowania Typu Faktor

$FL_{prev}$  = Poziom Typu Faktor obowiązujący bezpośrednio przed Dopasowaniem Typu Faktor

$l$  = Współczynnik Dźwigni

$f$  = [0 (zero)] [1 (jeden)]

$r_{prev}$  = Stopa Kosztu Finansowania obowiązująca bezpośrednio przed Dopasowaniem Typu Faktor

$r_M$  = Marża Stopy Kosztu Finansowania określona przez Emitenta

$d$  = liczba dni kalendarzowych pomiędzy dniem aktualnego Dopasowania Typu Faktor a poprzednim Dopasowaniem Typu Faktor

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

„**Zwyczajne Dopasowanie Dienne**” jest Ceną Referencyjną i (i) w odniesieniu do Zwyczajnego Dopasowania Dziennego oznacza [●] Instrumentu Bazowego; lub (ii) w odniesieniu do Nadzwyczajnego Dopasowania Intraday – Poziom Ochrony.

„**Data Dopasowania Typu Faktor**” jest Datą Wyceny i oznacza każdy dzień po Dacie Emisji, który jest bankowym dniem roboczym w Austrii lub w Niemczech i w którym nie występują Zakłócenia.

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

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

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

[Swoista dla Produktu Data Wyjścia. Emitent wykupi Papiery Wartościowe w dowolnym terminie przed Terminem Wykupu (włącznie) następującym po pierwszym zaistnieniu dowolnego **Swoistego dla Produktu Zdarzenia Wyjścia** (określonego powyżej). Emitent wykupi Papiery Wartościowe w całości (nie częściowo) w Swoistej dla Produktu Dacie Wyjścia (określonej powyżej) i wypłaci danym Posiadaczom Papierów Wartościowych Swoistą dla Produktu Kwotę Wyjścia (określoną powyżej) dla tych Papierów Wartościowych lub zleci wypłatę tej kwoty w wysokości obowiązującej w Swoistej dla Produktu Dacie Wyjścia, stosownie do wszelkich obowiązujących przepisów lub regulacji podatkowych bądź innych przepisów lub regulacji oraz stosownie do i zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji. Wszelkimi obowiązującymi podatkami oraz kosztami związanymi z wykupem zostanie obciążony Posiadacz Papierów Wartościowych, a Emitent nie będzie ponosił z tego tytułu żadnej odpowiedzialności. Posiadacze Papierów Wartościowych nie otrzymają żadnych dalszych płatności (w tym ewentualnych odsetek) z tytułu Papierów Wartościowych ani odszkodowania z tytułu wcześniejszego wykupu.]

**Koniec Zasad Dotyczących Wykupu**

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

Dla celów tej dodatkowej zasady:

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

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

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

„**Agent Zdarzenia Kredytowego**” oznacza Emitenta.

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

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

- (i) ogłoszono upadłość lub niewypłacalność



---

Referencyjnego Podmiotu Kredytowego lub moratorium w związku z dowolnym zadłużeniem Referencyjnego Podmiotu Kredytowego o wartości nie mniejszej niż równowartość EUR 10 000 000;

- (ii) dowolna kwota o wartości nie mniejszej niż równowartość EUR 10 000 000 należna od Referencyjnego Podmiotu Kredytowego na mocy dowolnego porozumienia została lub może zostać spłacona w trybie przyspieszonym lub stała się wymagalna przed określonym wcześniej terminem zapadalności na skutek wystąpienia zdarzenia zwłoki lub innych podobnych okoliczności bądź innego podobnego zdarzenia;
- (iii) Referencyjny Podmiot Kredytowy nie wywiązuje się w terminie z płatności dowolnej kwoty w wysokości nie mniejszej niż równowartość EUR 1 000 000 należnej na mocy dowolnego porozumienia;
- (iv) odrzucenie roszczenia (lub roszczeń) w wysokości nie mniejszej niż równowartość EUR 10 000 000; lub
- (v) restrukturyzacja zobowiązania (lub zobowiązań) w wysokości nie mniejszej niż równowartość EUR 10 000 000.
- (vi) Referencyjne Zobowiązanie Kredytowe nie zostało spłacone lub nie zostało spłacone w całości w wyznaczonym terminie, co w szczególności oznacza, że w wyznaczonym terminie na określone konto Emitenta nie wpłynęła lub nie wpłynęła w całości kwota mająca na celu wyrównanie Referencyjnego Zobowiązania Kredytowego, niezależnie od powodów, w szczególności niezależnie od tego, czy nieotrzymanie należności spowodowane było niezdolnością Referencyjnego Podmiotu Kredytowego do wykonania płatności czy innymi faktycznymi przeszkodami lub trudnościami związanymi z przelewem tychże środków, obejmującymi, lecz nieograniczającymi się do zakłóceń systemów płatniczych lub ograniczeń dotyczących realizacji przelewów nałożonych przez kraj, w którym znajduje się siedziba Referencyjnego Podmiotu Kredytowego.

W przypadku wystąpienia Zdarzenia Kredytowego:

- [(i)] nie zostaną wypłacone żadne dalsze odsetki;
- [[i/ii)] Agent Zdarzenia Kredytowego ustali Kwotę Redukcji Kredytowej;
- [(I)] jeżeli w Ostatecznej Dacie Wyceny Agent Zdarzenia Kredytowego nie będzie dysponował wszystkimi informacjami niezbędnymi do ustalenia Kwoty Redukcji Kredytowej, wówczas ustalenie Kwoty Redukcji Kredytowej zostanie przełożone do czasu, kiedy Agent Zdarzenia Kredytowego będzie

dysponował wszystkimi niezbędnymi informacjami. W takim przypadku Termin Wykupu Papieru Wartościowego zostanie przesunięty o taką samą liczbę Dni Roboczych.

( [ ] ) ustalenie Kwoty Redukcji Kredytowej zostanie opublikowane;

( [ ] ) po prawidłowym ustaleniu Kwoty Wykupu przez Agenta ds. Obliczeń Kwota Wykupu zostanie pomniejszona o Kwotę Redukcji Kredytowej. W przypadku gdy pomniejszona Kwota Wykupu będzie mniejsza od zera, uznawać się ją będzie za równą zero.]

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

**OSTRZEŻENIE:** Patrz rozdział pt. „SZCZEGÓLNE CZYNNIKI RYZYKA DOTYCZĄCE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH” w pkt. D.3, D.6, aby uzyskać szczegółowe informacje na temat **wysokiego ryzyka poniesienia całkowitej straty**, jakie związane jest z tym Papierem Wartościowym.]

- C.16** Termin wygaśnięcia lub wykupu pochodnych papierów wartościowych – data wykonania lub ostateczna data referencyjna. Termin Wykupu: [●] [Papiery Wartościowe nie posiadają określonego terminu wykupu („open-end”)] [Planowana Data Wykonania (Planowane Daty Wykonania): [●]] [Ostateczna Data Wyceny: [●] [Papiery Wartościowe nie posiadają określonego terminu wykupu („open-end”).]
- C.17** Opis procedury rozliczania pochodnych papierów wartościowych. Wszelkie płatności [w przypadku dostawy fizycznej proszę wprowadzić: i dostawy] z tytułu Papierów Wartościowych dokonane zostaną przez Emitenta do systemu rozliczeniowego w celu dalszego przekazania płatności do banków pełniących funkcję depozytariuszy Posiadaczy Papierów Wartościowych.
- C.18** Opis sposobu dokonywania zwrotu pochodnych papierów wartościowych. [Wypłata Kwoty Wykupu] [lub] [dostawa Aktywów Referencyjnych] w przypadku [wykupu] [lub] [wykonania] [oraz wypłata odsetek w Datach Płatności Odsetek.]
- C.19** Cena wykonania oraz ostateczna cena referencyjna instrumentu bazowego. Ostateczna Cena Referencyjna: [proszę wprowadzić te same informacje, o których mowa powyżej w punkcie „Początkowa Cena Referencyjna”] [Ostateczna Cena Referencyjna dla Oprocentowania: [Ostateczna Cena Referencyjna] [proszę wprowadzić te same informacje, o których mowa powyżej w punkcie „Początkowa Cena Referencyjna”]]
- C.20** Opis rodzaju instrumentu bazowego oraz miejsce zamieszczenia informacji na temat instrumentu bazowego. **Instrument Bazowy [dla Kwoty Wykupu]:** Rodzaj: [Indeks] [Akcja] [Udział w Funduszu] [Towar] [Kurs Wymiany Walut] [Stopa Procentowa] [Kontrakt Future] [Koszyk] [Rodzaj Koszyka: [Koszyk Typu Cappuccino] [Koszyk Ważony Wartością] [Koszyk Typu Best-of] [Koszyk Typu Worst-of] [Minimalne odchylenie] [Maksymalne odchylenie] [Koszyk Konwencjonalny]] [Dopasowanie Koszyka: [Temat] [Dopasowany o Czynniki Zmienności] [Ponowna Inwestycja] [Reset Ważenia] [Brak]]

[Nazwa/oznaczenie: [●]]  
[Emitent] [Sponsor Indeksu]: [●]  
[Źródło ceny]: [●]  
[Giełda: [●]]

Informacje dotyczące [Instrumentu Bazowego i jego zmienności] [Składników Koszyka i zmienności poszczególnych Składników] są dostępne w następujących źródłach: [●]

**[Proszę wskazać, gdzie można uzyskać informacje na temat dotychczasowych oraz przyszłych wyników instrumentu bazowego oraz jego zmienności.]**

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

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

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

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

## **D. Czynniki ryzyka**

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

- Grupa Raiffeisen Centrobank może znaleźć się pod niekorzystnym wpływem uwarunkowań gospodarczych i ekonomicznych, a trudna sytuacja na rynku wywiera negatywny wpływ na Grupę Raiffeisen Centrobank
- Raiffeisen Centrobank oraz Grupa Raiffeisen Centrobank uzależnione są od sytuacji ekonomicznej panującej na rynkach stanowiących obszar ich działalności
- Presja ze strony konkurencji w sektorze usług finansowych może mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy Raiffeisen Centrobank i wyniki tej działalności
- Grupa Raiffeisen Centrobank narażona jest na ryzyko kredytowe, ryzyko ze strony kontrahentów oraz ryzyko koncentracji
- Grupa może znaleźć się pod niekorzystnym wpływem malejącej wartości

aktywów

- Ponieważ duża część działalności, aktywów i klientów Emitenta oraz Grupy znajduje się w krajach Europy Środkowowschodniej i innych krajach nienależących do strefy euro, Emitent narażony jest na ryzyko walutowe
- Wyniki z działalności handlowej spółki Raiffeisen Centrobank mogą ulegać zmianom i być uzależnione od wielu czynników będących poza kontrolą Emitenta
- Spółka Raiffeisen Centrobank narażona jest na ryzyko związane z jej inwestycjami w innych spółkach
- Grupa narażona jest na ryzyko płynności
- Grupa narażona jest na ryzyko rynkowe
- Grupa Raiffeisen Centrobank narażona jest na ryzyko związane z handlem towarami
- Grupa może należeć się pod niekorzystnym wpływem rządowej polityki fiskalnej i pieniężnej
- Grupa Raiffeisen Centrobank narażona jest na ryzyko poniesienia strat w wyniku nieprzystosowania lub nieskuteczności procedur wewnętrznych, osób, systemów (w szczególności systemów informatycznych) lub zdarzeń zewnętrznych, niezależnie od tego, czy zostały one spowodowane celowo czy przypadkowo, czy też zaistniały w wyniku zwykłych okoliczności (ryzyko operacyjne).
- Nowe wymogi i zmiany rządowe lub regulacyjne odnośnie przyjętych poziomów odpowiedniej kapitalizacji i finansowania zewnętrznego mogłyby uzależnić Grupę Raiffeisen Centrobank od zaostrożonych wymogów i standardów kapitałowych, a w przyszłości zobowiązać ją do pozyskania dodatkowego kapitału lub zapewnienia dodatkowej płynności
- Istnieje prawdopodobieństwo, iż Grupa Raiffeisen Centrobank nie będzie w stanie spełnić minimalnych wymogów co do funduszy własnych i zobowiązań podlegających obowiązkowi utworzenia rezerw
- Istnieje ryzyko zaostżenia regulacji i zwiększonego wpływu sektora publicznego
- Model biznesowy Grupy Raiffeisen Centrobank uzależniony jest od zróżnicowanego i konkurencyjnego połączenia produktów i usług
- Nieodłącznym aspektem działalności Grupy Raiffeisen Centrobank jest ryzyko utraty reputacji
- Znaczny wpływ na wyniki działalności Grupy ma jej zdolność do rozpoznawania czynników ryzyka i zarządzania nimi
- Grupa Raiffeisen Centrobank narażona jest na ryzyko geopolityczne
- Ryzyko wystąpienia potencjalnych konfliktów interesów członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych Emitenta
- Grupa Raiffeisen Centrobank narażona jest na dalsze czynniki ryzyka i niepewności

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

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

#### **OGÓLNE CZYNNIKI RYZYKA DOTYCZĄCE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

- Mogą zaistnieć konflikty interesów, które będą miały niekorzystny wpływ na Papiery Wartościowe
- Nie ma pewności, że rozwinie się płynny rynek wtórny Papierów Wartościowych, a jeżeli taki rynek się rozwinie, niepewne jest jego dalsze funkcjonowanie. Istnieje ryzyko, że na niepłynnym rynku inwestor nie będzie w stanie sprzedać swoich Papierów Wartościowych po godziwej cenie rynkowej (ryzyko płynności)
- Wartość rynkowa Papierów Wartościowych uzależniona jest od wielu czynników i może być znacznie niższa od ceny zakupu
- Nie ma gwarancji, że zakup Papierów Wartościowych będzie zgodny z prawem
- Posiadacze Papierów Wartościowych mogą zostać zobowiązani do zapłaty podatków lub innych opłat
- Przyszli inwestorzy zobowiązani są do zasięgnięcia niezależnej opinii lub porady
- Finansowanie zakupu Papierów Wartościowych kredytem lub pożyczką w znacznym stopniu zwiększa ryzyko
- Koszty transakcji związane przede wszystkim z zakupem i sprzedażą Papierów Wartościowych mają istotny wpływ na potencjał zysku z Papierów Wartościowych
- [Kursy wymiany walut mogą mieć wpływ na wartość Papierów Wartościowych lub Instrumentu Bazowego (Instrumentów Bazowych)]
- Istnieje prawdopodobieństwo, że Posiadacze Papierów Wartościowych nie będą w stanie zabezpieczyć się przed ryzykiem związanym z Papierami Wartościowymi
- [W przypadku limitów (np. poziomu górnego) Posiadacze Papierów Wartościowych nie będą mogli czerpać korzyści z żadnych rzeczywistych wzrostów powyżej takiego limitu]
- [Papiery Wartościowe przewidujące wykup w drodze fizycznej dostawy obarczone są szczególnym ryzykiem i dla wielu inwestorów mogą stanowić nieodpowiednią formę inwestycji]
- [Instrumenty typu open-end (nieposiadające z góry określonego terminu wykupu) mogą narazić Posiadaczy Papierów Wartościowych na ryzyko skorzystania przez Emitenta z prawa do ich wykupu w terminie, który będzie niekorzystny dla Posiadaczy Papierów Wartościowych]
- W przypadku wykupu Papierów Wartościowych przed terminem wykupu posiadacz takich Papierów Wartościowych może być narażony na różnego rodzaju ryzyko, m.in. że jego inwestycja przyniesie zyski niższe od założonych (ryzyko wcześniejszego wykupu)
- Istnieje ryzyko, że obrót Papierami Wartościowymi i/lub Instrumentami Bazowymi zostanie zawieszony, przerwany lub zakończony
- Zawarte przez Emitenta transakcje zabezpieczające mogą mieć wpływ na cenę

#### Papierów Wartościowych

- Ze względu na spadek wartości pieniądza (inflacja) w przyszłości, faktyczne zyski z inwestycji mogą ulec pomniejszeniu
- Inwestorzy uzależnieni są od sprawnego funkcjonowania poszczególnych systemów rozliczeniowych

#### **OGÓLNE CZYNNIKI RYZYKA DOTYCZĄCE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I POWIĄZANE Z INSTRUMENTAMI BAZOWYMI**

- Posiadacze Papierów Wartościowych mogą utracić całość lub znaczną część zainwestowanych środków, jeżeli cena danego Instrumentu Bazowego ulegnie niekorzystnej zmianie (ryzyko poniesienia znacznej lub całkowitej straty)
- Posiadacze Papierów Wartościowych ponoszą ryzyko wahań kursów wymiany walut
- Poszczególne rodzaje Instrumentów Bazowych niosą ze sobą różne rodzaje ryzyka, a inwestorzy powinni mieć świadomość, że każdy czynnik ryzyka wpływający na Instrument Bazowy może mieć jeszcze silniejszy niekorzystny wpływ na Papiery Wartościowe

#### **CZYNNIKI RYZYKA DOTYCZĄCE INSTRUMENTU BAZOWEGO (INSTRUMENTÓW BAZOWYCH)**

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

koszyka, ryzyko wynikające z poszczególnych składników koszyka, metod jego kalkulacji, kursu wymiany walut oraz niekorzystnych dopasowań koszyka.]

## **SZCZEGÓLNE CZYNNIKI RYZYKA DOTYCZĄCE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

Papiery Wartościowe narażone są na ryzyko (czynniki ryzyka) wynikające z [niekorzystnych zmian ceny Instrumentu Bazowego (Instrumentów Bazowych)] [ oraz] [zmian stóp procentowych] [oraz] [oczekiwań dotyczących wahań ceny Instrumentu Bazowego (Instrumentów Bazowych)] [oraz] [niekorzystnych zmian kursu wymiany walut] [oraz] [ewentualnych opóźnień w płatnościach] [oraz] [upływu czasu] [oraz] [zapadalności Papieru Wartościowego, co może prowadzić do poniesienia faktycznej straty] [oraz] [efektu dźwigni powodującego znaczne wahania ceny Papieru Wartościowego, nawet jeżeli zmiana (zmiany) ceny Instrumentu Bazowego (Instrumentów Bazowych) [jest] [są] niewielka (niewielkie)] [oraz] [znaczących zmian wartości wskutek efektów barierowych] [oraz] [przełożonych lub pomniejszonych płatności].

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

## **E. Oferta**

**E.2b** Przyczyny przeprowadzania oferty Przychody netto z emisji Papierów Wartościowych zostaną oraz cel wykorzystania przeznaczony przez Emitenta na generowanie zysków i ogólne przychodów, jeżeli jest cele związane z finansowaniem działalności. on inny niż generowanie zysku i/lub zabezpieczenie przed określonymi rodzajami ryzyka:

**E.3** Opis warunków oferty: **Warunki, którym podlega oferta**

[Nie dotyczy; brak warunków, którym podlega oferta.]

[Poszczególne emisje Papierów Wartościowych będą stałe przedmiotem oferty („emisja ciągła”), począwszy od Daty Emisji.]

[Papiery Wartościowe mogą być przedmiotem oferty **proszę**

*określić odpowiednie państwo (państwa) członkowskie, którego (których) jurysdykcja będzie właściwa dla miejsc, w których Prospekt został zatwierdzony i/lub paszportowany]* rozpoczynając od [●] [ , a kończąc [●] ].]

Data Emisji jest [●].

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

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

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

#### **Ograniczenia sprzedaży**

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

Papiery Wartościowe nie zostały i nie zostaną zarejestrowane na podstawie amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 w wersji obowiązującej („**ustawa o papierach wartościowych**”) ani w żadnym organie nadzoru papierów wartościowych jakiegokolwiek stanu bądź innej jurysdykcji Stanów Zjednoczonych Ameryki („**Stany Zjednoczone**”) i nie mogą być oferowane ani sprzedawane (i) na terytorium Stanów Zjednoczonych, z wyjątkiem transakcji zwolnionych z obowiązku rejestracji na podstawie ustawy o papierach wartościowych, ani (ii) poza terytorium Stanów Zjednoczonych, z wyjątkiem transakcji zagranicznych realizowanych zgodnie z regulacją S ustawy o papierach wartościowych.

Ponadto żadne Papiery Wartościowe nie będą oferowane lub sprzedawane osobom określanym jako „Specified U.S. persons” lub podmiotom określanym jako „U.S. owned foreign entities” – oba pojęcia zostały zdefiniowane w rozdziale 4, podtytule A (paragraf 1471 – 1474) amerykańskiej ustawy podatkowej z 1986 („*United States Internal Revenue Code*”) (zwanej także „ustawą o ujawnianiu informacji o rachunkach zagranicznych na cele podatkowe” („*Foreign Account Tax Compliance Act*”) – FATCA, 2010) oraz w regulacjach końcowych („*Final Regulations*”) wydanych przez Federalny Urząd Skarbowy Stanów Zjednoczonych („*United States Internal Revenue Service*”) w dniu 17 stycznia 2013 roku.

**E.4** Opis wszelkich interesów, w tym interesów ze sobą [Nie dotyczy; brak takich interesów.]  
[W odniesieniu do Papierów Wartościowych Emitent może



sprzecznych, istotnych dla emisji/oferty:

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

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

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

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

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

**[Proszę wstawić opis takich interesów.]**

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

[Nie dotyczy, ponieważ inwestor nie zostanie obciążony takimi kosztami przez Emitenta ani oferenta/oferentów.]

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

[Warunki Emisji Papierów Wartościowych przewidują Opłatę Emitenta w wysokości **[[Proszę wprowadzić wartość] % [rocznie]]** [ **[proszę wprowadzić Stopę Procentową]** podzielone przez **[proszę wprowadzić kurs wymiany]**, następnie pomniejszone o **[proszę wprowadzić Stopę Procentową]** i powiększone o **[proszę wprowadzić wartość]%**. W związku z tym począwszy od pierwszego dnia po Dacie Emisji [Określony Nominał będzie codziennie mnożony przez] [Mnożnik będzie codziennie mnożony przez] [Wartość Nominalna i Mnożnik będą codziennie mnożone przez] różnicę (a) liczby jeden i (b) ilorazu (i) Opłaty Emitenta i (ii) 360. [Dopasowanie to pomniejsza Określony Nominał] [Dopasowanie to pomniejsza Mnożnik] [Dopasowanie to pomniejsza Wartość Nominalną i Mnożnik], a tym samym wszystkie przyszłe płatności z tytułu Papieru Wartościowego oraz wartość Papieru Wartościowego.]

[Z wyjątkiem przypadków określonych powyżej inwestor nie zostanie obciążony takimi kosztami przez Emitenta ani

oferenta/ofereńtów.]

# ROMANIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

## SUMARUL PROGRAMULUI

Prezentul sumar constă din informații care fac obiectul unor cerințe de publicitate și care sunt cunoscute sub denumirea de elemente („**Elementele**”). Aceste Elemente sunt structurate în secțiuni și numerotate de la A la E (A.1 – E.7). Acest sumar conține toate Elementele ce trebuie incluse pentru categoria de valori mobiliare în cauză și pentru tipul respectiv de Emitent. Dat fiind că anumite Elemente nu trebuie abordate, pot exista omisiuni în ordinea de numerotare a Elementelor. Chiar dacă introducerea în sumar a unui Element este obligatorie, având în vedere categoria de valori mobiliare în cauză și tipul de Emitent, este posibil să nu poată fi prezentate informații relevante cu privire la Elementul respectiv. În acest caz sumarul va include o scurtă descriere a Elementului, cu mențiunea „Nu se aplică”.

Sumarul conține opțiuni, marcate prin paranteze pătrate sau font italic (diferite de traducerile respective ale termenilor juridici specifici), precum și simboluri de substituție cu privire la Valorile Mobiliare care vor fi emise în cadrul Programului. Sumarul emisiunii individuale de Valori Mobiliare va include opțiunile relevante acestei emisiuni de Valori Mobiliare, astfel cum se prevede în Termenii Finali aplicabili și se va completa cu informațiile din Termenii Finali aplicabili, în locurile lăsate necompletate.

### A. Introducere și avertismente

- A.1** Avertismente
- Prezentul sumar („**Sumarul**”) trebuie înțeles ca o introducere la acest prospect („**Prospectul**”) pregătit în legătură cu Programul de Valori Mobiliare Structurate („**Programul**”).
- Orice decizie de a investi în valori mobiliare emise în baza Prospectului („**Valorile Mobiliare**”) trebuie să se bazeze pe o examinare exhaustivă a Prospectului de către investitor.
- În cazul în care se intenționează o acțiune în fața unei instanțe privind informațiile cuprinse în Prospect, este posibil ca, în conformitate cu legislația internă a statelor membre ale Spațiului Economic European, investitorul reclamant să suporte cheltuielile de traducere a Prospectului înaintea începerii procedurii judiciare.
- Raiffeisen Centrobank AG („**Raiffeisen Centrobank**”), cu sediul în Tegetthoffstraße 1, 1015 Viena, Austria, (în calitate de emitent în cadrul Programului, „**Emitentul**”) care prezintă acest Sumar, poate fi trasă la răspundere civilă în legătură cu conținutul Sumarului inclusiv cu orice traducere a acestuia, însă doar în cazul în care acesta induce în eroare, este inexact sau incoerent în raport cu celelalte părți ale Prospectului, sau dacă nu furnizează, în raport cu celelalte părți ale Prospectului, informațiile esențiale pentru a ajuta investitorii să decidă dacă investesc în astfel de Valori Mobiliare.
- A.2** Consimțământul Emitentului sau a persoanei responsabile cu redactarea Prospectului cu privire la utilizarea acestuia în vederea revânzării ulterioare sau
- Emitentul își dă consimțământul ca toate instituțiile de credit și firmele de investiții în sensul Directivei 2013/36/UE, care acționează în calitate de intermediari financiari și care ulterior revând sau plasează final Valorile Mobiliare (denumiți colectiv „**Intermediarii Financiari**”), au dreptul să utilizeze prezentul Prospect la revânzarea ulterioară sau la plasamentul final al Valorilor Mobiliare, care urmează să fie emise în cadrul Programului în timpul perioadei ofertei respective (după cum

plasamentului final al valorilor mobiliare de către intermediari financiari.

Indicarea perioadei ofertei în cadrul căreia poate avea loc revânzarea ulterioară sau plasamentul final al valorilor mobiliare de către intermediari financiari și pentru care este acordat consimțământul privind utilizarea Prospectului.

Orice alte condiții clare și obiective aferente consimțământului, care sunt relevante pentru utilizarea Prospectului.

Informare în caractere aldine prin care investitorii sunt înștiințați că în cazul primirii unei oferte de la un intermediar financiar, acest intermediar financiar va furniza investitorilor informații cu privire la condițiile ofertei la data la care aceasta este făcută.

este stabilit în Termenii Finali aplicabili) 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 își dă consimțământul cu privire la utilizarea Prospectului în scopul revânzării ulterioare sau plasamentului final al Valorilor Mobiliare de către Intermediarii Financiari cu condiția ca (i) potențialilor investitori să li se pună la dispoziție Prospectul, orice completări ale acestuia precum și Termenii Finali și ca (ii) fiecare dintre Intermediarii Financiari să garanteze că va utiliza Prospectul, orice completare la acesta și Termenii Finali relevanți în conformitate cu toate restricțiile de vânzare aplicabile specificate în prezentul Prospect și orice legi și reglementări aplicabile în jurisdicția respectivă.

În cadrul Termenilor Finali, Emitentul poate stabili condiții suplimentare 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 propria pagină web că utilizează Prospectul în conformitate cu acest consimțământ și condițiile asociate acestui consimțământ.**

## **B. Emitentul**

- B.1** Denumirea legală și denumirea comercială a Emitentului: Denumirea legală a Emitentului este „Raiffeisen Centrobank AG”, iar denumirea comercială este „Raiffeisen Centrobank” sau „RCB”. „Grupul Raiffeisen Centrobank” sau „Grupul” se referă la Raiffeisen Centrobank și la filialele și societățile afiliate ale acestuia considerate în ansamblu.
- B.2** Sediul social și forma juridică a Emitentului, legislația în temeiul căreia își desfășoară activitatea Emitentul și țara în care a fost constituit: Raiffeisen Centrobank este o societate pe acțiuni (*Aktiengesellschaft*) care este organizată și funcționează conform legislației austriece, înregistrată la registrul societăților comerciale (*Firmenbuch*) de pe lângă Tribunalul Comercial din Viena (*Handelsgericht Wien*) sub numărul de înregistrare 117507 f. Raiffeisen Centrobank are sediul social înregistrat în Viena, Republica Austria. Adresa sediului social al Raiffeisen Centrobank este în Tegetthoffstraße 1, 1015 Viena, Austria.
- B.4b** Orice curente cunoscute care influențează Condițiile economice și de afaceri pot avea un impact negativ asupra Grupului Raiffeisen Centrobank și condițiile dificile de

Emitentul și ramura de activitate în care acesta activează: 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.

Eventuale noi cerințe și modificări impuse de guvern sau de autoritățile de reglementare cu privire la nivelurile adecvate de capitalizare și îndatorare ar putea supune Grupul Raiffeisen Centrobank la cerințe sau standarde crescute în ceea ce privește capitalul și ar putea impune grupului atragerea de capitaluri sau de lichidități suplimentare pe viitor.

**B.5** Dacă Emitentul face parte dintr-un grup, o descriere a grupului și a poziției Emitentului în cadrul acestuia:

Emitentul este o instituție financiară specializată în activități de capital în cadrul Grupului Raiffeisen, operând pe piețele locale din Europa Centrală și de Est. Grupul Raiffeisen este un grup bancar din Austria activ pe piața din Europa Centrală și de Est. În afara piețelor din Europa Centrală și de Est, Grupul Raiffeisen este reprezentat și pe un număr de piețe financiare internaționale și pe piețele emergente din Asia.

Societatea mamă a Grupului Raiffeisen este Raiffeisen-Landesbanken-Holding GmbH, Viena, care este acționarul majoritar al RZB. Cel din urmă este acționarul majoritar al RBI. Emitentul este inclus în situațiile financiare consolidate ale RBI și RBI este inclusă în situațiile financiare consolidate ale RZB. RZB este inclusă în situațiile financiare consolidate ale Raiffeisen Landesbanken-Holding GmbH.

**B.9** Dacă se întocmesc prognoze sau estimări ale profitului, se precizează cifra:

Nu se aplică; nu există prognoze sau estimări privind profitul.

**B.10** O descriere a naturii tuturor rezervelor formulate în raportul de audit privind informațiile financiare istorice:

Nu se aplică; nu există rezerve.

**B.12** Informații financiare istorice esențiale selectate:

|                              | 31.12.2013              | 31.12.2012 |
|------------------------------|-------------------------|------------|
|                              | <i>mii € (rotunjit)</i> |            |
| Total active                 | 2.510.575               | 2.616.728  |
| Venit net din dobânzi        | 3.268                   | 5.497      |
| Profit înainte de impozitare | 14.014                  | 13.969     |
| Profit după impozitare       | 11.255                  | 11.513     |
| Profit net grup              | 12.422                  | 11.759     |

Sursa: Situațiile financiare consolidate auditate pentru anii 2013 și 2012

Declarație prin care se confirmă că prognozele emitentului nu au suferit modificări dezavantajoase

La data publicării acestui Prospect, nu există nicio modificare dezavantajoasă semnificativă a prognozelor Emitentului și ale filialelor acestuia survenită după data Situațiilor Financiare Consolidate Auditare aferente anului 2013.

semnificative de la data ultimei sale situații financiare auditate și publicate sau o descriere a oricăror modificări dezavantajoase semnificative:

Descrierea principalelor modificări ale situației financiare sau poziției comerciale după perioada vizată de informațiile financiare istorice:

Nu se aplică. Nu a avut loc nicio modificare semnificativă a situației financiare a Emitentului și a filialelor consolidate ale acestuia după data de 31 decembrie 2013.

- B.13** Descrierea evenimentelor importante în evoluția recentă a Emitentului care sunt, într-o mare măsură, relevante pentru evaluarea solvabilității sale: Nu se aplică; nu au avut loc evenimente importante în evoluția recentă a Emitentului care să fie, într-o mare măsură, relevante pentru evaluarea solvabilității sale.
- B.14** Dependența Emitentului de alte entități din cadrul grupului: Nu se aplică; nu există astfel de dependențe.
- B.15** Descrierea principalelor activități ale Emitentului: Raiffeisen Centrobank este o instituție financiară specializată în activități de capital în cadrul Grupului Raiffeisen, operând pe piețele locale din Europa Centrală și de Est. Raiffeisen Centrobank oferă o gamă largă de servicii și produse asociate tranzacțiilor cu acțiuni/părți sociale, instrumente derivate și capitaluri proprii, tranzacționate sau nu pe bursele de valori. De asemenea, Raiffeisen Centrobank oferă servicii bancare private personalizate. Operațiunile de fuziuni și achiziții sunt coordonate prin intermediul unei filiale a Emitentului deținute integral de acesta, respectiv Raiffeisen Investment Advisory GmbH și filialele acesteia, majoritatea acestora fiind incluse în situațiile financiare consolidate ale Raiffeisen Centrobank. Alte societăți care fac parte din Grupul Raiffeisen Centrobank sunt active în domeniul tranzacționării internaționale de materii prime, concentrându-se pe cauciuc și substanțe chimice (olefine).
- B.16** În măsura în care aceste informații sunt cunoscute de Emitent, se precizează dacă Emitentul este deținut sau controlat, direct sau indirect și de către cine și se descrie natura acestui control. La data de 31 decembrie 2013, 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 Lexus Services Holding GmbH, Viena, care este o filială indirectă a RBI. Prin urmare, Raiffeisen Centrobank este o filială indirectă a RBI. Acțiunile Raiffeisen Centrobank nu sunt listate pe nicio bursă de valori.
- B.17** Ratingul de credit atribuit emitentului sau titlurilor Nu se aplică; Nu le sunt atribuite astfel de ratinguri nici Emitentului și nici titlurilor sale de creață.

sale de creanță, la cererea acestuia sau cu colaborarea sa în procesul de atribuire a ratingului:

## C. Valori Mobiliare

[În cazul unor noi emisiuni de Valori Mobiliare, se va introduce:

- C.1** Descrierea tipului și categoriei valorilor mobiliare care fac obiectul ofertei publice și/sau sunt admise la tranzacționare, inclusiv codul ISIN (numărul de identificare internațională a valorilor mobiliare):
- Valorile Mobiliare sunt [Certificate de Garanție Winner (eusipa 1100)] [Certificate Winner (eusipa 1100)] [Certificate de Garanție Winner cu Plafon (eusipa 1120)] [Certificate Winner cu Plafon (eusipa 1120)] [Certificate de Garanție cu Dobândă Țintă (eusipa 1140)] [Certificate cu Dobândă Țintă (eusipa 1140)] [Certificate de Garanție (eusipa 1140)] [Certificate Protejate (eusipa 1140)] [Certificate de Garanție Step-Up (eusipa 1199)] [Certificate Step-Up (eusipa 1199)] [Certificate de Garanție Step-Down (eusipa 1199)] [Certificate Step-Down (eusipa 1199)] [Certificate cu Discount (eusipa 1200)] [Obligațiuni Invers Convertibile (eusipa 1220)] [Obligațiuni Invers Convertibile Protejate (eusipa 1230)] [Certificate Outperformance cu Plafon (eusipa 1240)] [Certificate Bonus cu Plafon (eusipa 1250)] [Certificate Expres (eusipa 1260)] [Certificate Twin-Win cu Plafon (eusipa 1299)] [Certificate Bonus Inverse cu Plafon (eusipa 1299)] [Certificate Bonus Interval cu Plafon (eusipa 1299)] [Certificate Index (eusipa 1300)] [Certificate de Participație (eusipa 1300)] [Certificate Outperformance (eusipa 1310)] [Certificate Bonus (eusipa 1320)] [Drepturi de Opțiune de Tip Call (eusipa 2100)] [Drepturi de Opțiune de Tip Put (eusipa 2100)] [Drepturi de Opțiune de Tip Call cu Plafon (eusipa 2110)] [Drepturi de Opțiune de Tip Put cu Plafon (eusipa 2110)] [Certificate Turbo Long (eusipa 2210)] [Certificate Turbo Short (eusipa 2210)] [Certificate Factor (eusipa 2300)] și poartă numărul ISIN [●] [,][și] [codul german *Wertpapierkennnummer* [●]] [codul CFI [●]] [*se va introduce orice alt număr de identificare aplicabil*]. Valorile Mobiliare vor fi reprezentate printr-un Titlu de Creanță Global emis la purtător. [[Valoarea Nominală a Valorilor Mobiliare este] [Denominația Specificată a Valorilor Mobiliare este] [*Se va introduce denominația/valoarea nominală*] [[●] % din Prețul de Referință Inițial [●][, convertit în Moneda Produsului] [, exprimat („Quanto”) în Moneda Produsului].]
- C.2** Moneda în care s-a făcut emisiunea: Moneda Produsului Valorilor Mobiliare este [Quanto] [●].
- C.5** Descrierea oricărei restricții asupra liberei transferabilități a valorilor mobiliare: Valorile Mobiliare sunt transferabile conform legilor și reglementărilor aplicabile precum și condițiilor generale aplicabile ale sistemelor de compensare-decontare relevante.
- C.8** Descrierea drepturilor aferente valorilor mobiliare, inclusiv rangul acestora și restricțiile aplicabile acestor drepturi: **Drepturi aferente Valorilor Mobiliare** Valorile Mobiliare conferă deținătorilor acestora un drept de a solicita plata [dobânzii și a] valorii de răscumpărare, după cum este detaliat la punctul C.15. **Statutul Valorilor Mobiliare** Obligațiile Emitentului în temeiul Valorilor Mobiliare constituie

obligații negarantate și nesubordonate ale Emitentului, având un rang *pari passu* unele față de celelalte și *pari passu* față de toate celelalte obligații negarantate și nesubordonate ale Emitentului, cu excepția acelor obligații având rang preferențial în baza unor prevederi legale imperative.

#### **Restricții aplicabile drepturilor**

[Emitentul are dreptul de a solicita răscumpărarea anticipată a Valorilor Mobiliare]

Emitentul are dreptul să înceteze tranzacționarea Valorilor Mobiliare și/sau să ajusteze Termenii și Condițiile Valorilor Mobiliare în anumite situații, cum ar fi printre altele, perturbări ale pieței, posibile situații de ajustare (de ex. dividende extraordinare ale unei acțiuni subiacente) și/sau situații extraordinare de răscumpărare (de ex. perturbări ale operațiunilor de hedging).

- C.11** Se indică dacă valorile mobiliare oferite fac sau vor face obiectul unei solicitări de admitere la tranzacționare, în vederea distribuiri lor pe o piață reglementată sau pe piețe echivalente, caz în care se indică piețele în cauză:

[Emitentul intenționează să solicite admiterea la tranzacționare a Valorilor Mobiliare pe [Piața Secundară Reglementată a Bursei de Valori din Viena] [Piața Reglementată Neoficială (EUWAX) a Bursei din Stuttgart] [Piața Reglementată Neoficială (SCOACH) a Bursei din Frankfurt] [și] [piața reglementată (piețele reglementate) din] [Croatia] [și] [Republica Cehă] [și] [Ungaria] [și] [Italia] [și] [Polonia] [și] [România] [și] [Republica Slovacă] [și] [Slovenia] [și, dacă Emitentul decide acest lucru, pe o altă piață reglementată din statele membre ale UE, respectiv Austria, Germania, Croatia, Republica Cehă, Ungaria, Italia, Polonia, România, Republica Slovacă și Slovenia.]]

[Dacă Emitentul decide acest lucru, este îndreptățit a solicita admiterea la tranzacționare a Valorilor Mobiliare pe o piață reglementată din următoarele state membre ale UE: Austria, Germania, Croatia, 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(e) de Elementul Subiacent, după cum urmează:

#### **[Dobânda**

*Valoarea Dobânzii.* „**Valoarea Dobânzii**” în legătură cu fiecare [Denominație Specificată] [Valoare Nominală] și fiecare Perioadă a Dobânzii este o valoare calculată după cum urmează (și care va fi întotdeauna egală sau mai mare decât zero, iar în cazul în care valoarea respectivă va fi mai mică decât zero, va fi considerată zero):

[Denominație Specificată] [Valoarea Nominală] x Rata Dobânzii x Frație Număr Zile

*Anumite specificații privind Dobânda*

[Prețul de Referință Inițial al Dobânzii: [●] [Prețul de Referință Inițial][se vor introduce aceleași informații ca și cele specificate mai jos pentru „Prețul de Referință Inițial”]]



[Data Evaluării Inițiale a Dobânzii: [Data Evaluării Inițiale] [(a) până la prima Dată a Evaluării Finale a Dobânzii, Data Evaluării Inițiale, și ulterior (b) Data Evaluării Finale a Dobânzii imediat precedentă.] ]

[Frație Număr Zile: [Actual/Actual (ICMA)] [30/360] [30E/360] [Bază Eurobond] [Actual/365] [Actual/Actual (ISDA)] [Actual/365 (Fix)] [Actual/360] [Independent de Perioadă] ]

[Rata Dobânzii Variabile se va împărți la Cursul de Schimb Inițial și se va converti din [se va introduce Moneda Elementului Subiacent] în [se va introduce Moneda Produsului].]

[Cursul de Schimb Inițial: [se va introduce cursul de schimb] ]

| <b>Perioada Dobânzii Nr.</b> | <b>Data de Plată a Dobânzii</b> | <b>Rata Dobânzii [pe an]</b> |
|------------------------------|---------------------------------|------------------------------|
| [1.]                         | [●]                             | [●]                          |
| [2.]                         | [●]                             | [●]                          |
| [3.]                         | [●]                             | [●]                          |

[Tabelul se va continua în mod corespunzător.] ]

| <b>Perioada Dobânzii Nr.</b> | <b>Data Evaluării Finale a Dobânzii</b> | <b>Data de Plată a Dobânzii</b> | <b>Rata Dobânzii de Bază [pe an]</b> | [Introduceți coloane suplimentare pentru orice element legat de dobândă de mai jos, a cărui valoare depinde de Perioada Dobânzii și ștergeți elementul respectiv de mai jos][*]) |
|------------------------------|---|---------------------------------|--------------------------------------|--|
| [1.]                         | [●]                                     | [●]                             | [●]                                  |  |
| [2.]                         | [●]                                     | [●]                             | [●]                                  |  |
| [3.]                         | [●]                                     | [●]                             | [●]                                  |  |

[Tabelul se va continua în mod corespunzător.] ]

[\*] următoarele valori sunt exprimate în procente din Prețul de Referință Inițial al Dobânzii.] ]

[Data Evaluării Finale a Dobânzii: ●]

[Data de Plată a Dobânzii: ●]

[Rata Dobânzii de Bază: ● [pe an]]

[Rata Dobânzii: ● [pe an]]

[Rata Dobânzii Digitale: [se va introduce rata] % [; această valoare poate fi crescută la [se va introduce rata] % de către Emitent la Data Evaluării Inițiale.]]

[Nivelul Barierei Dobânzii: [●] [[se va introduce procentajul] % din Prețul de Referință Inițial al Dobânzii] [; această valoare poate fi [crescută/redușă] la [se va introduce procentajul] % din Prețul de Referință Inițial al Dobânzii, de către Emitent la Data Evaluării Inițiale.]]

[Nivelul Barierei Inferioare a Dobânzii: [●] [[se va introduce procentajul] % din Prețul de Referință Inițial al Dobânzii] [; această valoare poate fi [crescută/redușă] la [se va introduce procentajul] % din Prețul de Referință Inițial al Dobânzii, de către Emitent la Data Evaluării Inițiale.]]

[Nivelul Barierei Superioare a Dobânzii: [●] [*se va introduce procentajul*] % din Prețul de Referință Inițial al Dobânzii] [; această valoare poate fi [crescută/redușă] la [*se va introduce procentajul*] % din Prețul de Referință Inițial al Dobânzii, de către Emitent la Data Evaluării Inițiale.]

[Perioada de Observare a Barierei Dobânzii: [*se va introduce perioada*]]

[Prețul de Referință pentru Bariera Dobânzii: ●]

[Participarea Dobânzii: ●]

[Prețul de Bază al Dobânzii: ●]

[Nivelul Maxim al Dobânzii: ●]

[Nivelul Minim al Dobânzii: ●]

[Participarea Pozitivă a Dobânzii: ●]

[Participarea Negativă a Dobânzii: ●]

[Rata Dobânzii de Rezervă: ●]

[Datele Evaluării Randamentului pentru Dobândă: ●]

[Prețul de Referință al Randamentului pentru Dobândă: ●]

[Valoarea Maximă a Randamentului pentru Dobândă: ●]

[Valoarea Minimă a Randamentului pentru Dobândă: ●]

[Valoarea Maximă a Ratei Dobânzii Variabile: ●]

[Valoarea Minimă a Ratei Dobânzii Variabile: ●]

| <b>[Nivel Treaptă al Dobânzii (*)]</b>  | <b>Rată Treaptă a Dobânzii</b>   |
|---|--|
| [ <i>se va introduce Moneda Elementului Subiacent</i> ] [ <i>se va introduce Nivelul Treaptă al Dobânzii</i> ] [●]% [; această valoare poate fi scăzută la [ <i>se va introduce cifra</i> ] % de către Emitent la Data Evaluării Inițiale.] | [ <i>se va introduce rata</i> ] % [; această valoare poate fi crescută la [ <i>se va introduce cifra</i> ] % de către Emitent la Data Evaluării Inițiale.] |

[*Tabelul se va continua în mod corespunzător.*]

[\*] următoarele valori sunt exprimate în procente din Prețul de Referință Inițial al Dobânzii.]

| <b>[Nivelul Barierei Inferioare a Dobânzii (*)]</b>  | <b>Nivelul Barierei Superioare a Dobânzii (*)]</b>  | <b>Rata Piramidală a Dobânzii</b>  |
|--|---|--|
| [ <i>se va introduce Moneda Elementului Subiacent</i> ] [ <i>se va introduce Nivelul Barierei Inferioare a Dobânzii</i> ] [●]% [; această valoare poate fi scăzută la [ <i>se va introduce cifra</i> ] % de către Emitent la Data Evaluării Inițiale.] | [ <i>se va introduce Moneda Elementului Subiacent</i> ] [ <i>se va introduce Nivelul Barierei Superioare a Dobânzii</i> ] [●]% [; această valoare poate fi crescută la [ <i>se va introduce cifra</i> ] % de către Emitent la Data Evaluării Inițiale.] | [ <i>se va introduce rata</i> ] % [; această valoare poate fi crescută la [ <i>se va introduce cifra</i> ] % de către Emitent la Data Evaluării Inițiale.] |

[*Tabelul se va continua în mod corespunzător.*]

[\*] următoarele valori sunt exprimate în procente din Prețul de Referință Inițial al Dobânzii.]

[Valoarea Distribuțiilor pentru Dobândă: [*se va introduce valoarea*]]

[„**Rata Dobânzii**” înseamnă suma dintre (i) Rata Dobânzii de Bază plus (ii) Rata Dobânzii Variabile.]

[Unde Rata Dobânzii pentru respectiva Perioadă a Dobânzii este cel puțin cea mai mare Rată a Dobânzii care a fost stabilită de către Agentul de Calcul pentru orice Perioadă anterioară a Dobânzii pentru Valorile Mobiliare respective.]

[Unde dacă Rata Dobânzii Variabile din Perioada Dobânzii imediat precedentă, dacă este cazul, nu a fost egală cu respectiva Rată a Dobânzii Digitale, se însumează toate Ratele Dobânzii Digitale începând din Perioada Dobânzii imediat precedentă, regresiv până la oricare dintre următoarele Perioade ale Dobânzii care are loc mai târziu: (i) prima Perioadă a Dobânzii sau (ii) Perioada Dobânzii pentru care Rata Dobânzii Variabile a Perioadei Dobânzii imediat precedente este egală cu Rata Dobânzii Digitale respective. Rata rezultată se adună apoi la Rata Dobânzii.]

**[Pentru o Dobândă Digitală cu Barieră, se va introduce:**

„**Rata Dobânzii Variabile**” va fi Rata Dobânzii Digitale [dacă a survenit un Eveniment de Barieră a Dobânzii] [dacă nu a survenit niciun Eveniment de Barieră a Dobânzii]. În orice altă situație, Rata Dobânzii Variabile va fi zero.

Un „**Eveniment de Barieră a Dobânzii**” survine dacă în timpul respectivei Perioade de Observare a Barierei Dobânzii orice Preț de Referință pentru Bariera Dobânzii a fost [mai mic sau egal] [mai mare sau egal] cu Nivelul Barierei Dobânzii. ]

**[Pentru o Dobândă Digitală plătită în funcție de Interval, se va introduce:**

„**Rata Dobânzii Variabile**” va fi Rata Dobânzii Digitale [dacă a survenit un Eveniment de Barieră a Dobânzii] [dacă nu a survenit niciun Eveniment de Barieră a Dobânzii]. În orice altă situație, Rata Dobânzii Variabile va fi zero.

Un „**Eveniment de Barieră a Dobânzii**” survine dacă în timpul respectivei Perioadei de Observare a Barierei Dobânzii orice Preț de Referință pentru Bariera Dobânzii respective a fost (i) mai mic sau egal cu Nivelul Barierei Inferioare a Dobânzii, sau (ii) mai mare sau egal cu Nivelul Barierei Superioare a Dobânzii, astfel cum s-a arătat pentru fiecare dintre acestea mai sus.]

**[Pentru Dobânda pe baza Ratei de Referință, se va introduce:**

„**Rata Dobânzii Variabile**” va fi Prețul de Referință Final al Dobânzii înmulțit cu Participarea Dobânzii.]

**[Pentru Dobânda pe baza Randamentului Ratei de Referință 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 Prețul de Bază al Dobânzii, Rata Dobânzii Variabile va fi zero.
- (b) În caz contrar, Rata Dobânzii Variabile va fi egală cu diferența dintre (i) Nivelul Maxim al Dobânzii sau Prețul de Referință Final al Dobânzii, în funcție de care dintre aceste valori este mai mică, și (ii) Prețul de Bază al Dobânzii, care ulterior se înmulțește cu Participarea Dobânzii.]

**[Pentru Dobânda pe baza Randamentului Invers al Ratei de**

**Referință 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 mare sau egal cu Prețul de Bază al Dobânzii, Rata Dobânzii Variabile va fi zero.
- (b) În caz contrar, Rata Dobânzii Variabile va fi egală cu diferența dintre (i) Prețul de Bază al Dobânzii și (ii) Nivelul Minim al Dobânzii sau Prețul de Referință Final al Dobânzii, în funcție de care dintre aceste valori este mai mare, care ulterior se înmulțește cu Participarea Dobânzii.]

**[Pentru Dobânda pe baza Randamentului Ratei de Referință cu Barieră, se va introduce:**

„Rata Dobânzii Variabile” înseamnă o valoare stabilită în conformitate cu următoarele prevederi:

- (a) Dacă [a survenit] [nu a survenit] un Eveniment de Barieră a Dobânzii, Rata Dobânzii Variabile va fi egală cu Rata Dobânzii de Rezervă.
- (b) În caz contrar, dacă Prețul de Referință Final al Dobânzii este mai mic sau egal cu Prețul de Bază al Dobânzii, Rata Dobânzii Variabile va fi zero.
- (c) În orice altă situație, Rata Dobânzii Variabile va fi egală cu diferența dintre (i) Prețul de Referință Final al Dobânzii și (ii) Prețul de Bază al Dobânzii, care ulterior se înmulțește cu Participarea Dobânzii.

Un „Eveniment de Barieră a Dobânzii” survine dacă în timpul respectivei Perioade de Observare a Barierei Dobânzii orice Preț de Referință pentru Bariera Dobânzii a fost [mai mic sau egal] [mai mare sau egal] cu Nivelul Barierei Dobânzii.]

**[Pentru Dobânda pe baza 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 Prețul de Bază al Dobânzii, Rata Dobânzii Variabile va fi zero.
- (b) În caz contrar, Rata Dobânzii Variabile va fi egală cu diferența dintre (i) Prețul de Referință Final al Dobânzii și (ii) Prețul de Bază al Dobânzii, care ulterior se împarte la Prețul de Referință Inițial al Dobânzii și se înmulțește cu Participarea Dobânzii.]

**[Pentru Dobânda pe baza 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 Prețul de Bază al Dobânzii, Rata Dobânzii Variabile va fi zero.
- (b) În caz contrar, Rata Dobânzii Variabile va fi egală cu diferența dintre (i) Nivelul Maxim al Dobânzii sau Prețul de Referință Final al Dobânzii, în funcție de care dintre aceste valori este mai mică, și (ii) Prețul de Bază al Dobânzii, care ulterior se împarte la Prețul de Referință Inițial al Dobânzii și se înmulțește cu Participarea Dobânzii.]

**[Pentru Dobânda pe baza Randamentului Absolut cu Plafon, se va introduce:**

„**Rata Dobânzii Variabile**” va fi cea mai mare valoare dintre (i) Randamentul Pozitiv Relevant pentru Dobândă și (ii) Randamentul Negativ Relevant pentru Dobândă.  
Unde:

„**Randament Pozitiv Relevant pentru Dobândă**” înseamnă o valoare stabilită în conformitate cu următoarele prevederi:

- (a) În cazul în care Prețul de Referință Final al Dobânzii este mai mic sau egal cu Prețul de Bază al Dobânzii, Randamentul Pozitiv Relevant pentru Dobândă va fi zero.
- (b) În caz contrar, Randamentul Pozitiv Relevant pentru Dobândă va fi egal cu diferența dintre (i) Nivelul Maxim al Dobânzii sau Prețul de Referință Final al Dobânzii, în funcție de care dintre aceste valori este mai mică, și (ii) Prețul de Bază al Dobânzii, care ulterior se împarte la Prețul de Referință Inițial al Dobânzii și se înmulțește cu Participarea Pozitivă a Dobânzii.

„**Randamentul Negativ Relevant pentru Dobândă**” înseamnă o valoare stabilită în conformitate cu următoarele prevederi:

- (a) În cazul în care Prețul de Referință Final al Dobânzii este mai mare sau egal cu Prețul de Bază al Dobânzii, Randamentul Negativ Relevant pentru Dobândă va fi zero.
- (b) În caz contrar, Randamentul Negativ Relevant pentru Dobândă va fi egal cu diferența dintre (i) Prețul de Bază al Dobânzii și (ii) Nivelul Minim al Dobânzii sau Prețul de Referință Final al Dobânzii, în funcție de care dintre aceste valori este mai mare, care ulterior se împarte la Prețul de Referință Inițial al Dobânzii și se înmulțește cu Participarea Negativă a Dobânzii.]

**[Pentru Dobânda pe baza Randamentului cu Barieră, se va introduce:**

„**Rata Dobânzii Variabile**” înseamnă o valoare stabilită în conformitate cu următoarele prevederi:

- (a) Dacă [a survenit] [nu a survenit] un Eveniment de Barieră a Dobânzii, Rata Dobânzii Variabile va fi egală cu Rata Dobânzii de Rezervă.
- (b) În caz contrar, dacă Prețul de Referință Final al Dobânzii este mai mic sau egal cu Prețul de Bază al Dobânzii, Rata Dobânzii Variabile va fi zero.
- (c) În orice altă situație, Rata Dobânzii Variabile va fi egală cu diferența dintre (i) Prețul de Referință Final al Dobânzii și (ii) Prețul de Bază al Dobânzii, care ulterior se împarte la Prețul de Referință Inițial al Dobânzii și se înmulțește cu Participarea Dobânzii.

Un „**Eveniment de Barieră a Dobânzii**” survine dacă în timpul respectivei Perioade de Observare a Barierei Dobânzii orice Preț de Referință pentru Bariera Dobânzii a fost [mai mic sau egal] [mai mare sau egal] cu Nivelul Barierei Dobânzii.]

**[Pentru Dobânda pe baza Randamentului cu Barieră și Plafon, se va introduce:**

„**Rata Dobânzii Variabile**” înseamnă o valoare stabilită în conformitate cu următoarele prevederi:

- (a) Dacă [a survenit] [nu a survenit] un Eveniment de Barieră a Dobânzii, Rata Dobânzii Variabile va fi egală cu Rata Dobânzii de Rezervă.
- (b) În caz contrar, dacă Prețul de Referință Final al Dobânzii

este mai mic sau egal cu Prețul de Bază al Dobânzii, Rata Dobânzii Variabile va fi zero.

- (c) În orice altă situație, Rata Dobânzii Variabile va fi egală cu diferența dintre (i) Nivelul Maxim al Dobânzii sau Prețul de Referință Final al Dobânzii, în funcție de care dintre aceste valori este mai mică, și (ii) Prețul de Bază al Dobânzii, care ulterior se împarte la Prețul de Referință Inițial al Dobânzii și se înmulțește cu Participarea Dobânzii.

Un „**Eveniment de Barieră a Dobânzii**” survine dacă în timpul respectivei Perioade de Observare a Barierei Dobânzii orice Preț de Referință pentru Bariera Dobânzii a fost [mai mic sau egal] [mai mare sau egal] cu Nivelul Barierei Dobânzii.]

**[Pentru Dobânda Cliquet, se va introduce:**

„**Rata Dobânzii Variabile**” va fi Participarea Dobânzii înmulțită cu suma tuturor Randamentelor relevante pentru Dobândă din respectiva Perioadă a Dobânzii. Dacă Rata Dobânzii Variabile este mai mare decât Valoarea Maximă a Ratei Dobânzii Variabile, aceasta se va considera ca fiind Valoarea Maximă a Ratei Dobânzii Variabile. Dacă Rata Dobânzii Variabile este mai mică decât Valoarea Minimă a Ratei Dobânzii Variabile, aceasta se va considera ca fiind Valoarea Minimă a Ratei Dobânzii Variabile.

Unde:

„**Randamentul Relevant pentru Dobândă**” va fi Prețul de Referință al Randamentului pentru Dobândă de la orice Dată a Evaluării Randamentului pentru Dobândă, cu excepția primei, împărțit la Prețul de Referință al Randamentului pentru Dobândă din Data Evaluării Randamentului pentru Dobândă imediat precedentă din care ulterior se scade unu. Dacă Randamentul Relevant pentru Dobândă este mai mare decât Valoarea Maximă a Randamentului pentru Dobândă, acesta se va considera ca fiind Valoarea Maximă a Randamentului pentru Dobândă. Dacă Randamentul Relevant pentru Dobândă este mai mic decât Valoarea Minimă a Randamentului pentru Dobândă, acesta se va considera ca fiind Valoarea Minimă a Randamentului pentru Dobândă.]

**[Pentru Dobânda Treaptă, se va introduce:**

„**Rata Dobânzii Variabile**” va fi cea mai mare Rată Treaptă a Dobânzii pentru care Nivelul Treaptă al Dobânzii asociat este mai mic sau egal cu Prețul de Referință Final al Dobânzii. În cazul în care niciun Nivel Treaptă al Dobânzii nu este mai mic sau egal cu Prețul de Referință Final al Dobânzii, Rata Dobânzii Variabile va fi zero.]

**[Pentru Dobânda pe baza Distribuțiilor Acumulate, se va introduce:**

„**Rata Dobânzii Variabile**” va fi suma tuturor Valorilor Distribuțiilor pentru Dobândă, dacă este necesar, convertite în Moneda Elementului Subiacent, având data-ex în cadrul Perioadei de Observare a Dobânzii, împărțită la Prețul de Referință Inițial al Dobânzii.]

**[Pentru o Dobândă acumulată în funcție de Interval, se va introduce:**

„**Rata Dobânzii Variabile**” va fi Rata Dobânzii Digitale înmulțită cu numărul de Zile de Acumulare în funcție de Interval și împărțită la numărul de Zile de Observare a

Intervalului, în ambele cazuri în cadrul respectivei Perioade de Observare a Barierei Dobânzii.

Unde:

„**Ziua de Observare a Intervalului**” înseamnă [orice zi calendaristică] [orice Zi Lucrătoare Subiacentă] [*se vor introduce zilele*]. Dacă ziua respectivă nu este o Zi Lucrătoare Subiacentă, ziua relevantă pentru stabilirea oricărui Preț de Referință pentru ziua respectivă va fi Ziua Lucrătoare Subiacentă imediat precedentă.

„**Ziua de Acumulare în funcție de Interval**” înseamnă orice Zi de Observare a Intervalului în care [nu a survenit] [a survenit] un Eveniment de Bariere a Dobânzii.

Un „**Eveniment de Bariere a Dobânzii**” survine dacă orice Preț de Referință pentru Bariera Dobânzii respective a fost (i) mai mic sau egal cu Nivelul Barierei Inferioare a Dobânzii, sau (ii) mai mare sau egal cu Nivelul Barierei Superioare a Dobânzii.]

[*Pentru Dobânda Piramidală se va introduce:*

„**Rata Dobânzii Variabile**” va fi cea mai mare Rată Piramidală a Dobânzii pentru care în cursul respectivei Perioade de Observare a Barierei Dobânzii fiecare Preț de Referință pentru Bariera Dobânzii a fost mai mare decât respectivul Nivel al Barierei Inferioare a Dobânzii și mai mic decât respectivul Nivel al Barierei Superioare a Dobânzii. Dacă nu se specifică o Rată Piramidală a Dobânzii pentru care în cursul respectivei Perioade de Observare a Barierei Dobânzii fiecare Preț de Referință pentru Bariera Dobânzii a fost mai mare decât respectivul Nivel al Barierei Inferioare a Dobânzii și mai mic decât respectivul Nivel al Barierei Superioare a Dobânzii, Rata Dobânzii Variabile va fi Rata Dobânzii de Rezervă.

|  |
|--|
| <b><i>Sfârșit prevederi referitoare la dobândă</i></b> |
|--|

### **Răscumpărare**

Fiecare Valoare Mobiliară conferă fiecărui Deținător de Valori Mobiliare dreptul de a beneficia din partea Emitentului [în legătură cu fiecare Denominație Specificată] [per unitate] [în cazul neîndeplinirii Condiției de Decontare Fizică.] [de plata Valorii de Răscumpărare (care va fi întotdeauna egală sau mai mare decât zero, iar în cazul în care valoarea respectivă va fi mai mică decât zero, va fi considerată zero)] [și] [în cazul îndeplinirii Condiției de Decontare Fizică] [de transmiterea unui număr de Active de Referință egal cu Volumul de Active de Referință] [de transmiterea unui număr de Active de Referință egal cu Volumul de Active de Referință în schimbul plății Prețului de bază] [de plata Prețului de bază în schimbul transmiterii unui număr de Active de Referință egal cu Volumul de Active de Referință].

[„**Condiția de Decontare Fizică**” este îndeplinită dacă [survine un Eveniment de Bariere] [și] [Prețul de Referință Final este] [mai mare decât Prețul de Bază] [și] [mai mic decât Nivelul Maxim] [mai mic decât Prețul de Bază] [mai mare decât Nivelul Minim].]

Obligația descrisă mai sus devine exigibilă la [*se va introduce Data de Maturitate*] [Data de Maturitate], cu condiția ca în cazul în care Data Evaluării Finale este devansată sau avansată

conform Termenilor și Condițiilor (de ex. ca urmare a exercitării unei Valori Mobiliare Exercitabile sau a unor ajustări care se datorează unui Eveniment de Perturbare a Pieței, dacă este cazul), Data de Maturitate să fie decalată în următoarea Zi Lucrătoare ce urmează după o perioadă de timp egală cu perioada de timp cu care este decalată Data Evaluării Finale, în care Valoarea Mobiliară este valabil exercitată sau răscumpărată în fiecare caz, sub rezerva prevederilor privind perturbarea pieței.

#### **[Activul de Referință**

Activul de Referință: [●] [Elementul Subiacent] [Moneda de Bază a Elementului Subiacent].

Volumul de Active de Referință: [*se va introduce cifra*] [[[*se va introduce cifra*] % din Prețul de Emisiune] [[[*se va introduce cifra*] % din Valoarea Nominală] [[[*se va introduce cifra*] % din Denominația Specificată] [împărțită de Multiplicatorul Activului de Referință, care este în vigoare la Data Evaluării Finale a Valorii Mobiliare, și] [împărțită la Prețul de Bază] [împărțită la Prețul de Referință Inițial]] [, acesta din urmă convertit în Moneda Produsului] [, acesta din urmă exprimat în Moneda Produsului („Quanto“).] [Valoarea rezultată, dacă este o jumătate de punct, va fi rotunjită în plus la [●] zecimale.] [Multiplicatorul] [Multiplicatorul Valorii Mobiliare împărțit cu Multiplicatorul Activului de Referință, care este în vigoare la Data Evaluării Finale a Valorii Mobiliare] ]

#### **[Valoarea de Răscumpărare**

*Anumite specificații privind Valoarea de Răscumpărare*

Prețul de Referință Inițial: [●] [[Prețul de Închidere al] [Prețul de Decontare al][Rata de Fixare a][Rata de Decontare a] Elementului Subiacent [la [*se va introduce data*]] [la Data Evaluării Inițiale a Dobânzii] [la Data Evaluării Inițiale] [la Data Evaluării Finale a Dobânzii] [la Data Evaluării Finale].] [Prețul [cel mai mic][cel mai mare][mediu (adică media aritmetică)] dintre toate Prețurile de Închidere ale Elementului Subiacent din următoarele date: [*se vor introduce datele*]] [Prețul [cel mai mic][cel mai mare][mediu (adică media aritmetică)] dintre toate Prețurile de Decontare ale Elementului Subiacent din următoarele date: [*se vor introduce datele*]] [Rata [cea mai mică][cea mai mare][medie (adică media aritmetică)] dintre toate Ratele de Fixare ale Elementului Subiacent din următoarele date: [*se vor introduce datele*]] [Rata[cea mai mică][cea mai mare][medie (adică media aritmetică)] dintre toate Ratele de Decontare ale Elementului Subiacent din următoarele date: [*se vor introduce datele*]]

Data Evaluării Inițiale: [*se va introduce data*]

[Valoarea de Protecție: [[*Moneda Produsului*] [*se va introduce valoarea*]] [[[*se va introduce cifra*] % din Denominația Specificată] [, această valoare poate fi crescută la [[*Moneda Produsului*] [*se va introduce valoarea*]] [[[*se va introduce cifra*] % din Denominația Specificată], de către Emitent la Data Evaluării Inițiale] ]

[Prețul de Bază: [*se va introduce procentajul*] din Prețul de Referință Inițial [, această valoare poate fi crescută la [*se va introduce procentajul*] din Prețul de Referință Inițial, de către Emitent la Data Evaluării Inițiale] [, această valoare poate fi



scăzută la [se va introduce procentajul] din Prețul de Referință Inițial, de către Emitent la Data Evaluării Inițiale] [●]

[Multipliatorul: [se va introduce cifra] [[se va introduce cifra] % din Prețul de Emisiune] [[se va introduce cifra] % din Valoarea Nominală] [împărțită la Prețul de Bază] [împărțită la Prețul de Referință Inițial]] [, acesta din urmă convertit în Moneda Produsului.] [, acesta din urmă exprimat în Moneda Produsului („Quanto“).] [Valoarea rezultată, dacă este o jumătate de punct, va fi rotunjită în plus la [●] zecimale.]]

[Participarea: ●]

[Nivelul Maxim: ●]

[Nivelul Minim: ●]

[Rata Țintă a Dobânzii: ●]

[Nivelul Barierei: ●]

[Nivelul Barierei Inferioare ●]

[Nivelul Barierei Superioare ●]

[Perioada de Observare a Barierei: ●]

[Prețul de Referință al Barierei: ●]

[Nivelul de Bonus: ●]

| [Nivelul(e) Step-[Up] [Down] [*]]   | Valoarea(ile) de răscumpărare Step-[Up] [Down] [**])  |
|---|---|
| [se va introduce Moneda Elementului Subiacent] [se va introduce nivelul] [%] [; această valoare poate fi scăzută/ crescută la [se va introduce cifra] % de către Emitent la Data Evaluării Inițiale.] | [se va introduce Moneda Produsului] [se va introduce valoarea] [%] [; această valoare poate fi crescută la [se va introduce Moneda Produsului] [se va introduce valoarea] [%] de către Emitent la Data Evaluării Inițiale.] |
| [●]   | [●]   |

[Tabelul se va continua în mod corespunzător.]

[\*] următoarele valori sunt exprimate în procente din Prețul de Referință Inițial.]

[\*\*] următoarele valori sunt exprimate în procente din Denominația Specificată.]

[\*\*] următoarele valori sunt exprimate în procente din Valoarea Nominală.]]

| [Data (Datele) de Evaluare Expresă | Nivelul (Nivelurile) de Evaluare Expresă [*]]   | Data (Datele) de Răscumpărare Expresă | Nivelul (Nivelurile) de Răscumpărare Expresă [*]]  |
|------------------------------------|---|---------------------------------------|--|
| [se va introduce data]             | [se va introduce Moneda Elementului Subiacent] [se va introduce Nivelul de Evaluare Expresă] [%] [; această valoare poate fi scăzută la [se va introduce cifra] % de către Emitent la Data Evaluării Inițiale.] | [se va introduce data]                | [se va introduce Moneda Elementului Subiacent] [se va introduce Nivelul de Răscumpărare Expresă] [%] [; această valoare poate fi crescută la [se va introduce cifra] % de către Emitent la Data Evaluării Inițiale.] |
| [●]                                | [●]   | [●]                                   | [●]  |

[Tabelul se va continua în mod corespunzător.]

[\*] următoarele valori sunt exprimate în procente din Prețul de Referință

Inițial.] ]

[Prețul de Referință Expres: ●]

[Nivelul de Siguranță: ●]

[Nivelul de Inversare: ●]

[Valoarea Distribuțiilor: *[se va introduce valoarea]*]

[Rata de Finanțare: *[se va introduce rata]*]

[Marja Ratei de Finanțare: [●] % în Data de Emisie. Emitentul își rezervă dreptul de a modifica Marja Ratei de Finanțare într-un interval de la 0% la dublul valorii la Data de Emisie, după notificarea Deținătorului de Valori Mobiliare.]

[Factorul Pârghiei de Capital: ●]

**[Pentru *CertIFICATELE DE GARANȚIE WINNER (EUSIPA 1100)* SAU *CERTIFICATELE WINNER (EUSIPA 1100)* SE VA INTRODUCE:**

„Valoarea de Răscumpărare” va fi suma dintre Valoarea de Protecție și Valoarea de Participare.

Unde:

„Valoarea de Participare” va fi Participarea înmulțită cu:

- (a) zero dacă Prețul de Referință Final este mai mic decât Prețul de Bază; în caz contrar
- (b) diferența dintre (i) Prețul de Referință Final și (ii) Prețul de Bază.

Valoarea de Participare rezultată [[se va împărți la Prețul de Referință Inițial] [,] [ se va exprima în Moneda Produsului („Quanto”)] [, se va împărți la Cursul de Schimb Inițial] [, se va converti din moneda inițială în Moneda Produsului] [și] se va înmulți cu Denominația Specificată.] [Valoarea de Participare rezultată [se va converti în Moneda Produsului și] [se va exprima în Moneda Produsului („Quanto”) și] se va înmulți cu Multipliatorul.]]

**[Pentru *CertIFICATELE DE GARANȚIE WINNER CU PLAFON (EUSIPA 1120)* SAU *CERTIFICATELE WINNER CU PLAFON (EUSIPA 1120)* SE VA INTRODUCE:**

„Valoarea de Răscumpărare” va fi suma dintre Valoarea de Protecție și Valoarea de Participare.

Unde:

„Valoarea de Participare” va fi Participarea înmulțită cu:

- (a) zero dacă Prețul de Referință Final este mai mic decât Prețul de Bază; în caz contrar
- (b) diferența dintre (i) Prețul de Referință Final sau Nivelul Maxim, în funcție de care are o valoare mai mică, și (ii) Prețul de Bază.

Valoarea de Participare rezultată se va [*se vor introduce regulile de ajustare relevante așa cum au fost arătate mai sus]*]

**[Pentru *CertIFICATELE DE GARANȚIE CU DOBÂNDĂ TINTĂ (EUSIPA 1140)* SAU *CertIFICATELE CU DOBÂNDĂ TINTĂ (EUSIPA 1140)*, se va introduce:**

„Valoarea de Răscumpărare” va fi Valoarea de Protecție.

Unde:

Un „**Eveniment Țintă al Dobânzii**”, care este un „**Eveniment de Încetare Specifică Produsului**”, are loc atunci când la orice Dată a Evaluării Finale a Dobânzii suma tuturor Ratelelor Dobânzii determinate de către Agentul de Calcul pentru orice Perioadă a Dobânzii, începând cu Data de Emisie și până la o asemenea Dată a Evaluării Finale a Dobânzii (incluzând Perioada curentă a Dobânzii), este egală cu sau mai mare decât Rata Țintă a Dobânzii. În cazul unui asemenea eveniment, Valoarea relevantă de Încetare Specifică Produsului („**Valoarea de Încetare Specifică Produsului**”) va fi Valoarea de Protecție, iar Data de Încetare Specifică Produsului („**Data de Încetare Specifică Produsului**”) va fi Data de Plată a Dobânzii din Perioada curentă a Dobânzii.]

[Pentru CertIFICATELE DE GARANȚIE (EUSIPA 1140) sau CertIFICATELE PROTEJATE (EUSIPA 1140) se va introduce:  
„Valoarea de Răscumpărare” va fi Valoarea de Protecție.]

[Pentru CertIFICATELE DE GARANȚIE STEP-UP (EUSIPA 1199) sau CertIFICATELE STEP-UP (EUSIPA 1199) se va introduce:  
„Valoarea de Răscumpărare” va fi valoarea mai mare dintre (i) Valoarea de Protecție și (ii) cea mai mare Valoare de Răscumpărare Step-Up pentru care Nivelul Step-Up asociat este mai mic sau egal cu Prețul de Referință Final. Dacă niciun Nivel Step-Up nu este mai mic sau egal cu Prețul de Referință Final, Valoarea de Răscumpărare va fi egală cu Valoarea de Protecție.]

[Pentru CertIFICATELE DE GARANȚIE STEP-DOWN (EUSIPA 1199) sau CertIFICATELE STEP-DOWN (EUSIPA 1199) se va introduce:

„Valoarea de Răscumpărare” va fi valoarea mai mare dintre (i) Valoarea de Protecție și (ii) cea mai mare Valoare de Răscumpărare Step-Down pentru care Nivelul Step-Down asociat este mai mare sau egal cu Prețul de Referință Final. Dacă niciun Nivel Step-Down nu este mai mare sau egal cu Prețul de Referință Final, Valoarea de Răscumpărare va fi egală cu Valoarea de Protecție.]

[Pentru CertIFICATELE CU DISCOUNT (EUSIPA 1200), se va introduce:

„Valoarea de Răscumpărare” va fi (i) Nivelul Maxim sau (ii) Prețul de Referință Final, în funcție de care dintre aceste valori este mai mică. Valoarea rezultată se va [se vor introduce regulile de ajustare relevante așa cum au fost arătate mai sus]]

[Pentru Obligațiunile Invers Convertibile (EUSIPA 1220), se va introduce:

„Valoarea de Răscumpărare” este o valoare stabilită în conformitate cu următoarele prevederi:

- (a) Dacă Prețul de Referință Final este egal cu sau mai mare decât Prețul de Bază, Valoarea de Răscumpărare va fi [Denominația Specificată][Valoarea Nominală];
- (b) În caz contrar, Valoarea de Răscumpărare va fi [Denominația Specificată][Valoarea Nominală] înmulțită cu Prețul de Referință Final și împărțită la Prețul de Bază.]

[Pentru Obligațiunile Invers Convertibile Protejate (EUSIPA 1230), se va introduce:

„**Valoarea de Răscumpărare**” este o valoare stabilită în conformitate cu următoarele prevederi:

- (a) Dacă Prețul de Referință Final este egal cu sau mai mare decât Prețul de Bază sau nu a survenit niciun Eveniment de Bariere, Valoarea de Răscumpărare va fi [Denominația Specificată][Valoarea Nominală]; și
- (b) În caz contrar, Valoarea de Răscumpărare va fi [Denominația Specificată][Valoarea Nominală] înmulțită cu Prețul de Referință Final și împărțită la Prețul de Bază.

Un „**Eveniment de Bariere**” survine dacă un Preț de Referință al Barierei din timpul Perioadei de Observare a Barierei este mai mic sau egal cu Nivelul Barierei.]

**[Pentru Certificatele Outperformance cu Plafon (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 cu sau mai mic decât Prețul de Bază, Valoarea de Răscumpărare va fi Prețul de Referință Final; sau
- (b) Dacă Prețul de Referință Final este egal cu sau mai mare decât Nivelul Maxim, Valoarea de Răscumpărare va fi suma dintre (i) Participarea înmulțită cu diferența dintre (x) Nivelul Maxim și (y) Prețul de Bază, și (ii) Prețul de Bază.
- (c) În caz contrar, Valoarea de Răscumpărare va fi suma dintre (i) Participarea înmulțită cu diferența dintre (x) Prețul de Referință Final și (y) Prețul de Bază, și (ii) Prețul de Bază.

Valoarea rezultată se va [se vor introduce regulile de ajustare relevante așa cum au fost arătate mai sus]]

**[Pentru Certificatele Bonus cu Plafon (eusipa 1250), se va introduce:**

„**Valoarea de Răscumpărare**” este o valoare stabilită în conformitate cu următoarele prevederi:

- (a) Dacă Prețul de Referință Final este egal cu sau mai mare decât Nivelul Maxim, Valoarea de Răscumpărare va fi Nivelul Maxim; în caz contrar
- (b) Dacă nu a survenit niciun Eveniment de Bariere, Valoarea de Răscumpărare va fi valoarea cea mai mare dintre (i) Prețul de Referință Final sau (ii) Nivelul de Bonus; sau
- (c) Dacă a survenit un Eveniment de Bariere, Valoarea de Răscumpărare va fi Prețul de Referință Final.

Valoarea rezultată se va [se vor introduce regulile de ajustare relevante așa cum au fost arătate mai sus]

Un „**Eveniment de Bariere**” survine dacă un Preț de Referință al Barierei din timpul Perioadei de Observare a Barierei este mai mic sau egal cu Nivelul Barierei.]

**[Pentru Certificatele Expres (eusipa 1260), se va introduce:**  
„Valoarea de Răscumpărare” este o valoare stabilită în conformitate cu următoarele prevederi:

- (a) Dacă nu a survenit niciun Eveniment de Barieră, Valoarea de Răscumpărare va fi valoarea cea mai mare dintre (i) Prețul de Referință Final sau (ii) Nivelul de Siguranță.
- (b) În caz contrar, Valoarea de Răscumpărare va fi Prețul de Referință Final.

Valoarea rezultată se va **[se vor introduce regulile de ajustare relevante așa cum au fost arătate mai sus]**

Unde:

Un „**Eveniment Expres**”, care reprezintă un „**Eveniment de Încetare Specific Produsului**”, survine dacă Prețul de Referință Expres la o Dată de Evaluare Expresă este mai mare sau egal cu respectivul Nivel de Evaluare Expresă. În cazul unui asemenea eveniment, Valoarea relevantă de Încetare Specifică Produsului („**Valoarea de Încetare Specifică Produsului**”) va fi respectivul Nivel de Răscumpărare Expresă, iar Data de Încetare Specifică Produsului („**Data de Încetare Specifică Produsului**”) va fi respectiva Dată de Răscumpărare Expresă. Valoarea de Încetare Specifică Produsului rezultată se va **[se vor introduce regulile de ajustare așa cum au fost arătate mai sus]**.

Un „**Eveniment de Barieră**” survine dacă un Preț de Referință al Barierei din timpul Perioadei de Observare a Barierei este mai mic sau egal cu Nivelul Barierei.]

**[Pentru Certificatele Twin-Win cu Plafon (eusipa 1299), se va introduce:**

„Valoarea de Răscumpărare” este o valoare stabilită în conformitate cu următoarele prevederi:

- (a) Dacă Prețul de Referință Final este egal cu sau mai mare decât Nivelul Maxim, Valoarea de Răscumpărare va fi Nivelul Maxim; în caz contrar
- (b) Dacă Prețul de Referință Final este egal cu sau mai mare decât Prețul de Bază, Valoarea de Răscumpărare va fi Prețul de Referință Final; în caz contrar
- (c) Dacă nu a survenit niciun Eveniment de Barieră, Valoarea de Răscumpărare va fi diferența dintre (i) dublul Prețului de bază și (ii) Prețul de Referință Final; sau
- (d) Dacă a survenit un Eveniment de Barieră, Valoarea de Răscumpărare va fi Prețul de Referință Final.

Valoarea rezultată se va **[se vor introduce regulile de ajustare relevante așa cum au fost arătate mai sus]**

Un „**Eveniment de Barieră**” survine dacă un Preț de Referință al Barierei din timpul Perioadei de Observare a Barierei este mai mic sau egal cu Nivelul Barierei.]

**[Pentru Certificatele Bonus Inverse cu Plafon (eusipa 1299), se va introduce:**

„**Valoarea de Răscumpărare**” este o valoare stabilită în conformitate cu următoarele prevederi:

- (a) Dacă Prețul de Referință Final este mai mic decât Nivelul Maxim, Valoarea de Răscumpărare va fi diferența dintre (i) Nivelul de Inversare și (ii) Nivelul Maxim; sau
- (b) Dacă Prețul de Referință Final este egal cu sau mai mare decât Nivelul de Inversare, Valoarea de Răscumpărare va fi zero; în caz contrar
- (c) Dacă a survenit un Eveniment de Barieră, Valoarea de Răscumpărare va fi diferența dintre (i) Nivelul de Inversare și (ii) Prețul de Referință Final.
- (d) Dacă nu a survenit niciun Eveniment de Barieră, Valoarea de Răscumpărare va fi diferența dintre (i) Nivelul de Inversare și (ii) Prețul de Referință Final sau Nivelul de Bonus, în funcție de care dintre aceste valori este mai mică.

Valoarea rezultată se va *[se vor introduce regulile de ajustare relevante așa cum au fost arătate mai sus]*

Un „**Eveniment de Barieră**” survine dacă un Preț de Referință al Barierei din timpul Perioadei de Observare a Barierei este mai mare sau egal cu Nivelul Barierei.]

**[Pentru *CertIFICATELE Bonus Interval cu Plafon (cusipa 1299)*, se va introduce:**

„**Valoarea de Răscumpărare**” este o valoare stabilită în conformitate cu următoarele prevederi:

- (a) Dacă a survenit un Eveniment de Barieră Inferioară, Valoarea de Răscumpărare va fi (i) Nivelul Maxim sau (ii) Prețul de Referință Final, în funcție de care dintre aceste valori este mai mică; sau
- (b) Dacă a survenit un Eveniment de Barieră Superioară și Prețul de Referință Final este egal cu sau mai mare decât Nivelul de Inversare, Valoarea de Răscumpărare va fi zero; sau
- (c) Dacă a survenit un Eveniment de Barieră Superioară și Prețul de Referință Final este mai mic decât Nivelul de Inversare, Valoarea de Răscumpărare va fi diferența dintre (i) Nivelul de Inversare și (ii) valoarea mai mare dintre (x) Nivelul Minim și (y) Prețul de Referință Final.
- (d) În caz contrar, Valoarea de Răscumpărare va fi Nivelul de Bonus.

Valoarea rezultată se va *[se vor introduce regulile de ajustare relevante așa cum au fost arătate mai sus]*

Un „**Eveniment de Barieră Inferioară**” survine dacă înainte nu a survenit un Eveniment de Barieră Superioară și dacă un Preț de Referință al Barierei din timpul Perioadei de Observare a

Barierei este mai mic sau egal cu Nivelul Barierei Inferioare.

Un „**Eveniment de Barieră Superioară**” survine dacă înainte nu a survenit un Eveniment de Barieră Inferioară și dacă un Preț de Referință al Barierei din timpul Perioadei de Observare a Barierei este mai mare sau egal cu Nivelul Barierei Superioare.]

**[Pentru CertIFICATELE INDEX (EUSIPA 1300) SAU CertIFICATELE DE PARTICIPAȚIE (EUSIPA 1300) SE VA INTRODUCE:**

„**Valoarea de Răscumpărare**” va fi Prețul de Referință Final. Valoarea rezultată se va **[se vor introduce regulile de ajustare relevante așa cum au fost arătate mai sus]**

**[Pentru CertIFICATELE OUTPERFORMANCE (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 cu sau mai mic decât Prețul de Bază, Valoarea de Răscumpărare va fi Prețul de Referință Final.
- (b) În caz contrar, Valoarea de Răscumpărare va fi suma dintre
  - (i) Participarea înmulțită cu diferența dintre (a) Prețul de Referință Final și (b) Prețul de Bază, și
  - (ii) Prețul de Bază.

Valoarea rezultată se va **[se vor introduce regulile de ajustare relevante așa cum au fost arătate mai sus].**

**[Pentru CertIFICATELE BONUS (EUSIPA 1320), SE VA INTRODUCE:**

„**Valoarea de Răscumpărare**” este o valoare stabilită în conformitate cu următoarele prevederi:

- (a) Dacă nu a survenit niciun Eveniment de Barieră, Valoarea de Răscumpărare va fi valoarea cea mai mare dintre (i) Prețul de Referință Final sau (ii) Nivelul de Bonus.
- (b) În caz contrar, Valoarea de Răscumpărare va fi Prețul de Referință Final.

Valoarea rezultată se va **[se vor introduce regulile de ajustare relevante așa cum au fost arătate mai sus]**

Un „**Eveniment de Barieră**” survine dacă un Preț de Referință al Barierei din timpul Perioadei de Observare a Barierei este mai mic sau egal cu Nivelul Barierei.]

**[Pentru DREPTURILE DE OPTIUNE DE TIP CALL (EUSIPA 2100), SE VA INTRODUCE:**

„**Valoarea de Răscumpărare**” va fi cea mai mare valoare dintre (i) zero sau (ii) diferența dintre (a) Prețul de Referință Final și (b) Prețul de Bază. Valoarea rezultată se va **[se vor introduce regulile de ajustare relevante așa cum au fost arătate mai sus].**

**[Pentru DREPTURILE DE OPTIUNE DE TIP PUT (EUSIPA 2100), SE VA INTRODUCE:**

„**Valoarea de Răscumpărare**” va fi cea mai mare valoare dintre (i) zero sau (ii) diferența dintre (a) Prețul de Bază și (b) Prețul de Referință Final. Valoarea rezultată se va **[se vor introduce regulile de ajustare relevante așa cum au fost**

*arătate mai sus]..]*

**[Pentru Drepturile de Opțiune de Tip Call cu Plafon (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 cu sau mai mic decât Prețul de Bază, Valoarea de Răscumpărare va fi zero.
- (b) În caz contrar, Valoarea de Răscumpărare va fi diferența dintre (i) Nivelul Maxim sau Prețul de Referință Final, în funcție de care are o valoare mai mică, și (ii) Prețul de Bază.

Valoarea rezultată se va *[se vor introduce regulile de ajustare relevante așa cum au fost arătate mai sus]..]*

**[Pentru Drepturile de Opțiune de Tip Put cu Plafon (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 cu sau mai mare decât Prețul de Bază, Valoarea de Răscumpărare va fi zero.
- (b) În caz contrar, Valoarea de Răscumpărare va fi diferența dintre (i) Prețul de Bază și (ii) Nivelul Minim sau Prețul de Referință Final, în funcție de care are o valoare mai mare.

Valoarea rezultată se va *[se vor introduce regulile de ajustare relevante așa cum au fost arătate mai sus]..]*

**[Pentru Certificatele Turbo Long (eusipa 2210) sau Certificatele Turbo Short (eusipa 2210) se va introduce:**

„Valoarea de Răscumpărare” va fi [diferența dintre (i) Prețul de Referință Final și (ii) Prețul de Bază] [diferența dintre (i) Prețul de Bază și (ii) Prețul de Referință Final]. Valoarea rezultată se va *[se vor introduce regulile de ajustare relevante așa cum au fost arătate mai sus]*.

Un „**Eveniment de Barieră**”, care reprezintă un „**Eveniment de Încetare Specifică Produsului**”, survine dacă în timpul Perioadei de Observare a Barierei un Preț de Referință al Barierei a fost [mai mic sau egal] [mai mare sau egal] cu Nivelul Barierei valabile. În maxim trei Ore de Tranzacționare de la survenirea unui Eveniment de Barieră, Agentul de Calcul va stabili valoarea reziduală care rezultă din închiderea pozițiilor de hedging încheiate de Emitent, luând în considerare toate costurile suportate în legătură cu această închidere. Valoarea reziduală este de obicei foarte mică și poate fi chiar zero. Valoarea de Încetare Specifică Produsului („**Valoarea de Încetare Specifică Produsului**”) va fi valoarea reziduală, iar Data de Încetare Specifică Produsului („**Data de Încetare Specifică Produsului**”) va fi a cincea Zi Lucrătoare de după stabilirea valorii reziduale.

„**Ajustarea în urma Distribuțiilor**” înseamnă ajustarea Prețului de bază și a Nivelului Barierei determinată de plata distribuțiilor aferente Elementului Subiacent. Dacă Elementul Subiacent conferă distribuții, Agentul de Calcul va scădea



Valoarea Distribuțiilor din Prețul de Bază precum și din Nivelul Barierei. Ajustarea va intra în vigoare în ziua de tranzacționare următoare datei conferirii Distribuțiilor (*ex-distribution day*).

[Dacă orice componentă a Elementului Subiacent conferă distribuții, care nu sunt reinvestite prin Elementul Subiacent, plata aferentă distribuțiilor respective va fi calculată conform ponderii componente respective în cadrul Elementului Subiacent din ultima zi de tranzacționare aferentă perioadei în care titularul are dreptul să primească distribuții (*cum-distribution day*), iar apoi distribuțiile se vor considera achitate pentru Elementul Subiacent în ziua de tranzacționare următoare datei conferirii distribuțiilor (*ex-distribution day*).]

„**Costurile de Finanțare**” pentru fiecare zi trebuie să fie Prețul de Bază înmulțit cu suma dintre (i) Rata de Finanțare și (ii) Marja Ratei de Finanțare, împărțită ulterior la 360.

„**Ora de Tranzacționare**” înseamnă orice oră în care Bursa de Valori și Bursele de Valori Asociate, precum și Bursa de Valori din Viena și/sau EUWAX sunt deschise pentru tranzacționare și nu are loc un Eveniment de Perturbare a Pieței.

„**Ajustare Zilnică Obișnuită**” înseamnă ajustarea Prețului de bază și a Nivelului Barierei într-o Zi Lucrătoare. Costurile de Finanțare ale Certificatelor se adaugă la Prețul de Bază și la Nivelul Barierei în fiecare zi, iar Costurile de Finanțare pentru zilele care nu sunt Zile Lucrătoare se adaugă în următoarea Zi Lucrătoare.]

[**Pentru Certificatele Factor (cusipa 2300), se va introduce:**

„**Valoarea de Răscumpărare**” va fi [diferența dintre (i) Prețul de Referință Final și (ii) Nivelul de Factor] [diferența dintre (i) Nivelul de Factor și (ii) Prețul de Referință Final]. Valoarea rezultată se va [se vor introduce regulile de ajustare relevante așa cum au fost arătate mai sus].

„**Ajustarea în urma Distribuțiilor**” înseamnă ajustarea Nivelului de Factor și a Nivelului de Protecție determinată de plata distribuțiilor aferente Elementului Subiacent. Dacă Elementul Subiacent conferă distribuții, Agentul de Calcul va scădea Valoarea Distribuțiilor din Nivelul de Factor precum și din Nivelul de Protecție. Ajustarea va intra în vigoare în ziua de tranzacționare următoare datei conferirii Distribuțiilor (*ex-distribution day*).

[Dacă orice componentă a Elementului Subiacent conferă distribuții, care nu sunt reinvestite prin Elementul Subiacent, plata aferentă distribuțiilor respective va fi calculată conform ponderii componente respective în cadrul Elementului Subiacent din ultima zi de tranzacționare aferentă perioadei în care titularul are dreptul să primească distribuții (*cum-distribution day*), iar apoi distribuțiile se vor considera achitate pentru Elementul Subiacent în ziua de tranzacționare următoare datei conferirii distribuțiilor (*ex-distribution day*).]

„**Ajustarea Extraordinară Intraday**” înseamnă Ajustarea Factorului de către Agentul de Calcul în cazul în care Prețul Intraday al Elementului Subiacent în orice zi a termenului Certificatului este [egal cu sau mai mic decât] [egal cu sau mai mare decât] Nivelul de Protecție.

Ajustarea Factorului va fi efectuată pe baza premisei că Prețul

de Referință al Ajustării Factorului este exact Nivelul de Protecție. Această Ajustare Extraordinară Intraday previne în mod eficient reducerea valorii Certificatului sub valoarea zero. În cazul unei Perturbări a Operațiunilor de Hedging, Emitentul are dreptul să stipuleze un Preț de Referință al Ajustării Factorului diferit de Nivelul de Protecție, dar numai într-o asemenea manieră încât valoarea Certificatului să nu fie mai mică de zero.

„**Nivelul de Factor**” înseamnă un nivel calculat la Data de Emisie în baza unei Ajustări Zilnice Obișnuite pornind de la premisa că  $d$  este zero și că  $C_{prev}$  este egal cu Prețul de Emisiune, convertit, dacă este necesar, în Moneda Elementului Subiacent, supus unei Ajustări a Factorului și unei Ajustări în urma Distribuțiilor.

„**Ajustarea Factorului**” înseamnă o Ajustare Zilnică Obișnuită sau o Ajustare Extraordinară Intraday. Multiplicatorul, Nivelul de Factor și Nivelul de Protecție vor fi ajustate după cum urmează:

$$\begin{aligned} \text{Multiplicatorul} &= \underbrace{s \cdot l \cdot \frac{C_{prev}}{R_{prev}}}_{\text{Reajustarea Pârghiei}} \\ \text{Nivelul de Factor} &= \underbrace{\frac{l-1}{l} \cdot R_{prev}}_{\text{Expresia valorii}} + \underbrace{R_{prev} \cdot \frac{f \cdot l - 1}{l} \cdot \frac{r_{prev} + r_M}{360} \cdot d}_{\text{Expresia Dobânzii}} \end{aligned}$$

unde:

- $s$  = [1 (unu)] [-1 (minus unu)].
- $C_{prev}$  = valoarea Certificatului Factor imediat înainte de această Ajustare a Factorului, calculată pe baza premisei că valoarea Elementului Subiacent este egală cu Prețul de Referință al Ajustării Factorului, adică  $C_{prev} = s \cdot M_{prev} \cdot (R_{prev} - FL_{prev})$  [, sub rezerva unei Ajustări Roll-Over]
- $M_{prev}$  = Multiplicatorul aplicabil imediat înainte de această Ajustare a Factorului
- $R_{prev}$  = Prețul de Referință al Ajustării Factorului
- $FL_{prev}$  = Nivelul de Factor aplicabil imediat înainte de această Ajustare a Factorului
- $l$  = Factorul Pârghiei de Capital
- $f$  = [0 (zero)] [1 (unu)]
- $r_{prev}$  = Rata de Finanțare aplicabilă imediat înainte de această Ajustare a Factorului
- $r_M$  = Marja Ratei de Finanțare a Emitentului
- $d$  = numărul de zile calendaristice dintre ziua acestei Ajustări a Factorului și Ajustarea Factorului anterioară

Multiplicatorul va fi rotunjit la opt zecimale, iar Nivelul de Factor la patru zecimale. Nivelul de Protecție va fi ajustat în mod analog cu prevederile privind calculul Nivelului de Protecție. Nivelul de Factor și Nivelul de Protecție rezultate se supun unei Ajustări în urma Distribuțiilor.

„**Prețul de Referință al Ajustării Factorului**” este un Preț de Referință și înseamnă, (i) referitor la o Ajustare Zilnică Obișnuită, [●] a[1] Elementului Subiacent; sau (ii) referitor la o Ajustare Extraordinară Intraday, Nivelul de Protecție.

„**Data de Ajustare a Factorului**” este o Dată a Evaluării și înseamnă orice zi după Data de Emisie care este o zi bancară din Austria sau Germania și care nu este o Zi de Perturbare.

„**Ajustare Zilnică Obișnuită**” înseamnă Ajustarea Factorului de către Agentul de Calcul la fiecare Dată de Ajustare a Factorului odată cu stabilirea Prețului de Referință al Ajustării Factorului de către Agentul de Calcul. Multiplicatorul, Nivelul de Factor și Nivelul de Protecție sunt constante pe durata perioadei cuprinse între fiecare Ajustare Zilnică Obișnuită consecutivă, cu excepția unei Ajustări Extraordinare Intraday.

„**Nivelul de Protecție**” înseamnă nivelul care [depășește Prețul de Referință al Ajustării Factorului] [se situează sub Prețul de Referință al Ajustării Factorului] cu un procent de [●].

„**Ajustare Roll-Over**” înseamnă ajustarea valorii  $C_{prev}$  a Certificatului Factor în timpul Ajustării Zilnice Obișnuite determinată de un Eveniment Roll-Over al Elementului Subiacent. În timpul Ajustării Zilnice Obișnuite din Data Efectivă a valorii Roll-Over, valoarea  $C_{prev}$  se calculează în baza Produsului Futures de tip Roll-Over, adică  $C_{prev} = s \cdot M_{prev} \cdot (R_{prev}^{roll} - FL_{prev})$ , unde  $R_{prev}^{roll}$  înseamnă [●] a[1] Produsului Futures de tip Roll-Over în Data precedentă de Ajustare a Factorului, iar „**Produsul Futures de tip Roll-Over**” înseamnă produsul Futures utilizat pe post de Element Subiacent imediat înainte de Evenimentul Roll-Over.]]

[*Încetarea Tranzacționării Specifice Produsului.* Emitentul va răscumpăra Valorile Mobiliare oricând până la Data de Maturitate (inclusiv) în urma survenirii oricărui **Eveniment de Încetare Specific Produsului** (conform definiției termenului de mai sus). Emitentul va răscumpăra Valorile Mobiliare în întregime (dar nu parțial) la Data de Încetare Specifică Produsului (astfel cum este specificată mai sus) și va achita sau va dispune achitarea Valorii de Încetare Specifice Produsului (astfel cum este specificată mai sus) în legătură cu Valorile Mobiliare respective, Deținătorilor respectivi de Valori Mobiliare la valoarea aferentă Datei de Încetare Specifice Produsului, cu respectarea oricăror legi sau reglementări fiscale sau de altă natură în vigoare, și sub rezerva și în conformitate cu acești Termeni și aceste Condiții. Orice taxe și cheltuieli de răscumpărare aplicabile vor fi suportate de către respectivul Deținător de Valori Mobiliare, Emitentul nefiind răspunzător pentru acestea. Deținătorii de Valori Mobiliare nu vor primi în continuare nici un fel de alte plăți (inclusiv dobânzi, dacă există) aferente Valorilor Mobiliare și nici un fel de compensații pentru o astfel de răscumpărare înainte de termen.]

#### ***Sfârșit prevederi referitoare la Răscumpărare***

[*Plăți reduse în situația intervenirii unui Eveniment de Credit.* Dreptul Deținătorului de Valori Mobiliare la [(întreaga) Valoare de Răscumpărare] [și] [dobândă] depinde de neintervenirea unui Eveniment de Credit (conform definiției de mai jos). În cazul în care survine un Eveniment de Credit, [nici o dobândă nu va mai fi plătită în continuare] [și] [Valoarea de Răscumpărare se va reduce corespunzător].

În scopul acestor prevederi suplimentare:

---

[„**Valoarea creditului**“ este [[●]]% din Denominația Specificată [[●]] pe unitate]. [Emitentul va putea reduce Valoarea Creditului la un minim de [[●]]% din Denominația Specificată [[●]] pe unitate] la Data Evaluării Inițiale.] ]

„**Entitatea de Referință a Creditului**“ este [●]. Informații referitoare la Entitatea de Referință a Creditului se găsesc aici [●].

„**Obligațiunea de Referință a Creditului**” este [●].

„**Agentul Evenimentului de Credit**“ este Emitentul.

[„**Valoarea de Diminuare a Creditului**“ este acea valoare cu care se micșorează Valoarea Creditului, pentru a se despăgubi Emitentul după survenirea unui Eveniment de Credit, astfel încât situația economică a Emitentului în calitate de Creditor în temeiul Obligațiunii de Referință a Creditului, să nu fie influențată la momentul Datei Evaluării Finale de către Evenimentul de Credit.]

„**Evenimentul de Credit**“ este unul dintre următoarele evenimente, după cum a fost stabilit de către Agentul Evenimentului de Credit:

- (i) Falimentul sau Insolvența Entității de Referință a Creditului sau un Moratoriu declarat aferent unei Îndatorări a Entității de Referință a Creditului reprezentând contravaloarea minimă de EUR 10.000.000;
- (ii) O sumă a Entității de Referință a Creditului scadentă în temeiul unui acord reprezentând contravaloarea minimă de EUR 10.000.000 devine scadentă înainte de termenul de scadență stabilit sau poate deveni plătită sau scadentă, ca urmare a survenirii unui eveniment de întârziere sau a unei situații similare sau a unui eveniment similar;
- (iii) Entitatea de Referință a Creditului nu plătește la scadență o sumă reprezentând contravaloarea minimă de EUR 1.000.000 în temeiul oricărui acord;
- (iv) Nerecunoașterea unui drept (sau a unor drepturi) cu o valoare reprezentând contravaloarea minimă de EUR 10.000.000; sau
- (v) O restructurare a unei obligațiuni (sau a unor obligațiuni) cu o valoare reprezentând contravaloarea minimă de EUR 10.000.000.
- (vi) Obligațiunea de Referință a Creditului nu a fost plătită sau nu a fost plătită integral la scadență, ceea ce înseamnă în special, că suma pentru compensarea Obligațiunii de Referință a Creditului nu a fost depusă sau nu a fost depusă integral în contul Emitentului la data scadenței, indiferent din ce motive, în special indiferent dacă, nedepunerea a fost cauzată de o

---

imposibilitate de plată a Entității de Referință a Creditului sau de un obstacol real sau un alt impediment aferent transferării unor astfel de fonduri, inclusiv dar nu limitat doar la perturbații în sistemele de plată sau la restricții de transfer, care au fost impuse de către statul unde își are sediul Entitatea de Referință a Creditului.

În cazul survenirii unui Eveniment de Credit:

[(i) nu se mai plătește nici o dobândă;]

[(i/ii) Agentul Evenimentului de Credit va stabili Valoarea de Diminuare a Creditului;

[( ] Dacă Agentul Evenimentului de Credit nu are la dispoziție toate informațiile necesare pentru stabilirea Valorii de Diminuare a Creditului în Data Evaluării Finale, stabilirea Valorii de Diminuare a Creditului va fi amânată până când va avea la dispoziție toate informațiile necesare. Într-un astfel de caz se va amâna Data de Maturitate a Valorii Mobiliare cu același număr de Zile Lucrătoare.

[( ] Se va publica stabilirea Valorii de Diminuare a Creditului;

[( ] După stabilirea obișnuită a Valorii de Răscumpărare de către Agentul de Calcul, valoarea de Răscumpărare se va diminua în continuare cu Valoarea de Diminuare a Creditului. În cazul în care Valoarea de Răscumpărare diminuată va fi mai mică de zero, aceasta va fi zero.]

Prin dobândirea de Valori Mobiliare fiecare investitor își dă consimțământul la [încetarea plăților de dobânzi] [și] [diminuarea Valorii de Răscumpărare], precum și la posibila amânare a Datei de Maturitate în cazul survenirii unui Eveniment de Credit.

**AVERTISMENT:** A se vedea punctele D.3, D.6 din capitolul intitulat „RISURI SPECIALE AFERENTE VALORILOR MOBILIARE” pentru informații mai detaliate despre **riscul sport de a suferi o pierdere totală** asociat cu această Valoare Mobiliară.

- C.16** Data de expirare sau de maturitate a instrumentelor derivate - data exercitării sau data finală de referință. Data de Maturitate: [●] [Valorile Mobiliare nu au o Dată de Maturitate fixă („open-end“)] [Data(ele) Exercițării Programate: [●]] [Data Evaluării Finale: [●] [Valorile Mobiliare nu au o dată de maturitate fixă („open-end“)]
- C.17** O descriere a procedurii de decontare a instrumentelor derivate. Toate plățile [*în cazul predării fizice se va introduce:* și livrările] aferente Valorilor Mobiliare se vor efectua de către Emitent către sistemele de compensare-decontare, de unde se vor efectua plățile în continuare către băncile depozitare ale Deținătorilor Valorilor Mobiliare.
- C.18** O descriere a modalităților de gestionare a beneficiilor generate de instrumentele derivate. [Plata Valorii de Răscumpărare] [sau] [livrarea Activelor de Referință] la [maturitate] [sau] [exercitare]] [și plățile aferente dobânzii la datele de plată a dobânzii.]

- C.19** Prețul de exercitare sau prețul de referință final al elementului subiacent. Prețul de Referință Final: [*se vor introduce aceleași informații ca și cele specificate mai sus pentru „Prețul de Referință Inițial”*]  
[Prețul de Referință Final al Dobânzii: [Prețul de Referință Final] [*se vor introduce aceleași informații ca și cele specificate mai sus pentru „Prețul de Referință Inițial”*]]
- C.20** O descriere a tipului de element subiacent și locul în care pot fi găsite informațiile privind elementul subiacent. **Elementul Subiacent [pentru Valoarea de Răscumpărare]:**  
Tip: [Indice] [Acțiune] [Participație Fond] [Mărfuri] [Cursul de Schimb] [Rata Dobânzii] [Contract Futures] [Coș de Active] [Tip Coș de Active: [Coș Cappuccino] [Coș cu Valoare Ponderată] [Coș „Best-of”] [Coș „Worst-of”] [Deviație-minimă] [Deviație-maximă][Coș Convențional]]  
[Ajustare Coș: [Subiect] [Volatilitate Ajustată] [Reinvestire] [Reajustarea Ponderii] [Niciuna]]  
[Nume/identificare: [●]]  
[Emitentul] [Sponsorul Indicelui]: [●]  
[Sursă de Referință]: [●]  
[Bursa]: [●]]

Informații privind [Elementul Subiacent și volatilitatea acestuia] [Componentele Coșului de Active și volatilitatea acestora] se pot obține din următoarele surse: [●]

[*Se vor indica locurile de unde se pot obține informații despre randamentul trecut și viitor al elementului subiacent și despre volatilitatea acestuia.*]

[„**Evenimentul Roll-Over**” se referă la înlocuirea Futures-ului ca și Element Subiacent.][Elementul Subiacent existent este înlocuit de Agentul de Calcul cu Următorul Futures la Data Efectivă. „**Următorul Futures**” se referă la contractul de futures cu data de maturitate imediat următoare, însă în orice caz nu mai devreme de luna imediat următoare, termenii și condițiile Următorului Futures corespunzând în mod substanțial termenilor și condițiilor Elementului Subiacent înlocuit.][Elementul Subiacent existent este înlocuit de Agentul de Calcul cu Următorul Futures la Data Efectivă. „**Noul Futures**” se referă la contractul de futures cu cea mai bună lichiditate, cu condiția ca termenii și condițiile Noului Futures să corespundă în mod substanțial termenilor și condițiilor Elementului Subiacent inițial, excepție făcând data de maturitate.]

[„**Data Efectivă**” este [*se va introduce data*].]

[**Elementul Subiacent [pentru Rata Dobânzii Variabile]** [Dacă se aplică, se vor introduce aceleași informații ca mai sus de la Titlul „Elementul Subiacent [pentru Valoarea de Răscumpărare]“]] ]

[*Pentru ofertele de Valori Mobiliare care au fost emise în conformitate cu Prospectul din 2013, se va introduce Partea C din Sumarul Programului aferent Prospectului din 2013 care este încorporat în prezentul Prospect prin referință.*]

## **D. Riscuri**

### **D.2 Informații de bază privind riscurile principale care sunt specifice Emitentului**

- Condițiile economice și de afaceri pot avea un impact negativ asupra Grupului Raiffeisen Centrobank și condițiile dificile de piață au avut un impact negativ asupra Grupului Raiffeisen Centrobank
- Raiffeisen Centrobank și Grupul Raiffeisen Centrobank sunt influențate de mediul economic existent pe 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).
- Eventuale noi cerințe și modificări impuse de guvern sau de autoritățile de reglementare cu privire la nivelurile adecvate de capitalizare și îndatorare ar putea supune Grupul Raiffeisen Centrobank la cerințe sau standarde crescute în ceea ce privește capitalul și ar putea impune grupului atragerea de capitaluri sau de lichidități suplimentare pe viitor.
- S-ar putea ca Raiffeisen Centrobank Group să nu poată îndeplini cerințele minime pentru fonduri proprii și datorii eligibile.
- Există riscul unei reglementări suplimentare și a influenței sectorului public.
- Modelul operațional al Grupului Raiffeisen Centrobank depinde de combinarea diversificată și competitivă a serviciilor și produselor
- Operațiunile Grupului Raiffeisen Centrobank sunt supuse unui risc reputațional
- Rezultatele operațiunilor Grupului sunt afectate semnificativ de abilitatea Grupului de a identifica și de a administra riscurile
- Grupul Raiffeisen Centrobank este supus unor riscuri geopolitice
- Riscul unor potențiale conflicte de interese ale membrilor organelor de

administrare, executive și de supraveghere ale Emitentului

- Grupul Raiffeisen Centrobank este expus unor riscuri și incertitudini suplimentare

### **D.3 Informații de bază privind riscurile principale care sunt specifice valorilor mobiliare**

**D.6 AVERTISMENT PRIVIND RISCURILE: Investitorii trebuie să știe că ar putea să piardă, integral sau parțial, după caz, valoarea propriilor investiții. Cu toate acestea, răspunderea fiecărui investitor este limitată la valoarea propriei investiții (inclusiv costuri ocazionale).**

#### **RISCURI GENERALE AFERENTE VALORILOR MOBILIARE**

- 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 riscurile asociate Valorilor Mobiliare
- [Dacă sunt stabilite limite (spre exemplu, un plafon), Deținătorii de Valori Mobiliare nu vor putea beneficia de evoluția favorabilă efectivă 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 maturitatea acestora, 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 Elementului Subiacent relevant are o evoluție nefavorabilă (riscul unei pierderi substanțiale sau integrale)
- Deținătorii de Valori Mobiliare suportă riscul fluctuațiilor cursurilor de schimb valutar
- Anumite tipuri de Elemente Subiacente implică riscuri diferite, iar investitorii trebuie să știe că fiecare efect asupra Elementului Subiacent poate avea un efect negativ și mai mare asupra Valorilor Mobiliare

#### **RISCURI ASOCIATE ELEMENTULUI (ELEMENTELOR) SUBIACENT(E)**

- [Valorile Mobiliare corelate cu un indice sunt expuse 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.]
- [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 asociat cu valoarea de bază a 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 ale coșului.]

### **RISCURI SPECIALE AFERENTE VALORILOR MOBILIARE**

Valorile Mobiliare sunt expuse riscului (riscurilor) determinat(e) de [fluctuații nefavorabile ale prețurilor aferente Elementului (Elementelor) Subiacent(e)] [și] [modificări ale ratelor dobânzii] [și] [anticipări ale fluctuațiilor viitoare ale prețurilor aferente Elementului (Elementelor) Subiacent(e)] [și] [cursuri de schimb nefavorabile] [și] [întârzieri posibile la plată] [și] [treccrea timpului] [și] [expirarea Valorii Mobiliare care poate avea drept rezultat pierderi efective] [și] [un efect de pârghie care cauzează fluctuații mari ale prețului Valorii Mobiliare chiar dacă modificarea (modificările) prețului Elementului (Elementelor) Subiacent(e) [este] [sunt] mică (mici)] [și] [modificări semnificative ale valorii cauzate de efectele barierei] [și] [plata amânată sau redusă a distribuției].

[Pe lângă riscurile aferente Emitentului, Deținătorii de Valori Mobiliare sunt expuși și unor riscuri aferente Entității de Referință a Creditului în special riscului de insolvență. În cazul în care Entitatea de Referință a Creditului devine insolventă sau incapabilă să-și achite datoriile și/sau rambursa Obligațiunea de Referință a Creditului, Deținătorii de Valori mobiliare sunt supuși unui **risc sporit de a suferi o pierdere totală** a [investiției] [și] [plăților de dobânzi]. Înainte de a investi în astfel de Valori Mobiliare, Emitentul le solicită Deținătorilor de Valori Mobiliare să se informeze și să efectueze o analiză proprie asupra bonității Entității de Referință a Creditului și asupra posibilității ca aceasta să nu poată achita/să amâne achitarea Obligațiunii de Referință a Creditului. Deținătorii de Valori Mobiliare trebuie să aibă în vedere faptul că neobținerea sau aprecierea eronată a acestor informații poate **spori considerabil riscul unei pierderi totale** a investiției. De asemenea, Deținătorii de Valori Mobiliare sunt expuși și riscului imposibilității Rambursării Obligațiunii de Referință a Creditului din alte motive decât insolvența Entității de Referință a Creditului, inclusiv restricțiile de transfer al plăților impuse în jurisdicția de constituire a Entității de Referință a Creditului.]

## **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”) începând cu Data de Emisie.]

[Valorile Mobiliare pot fi oferite în [*se va/vor specifica Statul(ele) Membru(e) relevant(e) - care trebuie să fie o jurisdicție/jurisdicții în care Prospectul a fost aprobat și/sau transpus*] începând cu [●] [și până la [●] ].]

Data de Emisie este [●].

### **Prețul, costurile și taxele aferente emisiunii inițiale la achiziționarea Valorilor Mobiliare**

Prețul de Emisiune: [*se va introduce Moneda Produsului*] [*se va introduce valoarea*] / [*se va introduce cifra*] % [din Denominația Specificată] / [*se va introduce cifra*] % [din Prețul de Referință Inițial [înmulțit cu Multiplicatorul] [și convertit în Moneda Produsului] [și exprimat în Moneda Produsului („Quanto”)]]

Primă de Emisiune: [[se poate] [se va] aplica o Primă de Emisiune în valoare de [până la] [*se va introduce procentajul*]% din Denominația Specificată] [*se va introduce valoarea în Moneda Produsului*] pe Valoare Mobiliară] [nu se aplică]

### **Restricții la vânzare**

Valorile Mobiliare pot fi oferite, vândute sau livrate în cadrul unei jurisdicții sau provenind dintr-o singură jurisdicție, dacă acest lucru este permis conform legilor aplicabile și altor prevederi legale și dacă acestea nu prevăd obligații pentru Emitent.

Valorile Mobiliare nu au fost și nu vor fi înregistrate în conformitate cu Legea Valorilor Mobiliare a Statelor Unite din anul 1933, cu modificările ulterioare („**Securities Act**”) sau la autoritatea de reglementare a valorilor mobiliare din orice stat sau orice altă jurisdicție a Statelor Unite ale Americii („**Statele Unite**”) și nu pot fi oferite sau vândute (i) în Statele Unite, cu excepția tranzacțiilor scutite de la înregistrare conform Legii Valorilor Mobiliare sau (ii) în afara Statelor Unite, cu excepția tranzacțiilor offshore conform Reglementării S din Legea Valorilor Mobiliare.

De asemenea, nu vor fi oferite sau vândute Valori Mobiliare unor „Specified U.S. persons” sau unor „U.S. owned foreign entities” conform definiției fiecărui termen din cadrul capitolului 4, Subtitlul A (secțiunile 1471 până la 1474) din Codul Administrației Fiscale a Statelor Unite (United States Internal Revenue Code) din anul 1986 (Foreign Account Tax Compliance Act – FATCA, 2010) și conform Reglementărilor Finale (“Final Regulations”) emise de United States Internal Revenue Service (Departamentul de Administrație Fiscală al Statelor Unite) în baza acesteia la 17 ianuarie 2013.

**E.4** Descrierea tuturor intereselor care ar putea influența emisiunea/oferta, inclusiv a intereselor conflictuale:

[Nu se aplică; nu există astfel de interese.]

[La diferite intervale de timp, Emitentul poate acționa în alte calități în legătură cu Valorile Mobiliare, precum ar fi calitatea de Agent de Calcul, ceea ce permite Emitentului să calculeze valoarea Elementului Subiacent sau a oricărui alt activ de referință sau să stabilească compoziția Elementului Subiacent, ceea ce poate crea conflicte de interese în cazurile în care valori mobiliare sau alte active emise de Emitent sau de un grup de societăți pot fi alese pentru a face parte din Elementul Subiacent, sau în cazul în care Emitentul are o relație de afaceri cu emitentul sau debitorul unor asemenea valori mobiliare sau active.

La diferite intervale de timp, Emitentul poate participa la tranzacții incluzând Elementul Subiacent în cont propriu și pentru alții ale căror conturi sunt administrate de acesta. Aceste tranzacții pot avea un efect pozitiv sau negativ asupra valorii Elementului Subiacent sau asupra oricărui alt activ de referință și, prin urmare, asupra valorii Valorilor Mobiliare.

Emitentul poate emite alte instrumente derivate în legătură cu Elementul Subiacent, iar introducerea pe piață a acestor produse concurente poate afecta valoarea Valorilor Mobiliare.

Emitentul poate utiliza toate sau unele dintre veniturile obținute din vânzarea Valorilor Mobiliare pentru a încheia tranzacții de hedging care pot afecta valoarea Valorilor Mobiliare.

Emitentul poate dobândi informații fără caracter public cu privire la Elementul Subiacent și Emitentul nu se angajează să divulge orice astfel de informații oricărui Deținător de Valori Mobiliare. De asemenea, Emitentul poate publica rapoarte de analiză cu privire la Elementul Subiacent. Aceste activități pot crea conflicte de interese și pot afecta valoarea Valorilor Mobiliare.]

**[Se va introduce descrierea oricăror astfel de interese.]**

**E.7** Estimarea cheltuielilor percepute de la investitor de către Emitent sau Ofertant

[Nu se aplică dat fiind că astfel de cheltuieli nu îi vor fi percepute investitorului de către Emitent sau ofertant/ofertanți.]

[Se aplică suprataxa de emisie prevăzută la punctul E.3.]

[Termenii și Condițiile Valorilor Mobiliare prevăd un Comision de Emitent care reprezintă **[[Se va introduce cifra] % [pe an]]** **[[se va introduce Rata Dobânzii]** împărțită la **[se va introduce rata cursului de schimb]**, din care ulterior se scade **[se va introduce Rata Dobânzii]** și la care se adaugă **[se va introduce cifra]%**. Astfel, începând cu prima zi după Data de Emisie [Denominația Specificată se înmulțește zilnic, cu] [Multiplicatorul se înmulțește zilnic, cu] [Valoarea Nominală și Multiplicatorul se înmulțesc zilnic cu] diferența dintre (a) unu și (b) coeficientul (i) Comisionului de Emitent și (ii) 360. [Această ajustare reduce Denominația Specificată] [Această ajustare reduce Multiplicatorul] [Această ajustare reduce Valoarea Nominală și Multiplicatorul] și prin urmare, toate plățile viitoare ale Valorilor Mobiliare și valoarea Valorii Mobiliare.]

[Cu excepția prevederilor de mai sus, astfel de cheltuieli nu îi vor fi percepute investitorului de către Emitent sau ofertant/ofertanți.]

# SLOVAKIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

## ZHRNUTIE PROGRAMU

*Toto zhrnutie sa skladá z požiadaviek na zverejňovanie, ktoré sa nazývajú prvky (ďalej „Prvky“). Tieto Prvky sú očíslované v častiach A - E (A.1 - E.7). Toto zhrnutie obsahuje všetky Prvky, ktoré sa povinne uvádzajú v zhrnutí pre tento druh cenných papierov a Emitenta. Keďže niektoré Prvky nie sú povinné, v poradí číslovania Prvkov môžu byť medzery. Hoci uvedenie určitého Prvku môže byť v zhrnutí povinné vzhľadom na druh cenných papierov a Emitenta, môže nastať prípad, že k danému Prvku neexistujú relevantné informácie. V takomto prípade je v zhrnutí uvedený krátky popis Prvku s poznámkou „Neuplatňuje sa.“*

*Zhrnutie obsahuje alternatívy, uvedené v hranatých zátvorkách alebo kurzívou (okrem príslušných prekladov konkrétnych právnych pojmov) a zástupné symboly pre Cenné papiere, ktoré budú v rámci Programu emitované. Zhrnutie individuálnej emisie Cenných papierov bude obsahovať alternatívy relevantné pre danú emisiu Cenných papierov, ako to stanovujú platné Konečné podmienky a budú obsahovať informácie, ktoré ostali nevyplnené, doplnené v zmysle platných Konečných podmienok.*

### A. Úvod a upozornenia

- A.1**      Upozornenie
- Toto zhrnutie („**Zhrnutie**“) sa považuje za úvod k tomuto prospektu („**Prospekt**“), vypracovanému v súvislosti s Programom štruktúrovaných cenných papierov („**Program**“).
- Akékoľvek rozhodnutie investora, investovať do cenných papierov, emitovaných v zmysle Prospektu („**Cenné papiere**“) by malo vychádzať z jeho posúdenia Prospektu ako celku.
- Ak bude na súde vznesený nárok súvisiaci s informáciou obsiahnutou v Prospekte, žalujúci investor môže v zmysle národnej legislatívy členských štátov Európskeho hospodárskeho priestoru byť povinný znášať náklady na preklad Prospektu predtým, než bude začaté súdne konanie.
- Občianskoprávnu zodpovednosť znáša výhradne Raiffeisen Centrobank AG („**Raiffeisen Centrobank**“) Tegetthoffstraße 1, 1015 Viedeň, Rakúsko (ako emitent v zmysle Programu, „**Emitent**“), ktorá predložila Zhrnutie, vrátane jeho prekladu, ale iba v prípade, že je Zhrnutie zavádzajúce, nepresné alebo nekonzistentné, ak je posudzované zároveň s ostatnými časťami Prospektu, alebo ak neposkytuje, v spojení s ostatnými časťami Prospektu, kľúčové informácie, ktoré sú investorom nápomocné pri posudzovaní, či investovať do takýchto Cenných papierov.
- A.2**      Súhlas Emitenta, alebo osoby zodpovednej za vypracovanie Prospektu, s použitím Prospektu pre následný ďalší predaj alebo konečné umiestnenie cenných papierov finančnými sprostredkovateľmi.
- Emitent vyjadruje súhlas s tým, že všetky úverové inštitúcie a investičné spoločnosti v zmysle Smernice 2013/36/ES, konajúce ako finanční sprostredkovatelia, ktorí realizujú následný ďalší predaj alebo umiestnenie Cenných papierov (spoločne „**Finanční sprostredkovatelia**“) sú oprávnení používať tento Prospekt pre následný ďalší predaj alebo konečné umiestnenie Cenných papierov, ktoré budú emitované v zmysle Programu počas relevantného obdobia ponuky (ako je stanovené v príslušných Konečných podmienkach), počas ktorého je možný následný ďalší predaj alebo konečné umiestnenie relevantných Cenných papierov, za predpokladu, že Prospekt je ešte stále platný v súlade s paragrafom 6a KMG
- Uvedenie obdobia ponuky, v ktorom je

možný následný ďalší predaj alebo konečné umiestnenie cenných papierov finančnými sprostredkovateľmi a na ktoré sa dáva súhlas s použitím Prospektu.

Akékoľvek ďalšie jasné a objektívne podmienky súhlasu, ktoré sú relevantné pre použitie Prospektu.

Oznámenie hrubým písmom, ktoré informuje investorov, že v prípade, že ponuku dáva finančný sprostredkovateľ, tento finančný sprostredkovateľ poskytne investorom informácie o zmluvných podmienkach ponuky v čase, kedy sa ponuka predkladá.

(Kapitalmarktgesetz - rakúsky Zákon o kapitálovom trhu), ktorý implementuje Smernicu o prospekte.

Súhlas Emitenta s použitím Prospektu pre následný ďalší predaj alebo konečné umiestnenie Cenných papierov Finančnými sprostredkovateľmi sa udeľuje za podmienky, že (i) potenciálni investori dostanú Prospekt, akékoľvek doplnky k nemu a relevantné Konečné podmienky a (ii) každý Finančný sprostredkovateľ zabezpečí, že bude používať Prospekt, akékoľvek doplnky k nemu a relevantné Konečné podmienky v súlade so všetkými platnými obmedzeniami predaja, uvedenými v tomto Prospekte a všetkými platnými zákonmi a predpismi v príslušnej jurisdikcii.

V platných Konečných podmienkach môže Emitent stanoviť ďalšie podmienky súhlasu, ktoré sú relevantné pre použitie tohto Prospektu.

**V prípade, že ponuku predkladá ďalší finančný sprostredkovateľ, tento finančný sprostredkovateľ poskytne investorom informácie o zmluvných podmienkach ponuky v čase, kedy sa ponuka predkladá.**

**Každý ďalší finančný sprostredkovateľ, ktorý používa tento Prospekt na svojej webovej stránke, uvedie, že používa Prospekt v súlade s týmto súhlasom a za podmienok, za ktorých sa súhlas udeľuje.**

## B. Emitent

**B.1** Právny a obchodný názov Emitenta: Právny názov Emitenta je „Raiffeisen Centrobank AG“; obchodný názov je „Raiffeisen Centrobank“ alebo „RCB“. „**Raiffeisen Centrobank Group**“ alebo „**Group**“ sa vzťahuje na Raiffeisen Centrobank a jej dcérske spoločnosti a pridružené spoločnosti ako celok.

**B.2** Sídlo a právna forma Emitenta, právny poriadok, ktorým sa Emitent riadi a štát, v ktorom je zapísaný v obchodnom registri: Raiffeisen Centrobank je akciová spoločnosť (*Aktiengesellschaft*) založená a fungujúca podľa práva Rakúskej republiky, zapísaná v obchodnom registri (*Firmenbuch*) na Viedenskom obchodnom súde (*Handelsgericht Wien*) pod registračným číslom FN 117507 f. Sídlo Raiffeisen Centrobank je vo Viedni, v Rakúskej republike. Adresa sídla spoločnosti Raiffeisen Centrobank je Tegetthoffstraße 1, 1015 Viedeň, Rakúsko.

**B.4b** Akékoľvek známe trendy, ovplyvňujúce Emitenta a odvetvie, v ktorom pôsobí: Raiffeisen Centrobank Group môže byť negatívne ovplyvnená podnikateľským a hospodárskym prostredím, pričom náročné podmienky na trhu mali negatívny vplyv na Raiffeisen Centrobank Group.

Raiffeisen Centrobank a Raiffeisen Centrobank Group závisia od hospodárskeho prostredia na trhoch, na ktorých pôsobia.

Nové vládne alebo regulačné požiadavky a zmeny vo vnímaných úrovniach primeranej kapitalizácie a pákového efektu by mohli vyžadovať, aby Raiffeisen Centrobank Group splnila zvýšené kapitálové požiadavky alebo štandardy, a aby

v budúcnosti získala dodatočný kapitál alebo likviditu.

- B.5** Ak je Emitent súčasťou skupiny, popis skupiny a pozície Emitenta v rámci skupiny:
- Emitent je finančná inštitúcia v rámci skupiny Raiffeisen Group, špecializujúca sa na obchodovanie s majetkovými cennými papiermi a pôsobiaca na lokálnych trhoch v strednej a východnej Európe. Skupina Raiffeisen Group je banková skupina, ktorá má pôvod v Rakúsku a je aktívna na trhu v strednej a východnej Európe. Okrem trhov v strednej a východnej Európe je Raiffeisen Group zastúpená aj na niekoľkých medzinárodných finančných trhoch a na rýchlo rastúcich trhoch v Ázii.

Materskou spoločnosťou skupiny Raiffeisen Group je Raiffeisen-Landesbanken-Holding GmbH Viedeň, ktorá je väčšinovým akcionárom RZB. Posledná menovaná spoločnosť je väčšinovým akcionárom spoločnosti RBI. Emitent je zahrnutý v konsolidovanej finančnej závierke spoločnosti RBI a RBI je zahrnutá v konsolidovanej finančnej závierke RZB. RZB je obsiahnutá v konsolidovanej finančnej závierke spoločnosti Raiffeisen Landesbanken-Holding GmbH.

- B.9** Uveďte prognózu alebo odhad zisku, ak boli vypracované:
- Neuplatňuje sa; nebola vypracovaná žiadna prognóza alebo odhad zisku.

- B.10** Popis povahy všetkých výhrad v správe audítora o historických finančných informáciách:
- Neuplatňuje sa; neboli vyjadrené žiadne výhrady.

- B.12** Vybraté historické kľúčové finančné informácie:

|                      | 31.12.2013                        | 31.12.2012 |
|----------------------|-----------------------------------|------------|
|                      | <i>v tisícoch € (zaokrúhlené)</i> |            |
| Aktíva celkom        | 2 510 575                         | 2 616 728  |
| Čisté úrokové výnosy | 3 268                             | 5 497      |
| Zisk pred zdanením   | 14 014                            | 13 969     |
| Zisk po zdanení      | 11 255                            | 11 513     |
| Čistý zisk skupiny   | 12 422                            | 11 759     |

Zdroj: Auditovaná konsolidovaná finančná závierka za roky 2013 a 2012

Prehlásenie o neexistencii podstatnej negatívnej zmeny vo vyhlídkach Emitenta od dátumu zverejnenia jeho poslednej auditovanej finančnej závierky alebo popis všetkých podstatných negatívnych zmien:

K dátumu zverejnenia tohto Prospektu nedošlo k žiadnej podstatnej negatívnej zmene vo vyhlídkach Emitenta a jeho dcérskych spoločností od dátumu zverejnenia Auditovanej konsolidovanej finančnej závierky za rok 2013.

Popis významných zmien vo finančnej alebo obchodnej pozícii,

Neuplatňuje sa. Od 31. decembra 2013 nedošlo k žiadnej významnej zmene vo finančnej pozícii Emitenta a jeho konsolidovaných dcérskych spoločností.

nasledujúcich po období,  
na ktoré sa vzťahujú  
historické finančné  
informácie:

- B.13** Popis všetkých nedávnych udalostí, týkajúcich sa Emitenta, ktoré sú v podstatnom rozsahu relevantné pre posúdenie solventnosti Emitenta. Neuplatňuje sa; v nedávnom období nenastali žiadne udalosti, týkajúce sa Emitenta, ktoré sú v podstatnom rozsahu relevantné pre posúdenie solventnosti Emitenta.
- B.14** Všetky závislosti na iných subjektoch v rámci skupiny: Neuplatňuje sa; neexistujú žiadne takéto závislosti.
- B.15** Popis hlavnej činnosti Emitenta: Raiffeisen Centrobank je finančná inštitúcia v rámci skupiny Raiffeisen Group, špecializujúca sa na obchodovanie s majetkovými cennými papiermi a pôsobiaci na lokálnych trhoch v strednej a východnej Európe. Raiffeisen Centrobank ponúka širokú paletu služieb a produktov, súvisiacich s majetkovými cennými papiermi, derivátmi a transakciami s vlastným kapitálom, ktoré sa realizujú na burze aj mimo burzy cenných papierov. Raiffeisen Centrobank tiež ponúka individuálne prispôbené služby privátneho bankovníctva. Operácie fúzií a akvizícií vykonáva 100% dcérska spoločnosť Emitenta, Raiffeisen Investment Advisory GmbH a jej dcérske spoločnosti, z ktorých väčšina je zahrnutá do konsolidovanej účtovnej závierky Raiffeisen Centrobank. Iné členské spoločnosti skupiny Raiffeisen Centrobank Group sú činné v medzinárodnom obchode s komoditami so zameraním na gumu a chemikálie (alkény).
- B.16** V rozsahu známom Emitentovi uveďte, či je Emitent priamo alebo nepriamo vlastnený alebo ovládaný; ak áno, uveďte akým a popíšte povahu ovládania. K 31. decembru 2013 bolo základné imanie spoločnosti Raiffeisen Centrobank 47 598 850 eur, rozdelené na 655 000 kmeňových akcií bez menovitej hodnoty. Veľkú väčšinu z počtu 654 999 akcií, zodpovedajúcu podielu 99,9% akcií spoločnosti Raiffeisen Centrobank má prostredníctvom RBI KI-Beteiligungs GmbH a jej dcérskej spoločnosti RBI IB Beteiligungs GmbH, Viedeň (nepriamo) v držbe Raiffeisen Bank International AG („RBI“). Zostávajúcu 1 akciu (0,1%) má v držbe spoločnosť Lexxus Services Holding GmbH, Viedeň, ktorá je nepriamou dcérskou spoločnosťou RBI. V dôsledku toho je Raiffeisen Centrobank nepriamou dcérskou spoločnosťou RBI. Akcie v spoločnosti Raiffeisen Centrobank nie sú kótované na žiadnej burze cenných papierov.
- B.17** Úverový rating udelený emitentovi alebo jeho dlhovým cenným papierom na požiadanie alebo v spolupráci s emitentom v ratingovom procese: Neuplatňuje sa; ani Emitent ani jeho dlhové cenné papiere nemajú takýto úverový rating.

## C. Cenné papiere



[V prípade emisie nových Cenných papierov uved'te:

- C.1** Popis druhu a triedy cenných papierov, ktoré sú ponúkané alebo prijaté na obchodovanie, vrátane akýchkoľvek identifikačných čísiel cenných papierov:
- Cenné papiere sú [Garantované certifikáty Winner (eusipa 1100)] [Certifikáty Winner (eusipa 1100)] [Garantované certifikáty Winner so stropom (eusipa 1120)] [Certifikáty Winner so stropom (eusipa 1120)] [Garantované certifikáty s cieľovým úročením (eusipa 1140)] [Certifikáty s cieľovým úročením (eusipa 1140)] [Garantované certifikáty (eusipa 1140)] [Chránené certifikáty (eusipa 1140)] [Garantované certifikáty Step-Up (eusipa 1199)] [Certifikáty Step-Up (eusipa 1199)] [Garantované certifikáty Step-Down (eusipa 1199)] [Certifikáty Step-Down (eusipa 1199)] [Diskontné certifikáty (eusipa 1200)] [Reverzné konvertibilné dlhopisy (eusipa 1220)] [Chránené reverzné konvertibilné dlhopisy (eusipa 1230)] [Certifikáty Outperformance so stropom (eusipa 1240)] [Bonusové certifikáty so stropom (eusipa 1250)] [Expresné certifikáty (eusipa 1260)] [Certifikáty Twin-Win so stropom (eusipa 1299)] [Reverzné bonusové certifikáty so stropom (eusipa 1299)] [Certifikáty s rozpätím bonusu so stropom (eusipa 1299)] [Indexové certifikáty (eusipa 1300)] [Participačné certifikáty (eusipa 1300)] [Certifikáty Outperformance (eusipa 1310)] [Bonusové certifikáty (eusipa 1320)] [Kúpne opčné listy (eusipa 2100)] [Predajné opčné listy (eusipa 2100)] [Kúpne opčné listy so stropom (eusipa 2110)] [Predajné opčné listy so stropom (eusipa 2110)] [Certifikáty Turbo Long (eusipa 2210)] [Certifikáty Turbo Short (eusipa 2210)] [Certifikáty Faktor (eusipa 2300)] a majú označenie ISIN [●] [,][a] [nemecké identifikačné číslo cenných papierov Wertpapierkennnummer [●]] [kód CFI [●]] [*uved'te všetky ostatné príslušné identifikačné čísla*].
- Cenné papiere budú zastúpené trvalým Globálnym cenným papierom na doručiteľa.
- [[Nominálna hodnota cenných papierov je] [Určená menovitá hodnota cenných papierov je] [*Uved'te určenú menovitú hodnotu/nominálnu hodnotu*] [[●] % Počiatočnej referenčnej ceny [, konvertovanej na menu produktu] [, vyjadrenej („Quanto“) v Mene produktu]].]
- C.2** Menou cenných papierov je:
- Mena produktu Cenných papierov je [Quanto] [●].
- C.5** Popis všetkých obmedzení voľnej prevoditeľnosti cenných papierov:
- Cenné papiere sú prevoditeľné v súlade s platnou legislatívou a predpismi a v súlade s príslušnými všeobecnými zmluvnými podmienkami relevantných zúčtovacích systémov.
- C.8** Popis práv spojených s cennými papiermi, vrátane ich hierarchie a obmedzení týchto práv:
- Práva spojené s Cennými papiermi**
- Cenné papiere poskytujú ich majiteľom nárok na vyplatenie [úroku a] Hodnoty splatenia, ako sa podrobne uvádza v časti C.15.
- Status Cenných papierov**
- Závazky Emitenta vyplývajúce z Cenných papierov predstavujú nezabezpečené a nepodriadené záväzky Emitenta rovnocenné *pari passu* medzi sebou a *pari passu* so všetkými ostatnými nezabezpečenými a nepodriadenými záväzkami Emitenta, s výnimkou takých záväzkov, ktoré môžu byť prednostné v zmysle kogentných ustanovení zákona.
- Obmedzenia práv**
- [Emitent má právo vyhlásiť predčasné splatenie cenných papierov]
- Emitent má právo vypovedať Cenné papiere alebo prispôbiť

Zmluvné podmienky Cenných papierov v určitých prípadoch, ako sú *okrem iného* narušenie trhu, potenciálne udalosti úpravy (napr. mimoriadne vyplatenie dividend z podkladovej akcie) alebo mimoriadne udalosti splatenia (napr. narušenie hedgingu).

- C.11** Informácia o tom, či [Emitent má zámer požiadať o obchodovanie s Cennými ponúkané cenné papiere sú papiermi na [druhom regulovanom trhu viedenskej burzy alebo budú predmetom cenných papierov] [regulovanom neoficiálnom trhu (EUWAX) žiadosti o prijatie na stuttgartskej burzy cenných papierov] [regulovanom obchodovanie, vzhľadom neoficiálnom trhu (SCOACH) frankfurtskej burzy cenných papierov] [a] [regulovanom trhu (trhoch) v] [Chorvátsku] [a] [Českej republike] [a] [Maďarsku] [a] [Taliansku] [a] [Poľsku] [a] [Rumunsku] [a] [Slovenskej republike] [a] [Slovinsku] [a, ak sa Emitent rozhodne, na ďalších regulovaných trhoch v členských štátoch EÚ - Rakúsku, Nemecku, Chorvátsku, Českej republike, Maďarsku, Taliansku, Poľsku, Rumunsku, Slovenskej republike a Slovinsku.]]

[Ak sa Emitent rozhodne, môže požiadať o povolenie obchodovať s Cennými papiermi na regulovanom trhu v členských štátoch EÚ - Rakúsku, Nemecku, Chorvátsku, Českej republike, Maďarsku, Taliansku, Poľsku, Rumunsku, Slovenskej republike a Slovinsku.]

- C.15** Popis toho, ako hodnotu investície ovplyvňuje hodnota podkladového aktíva (aktív), s výnimkou prípadov, kedy cenné papiere majú nominálnu hodnotu aspoň 100 000 eur.
- Hodnotu cenných papierov ovplyvňuje hodnota Podkladového aktíva, keďže [úročenie] [a] [hodnota splatenia] Cenného papiera závisí od Podkladového aktíva takto:

#### [Úročenie

*Čiastka úrokov.* „**Čiastka úrokov**“ vo vzťahu ku každej [Určenej menovitej hodnote] [Nominálnej hodnote] a každému Úrokovému obdobiu je sumou, vypočítanou nasledovne (a ktorá je vždy rovná alebo vyššia než nula a, v prípade, že by suma bola nižšia než nula, považuje sa za rovnú nule):

[Určená menovitá hodnota] [Nominálna hodnota] x Úroková sadzba x Báza pre výpočet výnosu

*Niektoré špecifikácie týkajúce sa Úročenia*

[Počiatočná referenčná cena úročenia: [●] [Počiatočná referenčná cena] [**uved'te rovnaké informácie, ako sú uvedené nižšie pre „Počiatočnú referenčnú cenu“**]]

[Počiatočný dátum ocenenia úročenia: [Počiatočný dátum ocenenia] [(a) Počiatočný dátum ocenenia až do Konečného dátumu ocenenia úročenia a následne (b) bezprostredne predchádzajúci Konečný dátum ocenenia úročenia.] ]

[Báza pre výpočet výnosu: [Actual/Actual (ICMA)] [30/360] [30E/360] [Eurobond Basis] [Actual/365] [Actual/Actual (ISDA)] [Actual/365 (Fixed)] [Actual/360] [Nezávisle na období] ]

[Variabilná úroková sadzba sa delí Počiatočným výmenným kurzom a konvertuje sa z [**uved'te Menu podkladového aktíva**] na [**uved'te Menu produktu**].]

[Počiatočný výmenný kurz: [**uved'te výmenný kurz**]]

| Úrokové obdobie číslo | Dátum výplaty | Úroková sadzba [ <i>per annum</i> ] |
|-----------------------|---------------|-------------------------------------|
|-----------------------|---------------|-------------------------------------|

|      |              |     |
|------|--------------|-----|
|      | <b>úroku</b> |     |
| [1.] | [•]          | [•] |
| [2.] | [•]          | [•] |
| [3.] | [•]          | [•] |

**[Podľa potreby pokračujte v tabuľke.]**

| <b>Úrokové obdobie číslo</b> | <b>Konečný dátum ocenenia úročenia</b> | <b>Dátum výplaty úroku</b> | <b>Základná úroková sadzba [per annum]</b> | <i>[Vložte doplňujúce stĺpce pre každú z nižšie uvedených položiek, týkajúcich sa úroku, ktorých hodnota závisí od Úrokového obdobia a odstráňte príslušnú položku nižšie][*)]</i> |
|------------------------------|--|----------------------------|--|--|
| [1.]                         | [•]                                    | [•]                        | [•]  |  |
| [2.]                         | [•]                                    | [•]                        | [•]  |  |
| [3.]                         | [•]                                    | [•]                        | [•]  |  |

**[Podľa potreby pokračujte v tabuľke.]**

[\*) Dole uvedené hodnoty sa uvádzajú ako percento Počiatočnej referenčnej ceny úročenia.]]

[Konečný dátum ocenenia úročenia: •]

[Dátum výplaty úroku: •]

[Základná úroková sadzba: • [per annum]]

[Úroková sadzba: • [per annum]]

[Digitálna úroková sadzba: **[uved'te sadzbu]** % [; Emitent ju môže zvýšiť na **[uved'te sadzbu]** % k Počiatočnému dátumu ocenenia.]]

[Úroveň bariéry úročenia: [•] **[[uved'te percento]** % Počiatočnej referenčnej ceny úročenia [; Emitent ho môže [zvýšiť/znížiť] na **[uved'te percento]** % Počiatočnej referenčnej ceny úročenia k Počiatočnému dátumu ocenenia.]]

[Úroveň dolnej bariéry úročenia: [•] **[[uved'te percento]** % Počiatočnej referenčnej ceny úročenia [; Emitent ho môže [zvýšiť/znížiť] na **[uved'te percento]** % Počiatočnej referenčnej ceny úročenia k Počiatočnému dátumu ocenenia.]]

[Úroveň hornej bariéry úročenia: [•] **[[uved'te percento]** % Počiatočnej referenčnej ceny úročenia [; Emitent ho môže [zvýšiť/znížiť] na **[uved'te percento]** % Počiatočnej referenčnej ceny úročenia k Počiatočnému dátumu ocenenia.]]

[Obdobie sledovania bariéry úročenia : **[uved'te obdobie]**]]

[Referenčná cena bariéry úročenia: •]

[Participácia úročenia: •]

[Strike úroveň úročenia: •]

[Maximálna úroveň úročenia: •]

[Minimálna úroveň úročenia: •]

[Pozitívna participácia úročenia: •]

[Negatívna participácia úročenia: •]

[Náhradná úroková sadzba: •]

[Dátumy ocenenia výkonnosti pre úročenie: •]

[Referenčná cena výkonnosti pre úročenie: •]

[Maximálna hodnota výkonnosti pre úročenie: •]

[Minimálna hodnota výkonnosti pre úročenie: •]

[Maximálna hodnota variabilnej úrokovej sadzby: •]

[Minimálna hodnota variabilnej úrokovej sadzby: ●]

| [Úroveň stupňa úročenia (*)]   | Úroková sadzba stupňa úročenia   |
|--|--|
| [Uved'te Menu podkladového aktíva] [uved'te Úroveň stupňa úročenia] [●]% [; Emitent ju môže znížiť na [uved'te číselnú hodnotu] % k Počiatočnému dátumu ocenenia.] | [Uved'te sadzbu] % [; Emitent ju môže zvýšiť na [uved'te číselnú hodnotu] % k Počiatočnému dátumu ocenenia.] |

[Pokračujte v tabuľke podľa potreby.]

(\*) Dole uvedené hodnoty sa uvádzajú ako percento Počiatočnej referenčnej ceny úročenia.]]

| [Úroveň dolnej bariéry úročenia (*)]   | Úroveň hornej bariéry úročenia (*)]   | Úroková sadzba pyramídového úročenia   |
|--|---|--|
| [Uved'te Menu podkladového aktíva] [uved'te Úroveň dolnej bariéry úročenia] [●]% [; Emitent ju môže znížiť na [uved'te číselnú hodnotu] % k Počiatočnému dátumu ocenenia.] | [Uved'te Menu podkladového aktíva] [uved'te Úroveň hornej bariéry úročenia] [●] % [; Emitent ju môže zvýšiť na [uved'te číselnú hodnotu] % k Počiatočnému dátumu ocenenia.] | [Uved'te sadzbu] % [; Emitent ju môže zvýšiť na [uved'te číselnú hodnotu] % k Počiatočnému dátumu ocenenia.] |

[Pokračujte v tabuľke podľa potreby.]

(\*) Dole uvedené hodnoty sa uvádzajú ako percento Počiatočnej referenčnej ceny úročenia.]]

[Čiastka na vyplatenie pre úročenie: [uved'te sumu]]

[„Úroková sadzba“ je súčtom (i) Základnej úrokovej sadzby plus (ii) Variabilnej úrokovej sadzby.]

[Pričom Úroková sadzba pre relevantné Úrokové obdobie je aspoň najvyššia Úroková sadzba, ktorá bola určená Výpočtovým agentom na akékoľvek predchádzajúce Úrokové obdobie pre relevantné Cenné papiere.]

[Pričom ak Variabilná úroková sadzba bezprostredne predchádzajúceho Úrokového obdobia, ak sa uplatnilo, nebola rovná príslušnej Digitálnej úrokovej sadzbe, všetky Digitálne úrokové sadzby sa spočítajú, počnúc od bezprostredne predchádzajúceho Úrokového obdobia až po také Úrokové obdobie, ktoré z týchto dvoch nastalo neskôr (i) prvé Úrokové obdobie alebo (ii) Úrokové obdobie, v ktorom Variabilná úroková sadzba bezprostredne predchádzajúceho Úrokového obdobia bola rovná príslušnej Digitálnej úrokovej sadzbe. Výsledná sadzba sa potom pripočíta k Úrokovému sadzbe.]

[V prípade Digitálneho úročenia s bariérou uved'te:

„Variabilná úroková sadzba“ je Digitálna úroková sadzba [ak nastala Udalosť bariéry úročenia] [ak nenastala Udalosť bariéry úročenia]. Vo všetkých ostatných prípadoch sa Variabilná úroková sadzba rovná nule.

„Udalosť bariéry úročenia“ nastala, ak počas príslušného Obdobia sledovania bariéry úročenia bola ktorákoľvek

Referenčná cena bariéry úročenia [nižšia než alebo rovná] [vyššia než alebo rovná] príslušnej Úrovni bariéry úročenia . ]

**[V prípade Digitálneho úročenia s rozpätím uveďte:**

„Variabilná úroková sadzba“ je Digitálna úroková sadzba [ak nastala Udalosť bariéry úročenia] [ak nenastala Udalosť bariéry úročenia]. Vo všetkých ostatných prípadoch sa Variabilná úroková sadzba rovná nule.

„Udalosť bariéry úročenia“ nastala, ak počas príslušného Obdobia sledovania bariéry úročenia bola ktorákoľvek Referenčná cena bariéry úročenia (i) nižšia než alebo rovná Úrovni dolnej bariéry úročenia, alebo (ii) vyššia než alebo rovná Úrovni hornej bariéry úročenia, ako je uvedené vyššie.

**[V prípade Úročenia založeného na referenčnej úrokovej sadzbe uveďte:**

„Variabilná úroková sadzba“ je Konečná referenčná cena úročenia vynásobená Participáciou úročenia.]

**[V prípade Úročenia založeného na výkonnosti referenčnej úrokovej sadzby so stropom uveďte:**

„Variabilná úroková sadzba“ je suma určená v súlade s nasledujúcimi ustanoveniami:

- (a) Ak Konečná referenčná cena úročenia je nižšia alebo rovná Strike úrovni úročenia, Variabilná úroková sadzba sa rovná nule.
- (b) Inak je Variabilná úroková sadzba rozdielom medzi (i) buď Maximálnou úrovňou úročenia alebo Konečnou referenčnou cenou úročenia, podľa toho, ktorá je nižšia a (ii) Strike úrovňou úročenia, následne vynásobeným Participáciou úročenia.]

**[V prípade Úročenia založeného na reverznej výkonnosti referenčnej úrokovej sadzby so stropom uveďte:**

„Variabilná úroková sadzba“ je suma určená v súlade s nasledujúcimi ustanoveniami:

- (a) Ak Konečná referenčná cena úročenia je vyššia alebo rovná Strike úrovni úročenia, tak Variabilná úroková sadzba je rovná nule.
- (b) Inak je Variabilná úroková sadzba rozdielom medzi (i) Strike úrovňou úročenia a (ii) buď Minimálnou úrovňou úročenia alebo Konečnou referenčnou cenou úročenia, podľa toho, ktorá je vyššia, následne vynásobeným Participáciou úročenia.]

**[V prípade Úročenia založeného na výkonnosti referenčnej úrokovej sadzby s bariérou uveďte:**

„Variabilná úroková sadzba“ je suma určená v súlade s nasledujúcimi ustanoveniami:

- (a) Ak [nastala] [nenastala] Udalosť bariéry úročenia, Variabilná úroková sadzba je Náhradnou úrokovou sadzbou.
- (b) Inak, ak Konečná referenčná cena úročenia je nižšia alebo rovná Strike úrovni úročenia, tak Variabilná úroková sadzba sa rovná nule.
- (c) Vo všetkých ostatných prípadoch je Variabilná úroková sadzba rozdielom medzi (i) Konečnou referenčnou cenou úročenia a (ii) Strike úrovňou úročenia, následne vynásobeným Participáciou úročenia.]

„Udalosť bariéry úročenia“ nastala, ak počas príslušného Obdobia sledovania bariéry úročenia bola ktorákoľvek

Referenčná cena bariéry úročenia [nižšia než alebo rovná] [vyššia než alebo rovná] príslušnej Úrovni bariéry úročenia.]

**[V prípade Úročenia založeného na výkonnosti uveďte:**

„**Variabilná úroková sadzba**“ je suma určená v súlade s nasledujúcimi ustanoveniami:

- (a) Ak Konečná referenčná cena úročenia je nižšia alebo rovná Strike úrovni úročenia, Variabilná úroková sadzba sa rovná nule.
- (b) Inak je Variabilná úroková sadzba rozdielom medzi (i) Konečnou referenčnou cenou úročenia a (ii) Strike úrovňou úročenia, následne vydeleným Počiatočnou referenčnou cenou úročenia a vynásobeným Participáciou úročenia.]

**[V prípade Úročenia založeného na výkonnosti so stropom uveďte:**

„**Variabilná úroková sadzba**“ je suma určená v súlade s nasledujúcimi ustanoveniami:

- (a) Ak Konečná referenčná cena úročenia je nižšia alebo rovná Strike úrovni úročenia, Variabilná úroková sadzba sa rovná nule.
- (b) Inak je Variabilná úroková sadzba rozdielom medzi (i) buď Maximálnou úrovňou úročenia alebo Konečnou referenčnou cenou úročenia, podľa toho, ktorá je nižšia a (ii) Strike úrovňou úročenia, následne vydeleným Počiatočnou referenčnou cenou úročenia a vynásobeným Participáciou úročenia.]

**[V prípade Úročenia založeného na absolútnej výkonnosti so stropom uveďte:**

„**Variabilná úroková sadzba**“ je vyššia z nasledujúcich dvoch hodnôt (i) Pozitívna výkonnosť pre úročenie a (ii) Negatívna výkonnosť pre úročenie.

Pričom:

„**Pozitívna výkonnosť pre úročenie**“ je suma určená v súlade s nasledujúcimi ustanoveniami:

- (a) Ak Konečná referenčná cena úročenia je nižšia alebo rovná Strike úrovni úročenia, tak Pozitívna výkonnosť pre úročenie je rovná nule.
- (b) Inak je Pozitívna výkonnosť pre úročenie rozdielom medzi (i) buď Maximálnou úrovňou úročenia alebo Konečnou referenčnou cenou úročenia, podľa toho, ktorá je nižšia a (ii) Strike úrovňou úročenia, následne vydeleným Počiatočnou referenčnou cenou úročenia a vynásobeným Pozitívnou participáciou úročenia.]

„**Negatívna výkonnosť pre úročenie**“ je suma, určená v súlade s nasledujúcimi ustanoveniami:

- (a) Ak Konečná referenčná cena úročenia je vyššia alebo rovná Strike úrovni úročenia, tak Negatívna výkonnosť pre úročenie je rovná nule.
- (b) Inak je Negatívna výkonnosť pre úročenie rozdielom medzi (i) Strike úrovňou úročenia a (ii) buď Minimálnou úrovňou úročenia alebo Konečnou referenčnou cenou úročenia, podľa toho, ktorá je vyššia, následne vydeleným Počiatočnou referenčnou cenou úročenia a vynásobeným Negatívnou participáciou úročenia.]

**[V prípade Úročenia založeného na výkonnosti s bariérou uveďte:**

„**Variabilná úroková sadzba**“ je suma určená v súlade s nasledujúcimi ustanoveniami:

- (a) Ak [nastala] [nenastala] Udalosť bariéry úročenia, Variabilná úroková sadzba je Náhradnou úrokovou sadzbou.
- (b) Inak, ak Konečná referenčná cena úročenia je nižšia alebo rovná Strike úrovni úročenia, tak Variabilná úroková sadzba sa rovná nule.
- (c) Vo všetkých ostatných prípadoch je Variabilná úroková sadzba rozdielom medzi (i) Konečnou referenčnou cenou úročenia a (ii) Strike úrovňou úročenia, následne vydeleným Počiatočnou referenčnou cenou úročenia a vynásobeným Participáciou úročenia.]

„**Udalosť bariéry úročenia**“ nastala, ak počas príslušného Obdobia sledovania bariéry úročenia bola ktorákoľvek Referenčná cena bariéry úročenia [nižšia než alebo rovná] [vyššia než alebo rovná] príslušnej Úrovni bariéry úročenia.]

**[V prípade Úročenia založeného na výkonnosti s bariérou a so stropom uveďte:**

„**Variabilná úroková sadzba**“ je suma určená v súlade s nasledujúcimi ustanoveniami:

- (a) Ak [nastala] [nenastala] Udalosť bariéry úročenia, Variabilná úroková sadzba je Náhradnou úrokovou sadzbou.
- (b) Inak, ak Konečná referenčná cena úročenia je nižšia alebo rovná Strike úrovni úročenia, tak Variabilná úroková sadzba sa rovná nule.
- (c) Vo všetkých ostatných prípadoch je Variabilná úroková sadzba rozdielom medzi (i) buď Maximálnou úrovňou úročenia alebo Konečnou referenčnou cenou úročenia, podľa toho, ktorá je nižšia a (ii) Strike úrovňou úročenia, následne vydeleným Počiatočnou referenčnou cenou úročenia a vynásobeným Participáciou úročenia.]

„**Udalosť bariéry úročenia**“ nastala, ak počas príslušného Obdobia sledovania bariéry úročenia bola ktorákoľvek Referenčná cena bariéry úročenia [nižšia než alebo rovná] [vyššia než alebo rovná] príslušnej Úrovni bariéry úročenia.]

**[V prípade Úročenia Cliquet uveďte:**

„**Variabilná úroková sadzba**“ je Participácia úročenia násobená súčtom všetkých Výkonností pre úročenie relevantného Úrokového obdobia. Ak Variabilná úroková sadzba je vyššia než Maximálna hodnota variabilnej úrokovej sadzby, považuje sa za Maximálnu hodnotu variabilnej úrokovej sadzby. Ak Variabilná úroková sadzba je nižšia než Minimálna hodnota variabilnej úrokovej sadzby, považuje sa za Minimálnu hodnotu variabilnej úrokovej sadzby.

Pričom:

„**Výkonnosť pre úročenie**“ je Referenčná cena výkonnosti pre úročenie ku ktorémukoľvek Dátumu ocenenia výkonnosti pre úročenie, okrem prvého, vydelená Referenčnou cenou výkonnosti pre úročenie v deň bezprostredne predchádzajúci Dátumu ocenenia výkonnosti pre úročenie a následne znížená o jedna. Ak Výkonnosť pre úročenie je vyššia než Maximálna hodnota výkonnosti pre úročenie, považuje sa za Maximálnu hodnotu výkonnosti pre úročenie. Ak Výkonnosť pre úročenie je nižšia než Minimálna hodnota výkonnosti pre úročenie,

považuje sa za Minimálnu hodnotu výkonnosti pre úročenie.]

**[V prípade Stupňovitého úročenia uved'te:**

„**Variabilná úroková sadzba**“ je najvyššia Úroková sadzba stupňa úročenia, pre ktorú súvisiaca Úroveň stupňa úročenia je nižšia než alebo rovná Konečnej referenčnej cene úročenia. Ak žiadna Úroveň stupňa úročenia nie je nižšia alebo rovná Konečnej referenčnej cene úročenia, tak Variabilná úroková sadzba je rovná nule.]

**[V prípade Úročenia založeného na akumulovaných vyplateniach uved'te:**

„**Variabilná úroková sadzba**“ je súčtom všetkých Čiastok na vyplatenie pre úročenie, podľa potreby konvertovaných na Menu podkladového aktíva, ktorých ex-dátum je v príslušnom Období sledovania úročenia, vydeleným Počiatočnou referenčnou cenou úročenia.]

**[V prípade Úročenia založeného na prírastku s rozpätím uved'te:**

„**Variabilná úroková sadzba**“ je Digitálna úroková sadzba vynásobená počtom Dní prírastku v rozpätí a vydelená počtom Dní sledovania rozpätia, oba v rámci príslušného Obdobia sledovania bariéry úročenia.

Pričom:

„**Deň sledovania rozpätia**“ je [ktorýkoľvek kalendárny deň] [ktorýkoľvek Obchodný deň pre podkladové aktívum] [**uved'te dni**]. Ak takýto deň nie je Obchodným dňom pre podkladové aktívum, relevantným dňom na určenie ktorejkoľvek Referenčnej ceny pre takýto deň je bezprostredne predchádzajúci Obchodný deň pre podkladové aktívum.

Pod pojmom „**Deň prírastku v rozpätí**“ sa rozumie ktorýkoľvek Deň sledovania rozpätia, v ktorom [nenastala][nastala] Udalosť bariéry úročenia.

„**Udalosť bariéry úročenia**“ nastala, ak bola ktorákoľvek Referenčná cena bariéry úročenia (i) nižšia než alebo rovná Úrovni dolnej bariéry úročenia, alebo (ii) vyššia než alebo rovná príslušnej Úrovni hornej bariéry úročenia.]

**[V prípade Pyramídového úročenia uved'te:**

„**Variabilná úroková sadzba**“ je najvyššou Úrokovou sadzbou pyramídového úročenia, pri ktorej počas príslušného Obdobia sledovania bariéry úročenia každá Referenčná cena bariéry úročenia bola vyššia než príslušná Úroveň dolnej bariéry úročenia a nižšia než príslušná Úroveň hornej bariéry úročenia. Ak sa neuvedie žiadna Úroková sadzba pyramídového úročenia, pri ktorej počas príslušného Obdobia sledovania bariéry úročenia každá Referenčná cena bariéry úročenia bola vyššia než príslušná Úroveň dolnej bariéry úročenia a nižšia než príslušná Úroveň hornej bariéry úročenia je Variabilná úroková sadzba Náhradnou úrokovou sadzbou.

**Koniec ustanovení o úročení]**

### **Splatenie**

Každý Cenný papier oprávňuje príslušného Majiteľa cenných papierov, aby obdržal od Emitenta [ku každej Určenej menovitej hodnote] [za kus] [v prípade že Podmienka fyzického plnenia nie je splnená,] [platbu Hodnoty splatenia (ktorá je vždy rovná alebo vyššia než nula a v prípade, že takáto suma je nižšia než nula, považuje sa za rovnú nule)] [a] [v prípade, že Podmienka fyzického plnenia je splnená]



[dodanie objemu Referenčných aktív rovného Počtu referenčných aktív] [dodanie objemu Referenčných aktív rovného Počtu referenčných aktív za zaplataenie Strike úrovne] [zaplataenie Strike úrovne za dodanie objemu Referenčných aktív rovného Počtu referenčných aktív].

[„**Podmienka fyzického plnenia**“ je splnená, ak [nastala Udalosť bariéry] [a] [Konečná referenčná cena je] [vyššia než Strike úrovne] [a] [nižšia než Maximálna úrovne] [nižšia než Strike úrovne] [vyššia než Minimálna úrovne].]

Hore uvedený záväzok je splatný k [**uved'te Dátum splatnosti**] [Dátumu splatnosti], za predpokladu, že ak Konečný dátum ocenenia je posunutý dozadu alebo dopredu v zmysle Zmluvných podmienok (napr. z dôvodu uplatnenia Uplatniteľného cenného papiera alebo úprav v dôsledku Prípady narušenia trhu, ak nastal), posunie sa Dátum splatnosti na ďalší Obchodný deň nasledujúci po časovom období, ktoré je zhodné s obdobím, o ktoré bol posunutý Konečný dátum ocenenia, keď sa Cenné papiere riadne uplatnia alebo splatia, v každom prípade podliehajú ustanoveniam o prípadoch narušenia trhu.

#### **[Referenčné aktíva**

Referenčné aktíva: [●] [ Podkladové aktívum] [Základná mena Podkladového aktíva].

Počet referenčných aktív: [**uved'te číselnú hodnotu**] [[[**uved'te číselnú hodnotu**] % Emisného kurzu] [[**uved'te číselnú hodnotu**] % Nominálnej hodnoty] [[**uved'te číselnú hodnotu**] % Určenej menovitej hodnoty] [vydelené Multiplikátorom Referenčného aktíva, ktorý je platný ku Konečnému dátumu ocenenia Cenného papiera, a] [vydelené Strike úrovňou] [vydelené Počiatočnou referenčnou cenou]] [, pričom táto sa konvertuje na Menu produktu.] [, táto je vyjadrená („Quanto“ v Mene produktu.) [Výsledná hodnota sa zaokrúhli podľa aritmetických pravidiel nahor na [●] miest za desatinnou čiarkou.] [Multiplikátor][Multiplikátor Cenného papiera vydelený Multiplikátorom Referenčného aktíva, ktorý je platný ku Konečnému dátumu ocenenia Cenného papiera] ]

#### **[Hodnota splatenia**

*Niekoľko špecifikácií, týkajúcich sa Hodnoty splatenia*

Počiatočná referenčná cena: [●] [[Záverečná cena] [Vysporiadacia cena] [Fixingová sadzba] [Vysporiadacia sadzba] Podkladového aktíva [dňa [**uved'te dátum**]] [k Počiatočnému dátumu ocenenia úročenia] [k Počiatočnému dátumu ocenenia] [ku Konečnému dátumu ocenenia úročenia] [ku Konečnému dátumu ocenenia].] [[Najnižšia][Najvyššia][Priemerná (t.j. aritmetický priemer)] zo všetkých Záverečných cien Podkladového aktíva k nasledujúcim dátumom: [**uved'te dátumy**]] [[Najnižšia][Najvyššia][Priemerná (t.j. aritmetický priemer)] zo všetkých Vysporiadacích cien Podkladového aktíva k nasledujúcim dátumom: [**uved'te dátumy**]] [[Najnižšia][Najvyššia][Priemerná (t.j. aritmetický priemer)] zo všetkých Fixingových sadzieb Podkladového aktíva k nasledujúcim dátumom: [**uved'te dátumy**]] [[Najnižšia][Najvyššia][Priemerná (t.j. aritmetický priemer)] zo všetkých Vysporiadacích sadzieb Podkladového aktíva k

nasledujúcim dátumom: **[uved'te dátumy]**  
 Počiatočný dátum ocenenia: **[uved'te dátum]**  
 [Chránená čiastka: **[[Mena produktu] [uved'te sumu]]**  
**[[uved'te číselnú hodnotu] %** Určenej menovitej hodnoty] [  
 Emitent ju môže sa zvýšiť na **[[Mena produktu] [uved'te sumu]]** **[[uved'te číselnú hodnotu] %** Určenej menovitej hodnoty] k Počiatočnému dátumu ocenenia] ]  
 [Strike úroveň: **[uved'te percento]** Počiatočnej referenčnej ceny  
 [  
 Emitent ju môže zvýšiť na **[uved'te percento]** Počiatočnej referenčnej ceny k Počiatočnému dátumu ocenenia] [  
 Emitent ju môže znížiť na **[uved'te percento]** Počiatočnej referenčnej ceny k Počiatočnému dátumu ocenenia] [**•**]  
 [Multiplikátor: **[uved'te číselnú hodnotu]** **[[uved'te číselnú hodnotu] %** Emisného kurzu] **[[uved'te číselnú hodnotu] %** Nominálnej hodnoty] [vydelené Strike úrovňou] [vydelené Počiatočnou referenčnou cenou]] [  
 táto sa konvertuje na Menu produktu.] [  
 táto je vyjadrená („Quanto“) v Mene produktu.] [Výsledná hodnota bude zaokrúhľená podľa aritmetických pravidiel nahor na [**•**] miest za desatinnou čiarkou.]]  
 [Participácia: **•**]  
 [Maximálna úroveň: **•**]  
 [Minimálna úroveň: **•**]  
 [Cieľová úroková sadzba: **•**]  
 [Úroveň bariéry: **•**]  
 [Úroveň dolnej bariéry: **•**]  
 [Úroveň hornej bariéry: **•**]  
 [Obdobie sledovania bariéry: **•**]  
 [Referenčná cena bariéry: **•**]  
 [Úroveň bonusu: **•**]

| <b>[Step-[Up] [Down] Úroveň (Úrovne)]</b><br><b>[*]</b>   | <b>Step-[Up] [Down] Hodnota splatenia (Hodnoty)[**]</b>   |
|---|---|
| <b>[uved'te Menu podkladového aktíva]</b><br><b>[uved'te úroveň ] [%]</b> [<br>Emitent ju môže znížiť/zvýšiť na <b>[uved'te číselnú hodnotu] %</b> k Počiatočnému dátumu ocenenia.] | <b>[Uved'te Menu produktu] [Uved'te sumu] [%]</b> [<br>Emitent ju môže zvýšiť na <b>[uved'te Menu produktu] [uved'te sumu] [%]</b> k Počiatočnému dátumu ocenenia.] |
| <b>[•]</b>  | <b>[•]</b>  |

**[Pokračujte v tabuľke podľa potreby.]**

[\*] Dole uvedené hodnoty sa uvádzajú ako percento Počiatočnej referenčnej ceny.]

[\*\*] Dole uvedené hodnoty sa uvádzajú ako percento Určenej menovitej hodnoty.]

[\*\*] Dole uvedené hodnoty sa uvádzajú ako percento Nominálnej hodnoty.]]

| <b>[Dátum(y) ocenenia expresného certifikátu]</b> | <b>Úroveň (Úrovne) ocenenia expresného certifikátu [*]</b>  | <b>Dátum(y) splatenia expresného certifikátu]</b> | <b>Úroveň (Úrovne) splatenia expresného certifikátu [*]</b>   |
|---|---|---|---|
| <b>[Uved'te dátum]</b>                            | <b>[Uved'te Menu podkladového aktíva]</b><br><b>[uved'te Úroveň ocenenia expresného certifikátu] [%]</b> [<br>Emitent ju môže znížiť na <b>[uved'te</b> | <b>[Uved'te dátum]</b>                            | <b>[Uved'te Menu podkladového aktíva]</b> <b>[uved'te Úroveň splatenia expresného certifikátu] [%]</b> [<br>Emitent ju môže |

|     |   |     |  |
|-----|---|-----|--|
|     | číselnú hodnotu] % k Počiatočnému dátumu ocenenia.] |     | zvýšiť na [uved'te číselnú hodnotu] % k Počiatočnému dátumu ocenenia.] |
| [•] | [•]   | [•] | [•]  |

[Pokračujte v tabuľke podľa potreby.]

[\*] Dole uvedené hodnoty sa uvádzajú ako percento Počiatočnej referenčnej ceny.]

[Referenčná cena expresného certifikátu: •]

[Úroveň zaistenia: •]

[Reverzná úroveň: •]

[Čiastka na vyplatenie: *[uved'te čiastku “]*]

[Sadzba financovania: *[uved'te sadzbu]*]

[Marža sadzby financovania: [•] % k Dátumu emisie. Emitent si vyhradzuje právo zmeniť Maržu sadzby financovania v rozpätí od 0% po dvojnásobok hodnoty k Dátumu emisie po notifikovaní Majiteľa cenných papierov.]

[Pákový faktor: •]

**[V prípade *Garantovaných certifikátov Winner (eusipa 1100)* alebo *Certifikátov Winner (eusipa 1100)* uved'te :**

„Hodnota splatenia“ je súčtom Chránenej čiastky a Participačnej čiastky.

Pričom:

„Participačná čiastka“ je Participácia vynásobená:

- (a) nulou, ak Konečná referenčná cena je nižšia než Strike úroveň; inak
- (b) rozdielom medzi (i) Konečnou referenčnou cenou a (ii) Strike úrovňou.

Výsledná Participačná čiastka je [[vydelená Počiatočnou referenčnou cenou] [,] [vyjadrená („Quanto“) v Mene produktu] [, vydelená Počiatočným výmenným kurzom] [konvertovaná z pôvodnej meny na Menu produktu] [a] vynásobená Určenou menovitou hodnotou.] [Výsledná Participačná čiastka je [konvertovaná na Menu produktu a] [vyjadrená („Quanto“) v Mene produktu a] vynásobená Multiplikátorom.]]

**[V prípade *Garantovaných certifikátov Winner so stropom (eusipa 1120)* alebo *Certifikátov Winner so stropom (eusipa 1120)* uved'te :**

„Hodnota splatenia“ je súčtom Chránenej čiastky a Participačnej čiastky.

Pričom:

„Participačná čiastka“ je Participácia vynásobená:

- (a) nulou, ak Konečná referenčná cena je nižšia než Strike úroveň; inak
- (b) rozdielom medzi (i) buď Konečnou referenčnou cenou alebo Maximálnou úrovňou, podľa toho, ktorá je nižšia a (ii) Strike úrovňou.

Výsledná Participačná čiastka je *[uved'te relevantné pravidlá*

*úpravy, ako sú uvedené vyššie]]*

**[V prípade *Garantovaných certifikátov s cieľovým úročením (eusipa 1140)* alebo *Certifikátov s cieľovým úročením (eusipa 1140)* uved'te:**

„**Hodnota splatenia**“ je Chránená čiastka.

Pričom

„**Udalosť cieľového úročenia**“, ktorá je „**Udalosťou ukončenia špecifickou pre produkt**“, nastala, ak ku ktorémukoľvek Konečnému dátumu ocenenia úročenia súčet všetkých Úrokových sadziieb, ktoré boli určené Výpočtovým agentom pre ktorékoľvek Úrokové obdobie v čase od Dátumu emisie do takého Konečného dátumu ocenenia úročenia (vrátane aktuálneho Úrokového obdobia) je rovný alebo vyšší než Cieľová úroková sadzba. V takomto prípade relevantnou Čiastkou ukončenia špecifickou pre produkt („**Čiastka ukončenia špecifická pre produkt**“) je Chránená čiastka a Dátumom ukončenia špecifickým pre produkt („**Dátum ukončenia špecifický pre produkt**“) je Dátum výplaty úroku aktuálneho Úrokového obdobia.]

**[V prípade *Garantovaných certifikátov (eusipa 1140)* alebo *Chránených certifikátov (eusipa 1140)* uved'te :**

„**Hodnota splatenia**“ je Chránená čiastka.]

**[V prípade *Garantovaných certifikátov Step-Up (eusipa 1199)* alebo *Certifikátov Step-Up (eusipa 1199)* uved'te:**

„**Hodnota splatenia**“ je vyššia z hodnôt (i) Chránená čiastka alebo (ii) najvyššia Hodnota splatenia Step-Up, pre ktorú súvisiaca Úroveň Step-Up je nižšia alebo rovná Konečnej referenčnej cene. Ak žiadna Úroveň Step-Up nie je nižšia alebo rovná Konečnej referenčnej cene, je Hodnotou splatenia Chránená čiastka.]

**[V prípade *Garantovaných certifikátov Step-Down (eusipa 1199)* alebo *Certifikátov Step-Down (eusipa 1199)* uved'te:**

„**Hodnota splatenia**“ je vyššia z hodnôt (i) Chránená čiastka alebo (ii) najvyššia Hodnota splatenia Step-Down, pre ktorú súvisiaca Úroveň Step-Down je vyššia alebo rovná Konečnej referenčnej cene. Ak žiadna Úroveň Step-Down nie je vyššia alebo rovná Konečnej referenčnej cene, je Hodnotou splatenia Chránená čiastka.]

**[V prípade *Diskontných certifikátov (eusipa 1200)* uved'te:**

„**Hodnota splatenia**“ je nižšia z hodnôt (i) Maximálna úroveň a (ii) Konečná referenčná cena. Výsledná suma je [**uved'te relevantné pravidlá úpravy, ako sú uvedené vyššie]]**

**[V prípade *Reverzne konvertibilných dlhopisov (eusipa 1220)* uved'te:**

„**Hodnota splatenia**“ je suma určená v súlade s nasledujúcimi ustanoveniami:

- (a) Ak Konečná referenčná cena je rovná alebo vyššia než Strike úroveň, je Hodnotou splatenia [Určená menovitá hodnota][Nominálna hodnota];

- (b) Inak je Hodnotou splatenia [Určená menovitá hodnota][Nominálna hodnota] vynásobená Konečnou referenčnou cena a vydelená Strike úrovňou.]

**[V prípade *Chránených reverzne konvertibilných dlhopisov (eusipa 1230)* uveďte:**

„Hodnota splatenia“ je suma určená v súlade s nasledujúcimi ustanoveniami:

- (a) Ak Konečná referenčná cena je rovná alebo vyššia než Strike úroveň, alebo nenastala Udalosť bariéry je Hodnotou splatenia [Určená menovitá hodnota][Nominálna hodnota]; a
- (b) Inak je Hodnotou splatenia [Určená menovitá hodnota][Nominálna hodnota] vynásobená Konečnou referenčnou cena a vydelená Strike úrovňou.

„Udalosť bariéry“ nastala, ak ktorákoli Referenčná cena bariéry počas Obdobia sledovania bariéry bola nižšia než alebo rovná Úrovni bariéry.]

**[V prípade *Certifikátov Outperformance so stropom (eusipa 1240)* uveďte:**

„Hodnota splatenia“ je suma určená v súlade s nasledujúcimi ustanoveniami:

- (a) Ak Konečná referenčná cena je rovná alebo nižšia než Strike úroveň, je Hodnotou splatenia Konečná referenčná cena; alebo
- (b) Ak Konečná referenčná cena je rovná alebo vyššia než Maximálna úroveň, je Hodnotou splatenia súčet (i) Participácie vynásobenej rozdielom medzi (x) Maximálnou úrovňou a (y) Strike úrovňou, a (ii) Strike úrovne.
- (c) Inak je Hodnotou splatenia súčet (i) Participácie vynásobenej rozdielom medzi (x) Konečnou referenčnou cenou a (y) Strike úrovňou a (ii) Strike úrovne.

Výsledná suma je **[uveďte relevantné pravidlá úpravy, ako sú uvedené vyššie]**

**[V prípade *Bonusových certifikátov so stropom (eusipa 1250)* uveďte:**

„Hodnota splatenia“ je suma určená v súlade s nasledujúcimi ustanoveniami:

- (a) ak Konečná referenčná cena je rovná alebo vyššia než Maximálna úroveň, je Hodnotou splatenia Maximálna úroveň; inak
- (b) ak nenastala Udalosť bariéry, je Hodnotou splatenia vyššia z hodnôt (i) Konečná referenčná cena alebo (ii) Úroveň bonusu; alebo
- (c) ak nastala Udalosť bariéry, je Hodnotou splatenia Konečná

referenčná cena.

Výsledná suma je [*uved'te relevantné pravidlá úpravy, ako sú uvedené vyššie*]

„Udalosť bariéry“ nastala, ak ktorákoľvek Referenčná cena bariéry počas Obdobia sledovania bariéry bola nižšia než alebo rovná Úrovni bariéry.]

[*V prípade Expresných certifikátov (eusipa 1260) uved'te:*

„Hodnota splatenia“ je suma určená v súlade s nasledujúcimi ustanoveniami:

- (a) ak nenastala Udalosť bariéry, je Hodnotou splatenia vyššia z hodnôt (i) Konečná referenčná cena alebo (ii) Úroveň zaistenia.
- (b) Inak je Hodnotou splatenia Konečná referenčná cena.

Výsledná suma je [*uved'te relevantné pravidlá úpravy, ako sú uvedené vyššie*]

Pričom

„Udalosť expresného certifikátu“, ktorá je „Udalosťou ukončenia špecifickou pre produkt“, nastala, ak Referenčná cena expresného certifikátu k Dátumu ocenenia expresného certifikátu bola vyššia než alebo rovná príslušnej Úrovni ocenenia expresného certifikátu. V takomto prípade relevantnou Čiastkou ukončenia špecifickou pre produkt („Čiastka ukončenia špecifická pre produkt“) je príslušná Úroveň splatenia expresného certifikátu a Dátumom ukončenia špecifickým pre produkt („Dátum ukončenia špecifický pre produkt“) je Dátum splatenia expresného certifikátu. Výsledná Čiastka ukončenia špecifická pre produkt je [*uved'te relevantné pravidlá úpravy, ako sú uvedené vyššie*].

„Udalosť bariéry“ nastala, ak ktorákoľvek Referenčná cena bariéry počas Obdobia sledovania bariéry bola nižšia než alebo rovná Úrovni bariéry.]

[*V prípade Certifikátov Twin-Win so stropom (eusipa 1299), uved'te:*

„Hodnota splatenia“ je suma určená v súlade s nasledujúcimi ustanoveniami:

- (a) ak Konečná referenčná cena je rovná alebo vyššia než Maximálna úroveň, je Hodnotou splatenia Maximálna úroveň; inak
- (b) ak Konečná referenčná cena je rovná alebo vyššia než Strike úroveň, je Hodnotou splatenia Konečná referenčná cena; inak
- (c) ak nenastala Udalosť bariéry, je Hodnotou splatenia rozdiel medzi (i) dvojnásobkom Strike úrovne a (ii) Konečnou referenčnou cenou; alebo
- (d) ak nastala Udalosť bariéry, je Hodnotou splatenia Konečná referenčná cena.

Výsledná suma je **[*uved'te relevantné pravidlá úpravy, ako sú uvedené vyššie*]**

„**Udalosť bariéry**“ nastala, ak ktorákoľvek Referenčná cena bariéry počas Obdobia sledovania bariéry bola nižšia než alebo rovná Úrovni bariéry.]

**[*V prípade Reverzných bonusových certifikátov so stropom (eusipa 1299) uved'te:*]**

„**Hodnota splatenia**“ je suma určená v súlade s nasledujúcimi ustanoveniami:

- (a) ak Konečná referenčná cena je nižšia než Maximálna úroveň je Hodnotou splatenia rozdiel medzi (i) Reverznou úrovňou a (ii) Maximálnou úrovňou; alebo
- (b) ak Konečná referenčná cena je rovná alebo vyššia než Reverzná úroveň, je Hodnota splatenia rovná nule; inak
- (c) ak nastala Udalosť bariéry, je Hodnotou splatenia rozdiel medzi (i) Reverznou úrovňou a (ii) Konečnou referenčnou cenou.
- (d) ak nenastala Udalosť bariéry, je Hodnotou splatenia rozdiel medzi (i) Reverznou úrovňou a (ii) buď Konečnou referenčnou cenou alebo Úrovňou bonusu, podľa toho, ktorá z týchto hodnôt je nižšia.

Výsledná suma je **[*uved'te relevantné pravidlá úpravy, ako sú uvedené vyššie*]**

„**Udalosť bariéry**“ nastala, ak ktorákoľvek Referenčná cena bariéry počas Obdobia sledovania bariéry bola vyššia než alebo rovná Úrovni bariéry.]

**[*V prípade Certifikátov s rozpätím bonusu so stropom (eusipa 1299), uved'te:*]**

„**Hodnota splatenia**“ je suma určená v súlade s nasledujúcimi ustanoveniami:

- (a) ak nastala Udalosť dolnej úrovne bariéry, je Hodnotou splatenia nižšia z hodnôt (i) Maximálna úroveň a (ii) Konečná referenčná cena; alebo
- (b) ak nastala Udalosť hornej úrovne bariéry a Konečná referenčná cena je rovná alebo vyššia než Reverzná úroveň, je Hodnota splatenia rovná nule; alebo
- (c) ak nastala Udalosť hornej úrovne bariéry a Konečná referenčná cena je nižšia než Reverzná úroveň, je Hodnotou splatenia rozdiel medzi (i) Reverznou úrovňou a (ii) vyššou z hodnôt (x) Minimálna úroveň a (y) Konečná referenčná cena.
- (d) Inak je Hodnotou splatenia Úroveň bonusu.

Výsledná suma je **[*uved'te relevantné pravidlá úpravy, ako sú uvedené vyššie*]**

„Udalosť dolnej úrovne bariéry“ nastala, ak predtým nenastala žiadna Udalosť hornej úrovne bariéry a ak ktorákoľvek Referenčná cena bariéry počas Obdobia sledovania bariéry bola nižšia než alebo rovná Dolnej úrovni bariéry.

„Udalosť hornej úrovne bariéry“ nastala, ak predtým nenastala žiadna Udalosť dolnej úrovne bariéry a ak ktorákoľvek Referenčná cena bariéry počas Obdobia sledovania bariéry bola vyššia než alebo rovná Hornej úrovni bariéry.]

**[V prípade Indexových certifikátov (eusipa 1300) alebo Participačných certifikátov (eusipa 1300) uveďte:**

„Hodnota splatenia“ je Konečná referenčná cena. Výsledná suma je **[uveďte relevantné pravidlá úpravy, ako sú uvedené vyššie]**

**[V prípade Certifikátov Outperformance (eusipa 1310) uveďte:**

„Hodnota splatenia“ je suma určená v súlade s nasledujúcimi ustanoveniami:

- (a) Ak Konečná referenčná cena je rovná alebo nižšia než Strike úroveň, je Hodnotou splatenia Konečná referenčná cena.
- (b) Inak je Hodnotou splatenia súčet (i) Participácie vynásobenej rozdielom medzi (a) Konečnou referenčnou cenou a (b) Strike úrovňou, a (ii) Strike úrovne.

Výsledná suma je **[uveďte relevantné pravidlá úpravy, ako sú uvedené vyššie].]**

**[V prípade Bonusových certifikátov (eusipa 1320) uveďte:**

„Hodnota splatenia“ je suma určená v súlade s nasledujúcimi ustanoveniami:

- (a) ak nenastala Udalosť bariéry, je Hodnotou splatenia vyššia z hodnôt (i) Konečná referenčná cena alebo (ii) Úroveň bonusu.
- (b) Inak je Hodnotou splatenia Konečná referenčná cena.

Výsledná suma je **[uveďte relevantné pravidlá úpravy, ako sú uvedené vyššie]**

„Udalosť bariéry“ nastala, ak ktorákoľvek Referenčná cena bariéry počas Obdobia sledovania bariéry bola nižšia než alebo rovná Úrovni bariéry.]

**[V prípade Kúpneho opčného listu (eusipa 2100) uveďte:**

„Hodnota splatenia“ je vyššia z hodnôt (i) nula alebo (ii) rozdiel medzi (a) Konečnou referenčnou cenou a (b) Strike úrovňou. Výsledná suma je **[uveďte relevantné pravidlá úpravy, ako sú uvedené vyššie].]**

**[V prípade Predajného opčného listu (eusipa 2100) uveďte:**

„Hodnota splatenia“ je vyššia z hodnôt (i) nula alebo (ii) rozdiel medzi (a) Strike úrovňou a (b) Konečnou referenčnou cenou. Výsledná suma je **[uveďte relevantné pravidlá úpravy, ako sú uvedené vyššie].]**



**[V prípade Kúpneho opčného listu so stropom (eusipa 2110) uveďte:**

„**Hodnota splatenia**“ je suma určená v súlade s nasledujúcimi ustanoveniami:

- (a) Ak Konečná referenčná cena je rovná alebo nižšia než Strike úroveň, je Hodnota splatenia rovná nule.
- (b) Inak je Hodnotou splatenia rozdiel medzi (i) buď Maximálnou úrovňou alebo Konečnou referenčnou cenou, podľa toho, ktorá hodnota je nižšia a (ii) Strike úrovňou.

Výsledná suma je **[uveďte relevantné pravidlá úpravy, ako sú uvedené vyššie].**

**[V prípade Predajného opčného listu so stropom (eusipa 2110) uveďte:**

„**Hodnota splatenia**“ je suma určená v súlade s nasledujúcimi ustanoveniami:

- (a) Ak Konečná referenčná cena je rovná alebo vyššia než Strike úroveň, je Hodnota splatenia rovná nule.
- (b) Inak je Hodnotou splatenia rozdiel medzi (i) Strike úrovňou a (ii) buď Minimálnou úrovňou alebo Konečnou referenčnou cenou, podľa toho, ktorá hodnota je vyššia.

Výsledná suma je **[uveďte relevantné pravidlá úpravy, ako sú uvedené vyššie].**

**[V prípade Certifikátov Turbo Long (eusipa 2210) alebo Certifikátov Turbo Short (eusipa 2210) uveďte:**

„**Hodnota splatenia**“ je [rozdiel medzi (i) Konečnou referenčnou cenou a (ii) Strike úrovňou] [rozdiel medzi (i) Strike úrovňou a (ii) Konečnou referenčnou cenou]. Výsledná suma je **[uveďte relevantné pravidlá úpravy, ako sú uvedené vyššie].**

„**Udalosť bariéry**“, ktorá je **„Udalosťou ukončenia špecifickou pre produkt**“, nastala, ak počas Obdobia sledovania bariéry ktorákoľvek Referenčná cena bariéry bola [nižšia než alebo rovná ] [vyššia než alebo rovná] platnej Úrovni bariéry. V priebehu maximálne troch obchodovacích hodín potom, ako nastala takáto Udalosť bariéry, stanoví Výpočtový agent zostatkovú hodnotu, ktorá je výsledkom zatvorenia hedgingových pozícií, realizovaného Emitentom, berúc do úvahy všetky náklady, ktoré vznikli v súvislosti s takýmto zatvorením. Zostatková hodnota je spravidla veľmi nízka a môže byť dokonca rovná nule. Čiastkou ukončenia špecifickou pre produkt („**Čiastka ukončenia špecifická pre produkt**“) je zostatková hodnota a Dátumom ukončenia špecifickým pre produkt („**Dátum ukončenia špecifický pre produkt**“) je piaty Obchodný deň po stanovení zostatkovej hodnoty.

Pod pojmom „**Úprava pri vyplácaní výnosov**“ sa rozumie úprava Strike úrovne a Úrovne bariéry, v dôsledku vyplatenia výnosov z Podkladového aktíva. Ak Podkladové aktívum vypláca výnosy, Výpočtový agent odpočíta Čiastku na vyplatenie zo Strike úrovne ako aj z Úrovne bariéry. Úprava je

účinná k ex-dátumu vyplatenia.

[Ak sa z akejkoľvek zložky Podkladového aktíva vyplácajú výnosy, ktoré nie sú opätovne investované Podkladovým aktívom, budú tieto výplaty výnosov vážené podľa váhy zodpovedajúcej zložky Podkladového aktíva ku cum-dátumu vyplatenia a potom sa budú považovať za vyplatené výnosy z Podkladového aktíva samotného k ex-dátumu vyplatenia.]

„**Náklady na financovanie**“ každého dňa by mali byť Strike úroveň vynásobená súčtom (i) Sadzby financovania a (ii) Marže sadzby financovania, následne vydeleným 360.

Pod pojmom „**Obchodovacia hodina**“ sa rozumie každá hodina, v ktorej Burza cenných papierov a Súvisiace Burzy cenných papierov ako aj Burza cenných papierov vo Viedni alebo EUWAX sú otvorené pre obchodovanie a nevyskytol sa Prípád narušenia trhu.

Pod pojmom „**Riadna denná úprava**“ sa rozumie úprava Strike úrovne a Úrovne bariéry v priebehu Obchodného dňa. Náklady na financovanie Certifikátov sa pripočítajú k Strike úrovni a Úrovni bariéry na dennom základe, pričom Náklady na financovanie za dni, ktoré nie sú Obchodnými dňami sa pripočítajú v najbližší nasledujúci Obchodný deň.]

**[V prípade Certifikátov Faktor (eusipa 2300) uved'te:**

„**Hodnota splatenia**“ je [rozdiel medzi (i) Konečnou referenčnou cenou a (ii) Úrovňou Faktor] [rozdiel medzi (i) Úrovňou Faktor a (ii) Konečnou referenčnou cenou]. Výsledná suma je [**uved'te relevantné pravidlá úpravy, ako sú uvedené vyššie**].

Pod pojmom „**Úprava pri vyplácaní výnosov**“ sa rozumie úprava Úrovne Faktor a Úrovne ochrany, v dôsledku vyplatenia výnosov z Podkladového aktíva. Ak Podkladové aktívum vypláca výnosy, Výpočtový agent odpočíta Čiastku na vyplatenie z Úrovne Faktor ako aj z Úrovne ochrany. Úprava je účinná k ex-dátumu vyplatenia.

[Ak sa z akejkoľvek zložky Podkladového aktíva vyplácajú výnosy, ktoré nie sú opätovne investované Podkladovým aktívom, budú tieto výplaty výnosov vážené podľa váhy zodpovedajúcej zložky Podkladového aktíva ku cum-dátumu vyplatenia a potom sa budú považovať za vyplatené výnosy z Podkladového aktíva samotného k ex-dátumu vyplatenia.]

Pod pojmom „**Mimoriadna vnútrodeňná úprava**“ sa rozumie Úprava Faktor, ktorú realizuje Výpočtový agent v prípade, že Vnútrodeňná cena Podkladového aktíva v ktorýkoľvek deň počas obdobia platnosti Certifikátu je [rovná alebo nižšia než] [rovná alebo vyššia než] Úroveň ochrany.

Úprava Faktor sa vykoná za predpokladu, že Referenčná cena úpravy Faktor je presne rovná Úrovni ochrany. Táto Mimoriadna vnútrodeňná úprava efektívne bráni tomu, aby hodnota Certifikátu klesla pod nulu. V prípade Narušenia hedgingu má Emitent právo určiť Referenčnú cenu úpravy Faktor, odlišnú od Úrovne ochrany, ale iba takým spôsobom, že hodnota Certifikátu neklesne pod nulu.

Pod pojmom „**Úroveň Faktor**“ sa rozumie úroveň vypočítaná k

Dátumu emisie podľa Riadnej dennej úpravy za predpokladu, že  $d$  je nula a  $C_{prev}$  je rovné Emisnému kurzu, v prípade potreby konvertovanému na Menu podkladového aktíva, s podmienkou Úpravy Faktor a Úpravy pri vyplácaní výnosov.

Pod pojmom „**Úprava Faktor**“ sa rozumie Riadna denná úprava alebo Mimoriadna vnútrodenná úprava. Multiplikátor, Úroveň Faktor a Úroveň ochrany sa upravujú nasledovne:

$$\begin{aligned} \text{Multiplikátor} &= s \cdot l \cdot \frac{C_{prev}}{R_{prev}} \\ &\quad \text{Obnovenie páky} \\ \text{Úroveň Faktor} &= \underbrace{\frac{l-1}{l} \cdot R_{prev}}_{\text{Výraz hodnoty}} + R_{prev} \cdot \underbrace{\frac{f \cdot l - 1}{l} \cdot \frac{r_{prev} + r_M}{360} \cdot d}_{\text{Výraz úroku}} \end{aligned}$$

Pričom:

- $s$  = [1 (jedna)] [-1 (mínus jedna)].
- $C_{prev}$  = hodnota Certifikátu Faktor bezprostredne pred touto Úpravou Faktor, vypočítaná za predpokladu, že hodnota Podkladového aktíva je rovná Referenčnej cene úpravy Faktor, t.j.  $C_{prev} = s \cdot M_{prev} \cdot (R_{prev} - FL_{prev})$  [s podmienkou Rolovacej úpravy]
- $M_{prev}$  = Multiplikátor platný bezprostredne pred touto Úpravou Faktor
- $R_{prev}$  = Referenčná cena úpravy Faktor
- $FL_{prev}$  = Úroveň Faktor platná bezprostredne pred touto Úpravou Faktor
- $l$  = Pákový faktor
- $f$  = [0 (nula)] [1 (jedna)]
- $r_{prev}$  = Sadzba financovania platná bezprostredne pred touto Úpravou Faktor
- $r_M$  = Marža sadzby financovania Emitenta
- $d$  = počet kalendárnych dní medzi dňom Úpravy Faktor a predchádzajúcou Úpravou Faktor

Multiplikátor bude zaokrúhlený na osem desatinných miest a Úroveň Faktor na štyri desatinné miesta. Úroveň ochrany sa analogicky upraví podľa ustanovení na výpočet Úrovne ochrany. Výsledná Úroveň Faktor a Úroveň ochrany podliehajú Úprave pri vyplácaní výnosov.

„**Referenčná cena úpravy Faktor**“ je Referenčná cena a znamená (i) v súvislosti s Riadnou dennou úpravou [●] Podkladového aktíva; alebo (ii) v súvislosti s Mimoriadnou vnútrodennou úpravou Úroveň ochrany.

„**Dátum úpravy Faktor**“ je Dátum ocenenia a znamená ktorýkoľvek deň po Dátume emisie, ktorý je bankovým obchodným dňom v Rakúsku alebo Nemecku a ktorý nie je Dňom narušenia.

Pod pojmom „**Riadna denná úprava**“ sa rozumie Úprava Faktor, ktorú realizuje Výpočtový agent ku každému Dátumu úpravy Faktor v čase stanovenia Referenčnej ceny úpravy Faktor Výpočtovým agentom. Multiplikátor, Úroveň Faktor a

Úroveň ochrany sú konštantné v období medzi každou po sebe nasledujúcou Riadnou dennou úpravou, s výnimkou prípadu Mimoriadnej vnútrodennej úpravy.

Pod pojmom „**Úroveň ochrany**“ sa rozumie úroveň, ktorá [prekračuje Referenčnú cenu úpravy Faktor] [nedosahuje Referenčnú cenu úpravy Faktor] o percento [●].

[Pod pojmom „**Rolovacia úprava**“ sa rozumie úprava hodnoty  $C_{prev}$  Certifikátu Faktor počas Riadnej dennej úpravy, v dôsledku Udalosti rolovania Podkladového aktíva. Počas Riadnej dennej úpravy k Dátumu účinnosti rolovania, sa hodnota  $C_{prev}$  vypočíta na základe Rolovacej futures, t.j.  $C_{prev} = s \cdot M_{prev} \cdot (R_{prev}^{roll} - FL_{prev})$ , kde  $R_{prev}^{roll}$  znamená [●] Rolovacej futures k predchádzajúcemu Dátumu úpravy Faktor a „**Rolovacia Futures**“ znamená Futures, ktorá bola uplatniteľná ako Podkladové aktívum bezprostredne pred Udalošťou rolovania.]

[*Ukončenie špecifické pre produkt.* Emitent splatí Cenné papiere kedykoľvek do Dátumu splatnosti (vrátane) nasledujúcim po prvom prípade ktorejkoľvek **Udalosti ukončenia špecifickej pre produkt** (ako je definovaná vyššie). Emitent splatí Cenné papiere v celku (ale nie čiastočne) k Dátumu ukončenia špecifickému pre produkt (ako je uvedený vyššie) a vyplatí alebo dá príkaz na vyplatenie Čiastky ukončenia špecifickej pre produkt (ako je uvedená vyššie) vo vzťahu k týmto Cenným papierom v prospech relevantných Majiteľov cenných papierov za hodnotu k takémuto Dátumu ukončenia špecifickému pre produkt, za podmienky dodržania akýchkoľvek daňových alebo iných zákonov a predpisov a za podmienok a v súlade s týmito Zmluvnými podmienkami. Úhrady príslušných daní a výdavkov, súvisiacich so splatením vykoná príslušný Majiteľ cenných papierov, pričom Emitent v tejto súvislosti nenesie žiadnu zodpovednosť. Majitelia cenných papierov nedostanú žiadne ďalšie platby (vrátane úrokov, ak by vznikli) z Cenných papierov, ani nedostanú kompenzáciu za takéto predčasné splatenie.]

#### **Koniec ustanovení o Splatení**

[*Znížené platby v prípade Kreditnej udalosti.* Nárok Majiteľa cenných papierov na obdržanie [(celej) Hodnoty splatenia] [a] [úrokov] je podmienený tým, že nenastane Kreditná udalosť (ako je definovaná nižšie). Ak nastane Kreditná udalosť, [nebudú sa vyplácať žiadne ďalšie úroky] [a] [Hodnota splatenia bude primerane znížená].

Pre účely tohto dodatočného ustanovenia:

[Pod pojmom „**Kreditná čiastka**“ sa rozumie [[●]% Určenej menovitej hodnoty] [[●] za kus]. [Emitent môže znížiť Kreditnú čiastku na minimum [[●]% Určenej menovitej hodnoty] [[●] za kus] k Počiatočnému dátumu ocenenia.]]

Pod pojmom „**Kreditný referenčný subjekt**“ sa rozumie [●]. Informácie o Kreditnom referenčnom subjekte sa nachádzajú na [●].

---

Pod pojmom „**Kreditný referenčný záväzok**“ sa rozumie [●].

Pod pojmom „**Agent kreditnej udalosti**“ sa rozumie Emitent.

[Pod pojmom „**Zníženie kreditnej čiastky**“ sa rozumie suma o ktorú sa má Kreditná čiastka znížiť, aby bol kompenzovaný Emitent po tom, ako nastala Kreditná udalosť, tak aby ekonomická situácia Emitenta ako veriteľa z Kreditného referenčného záväzku ku Konečnému dátumu ocenenia nebola dotknutá Kreditnou udalosťou.]

Pod pojmom „**Kreditná udalosť**“ sa rozumie ktorákoľvek z nasledujúcich udalostí, ako ich stanoví Agent kreditnej udalosti:

- (i) je vyhlásený konkurz alebo platobná neschopnosť Kreditného referenčného subjektu alebo moratórium vzťahujúce sa na všetky dlhy Kreditného referenčného subjektu v sume minimálne ekvivalentnej 10 000 000 eur;
- (ii) akákoľvek suma vo výške, ktorá je minimálne ekvivalentom 10 000 000 eur, ktorú má Kreditný referenčný subjekt splatiť v zmysle ktorejkoľvek dohody, je alebo môže byť urýchlene splatná, alebo môže byť splatná pred plánovanou splatnosťou v dôsledku udalosti neplnenia alebo podobnej podmienky alebo udalosti;
- (iii) Kreditný referenčný subjekt v čase splatnosti neuhradí akúkoľvek sumu vo výške nie menej než ekvivalent 1 000 000 eur v zmysle ktorejkoľvek dohody;
- (iv) zamietnutie pohľadávky (alebo pohľadávok) v sume nie nižšej než ekvivalent 10 000 000 eur; alebo
- (v) reštrukturalizácia záväzku (alebo záväzkov) nie nižšia než ekvivalent 10 000 000 eur.
- (vi) Kreditný referenčný záväzok nie je, alebo nie úplne splatený keď je splatný, čo znamená, najmä, že suma na uhradenie Kreditného referenčného záväzku nie je alebo nie úplne prijatá k dátumu splatnosti Emitentom na príslušnom účte, bez ohľadu na dôvody, najmä bez ohľadu na to, či takéto neprijatie platby je spôsobené neschopnosťou Kreditného referenčného subjektu platbu zrealizovať, alebo akoukoľvek faktickou prekážkou alebo inou bariérou v súvislosti s prevodom takýchto prostriedkov, vrátane ale nie výlučne na rušení platobných systémov alebo obmedzení na prevod, ktoré uvažuje krajina, kde má sídlo Kreditný referenčný subjekt.

Keď nastane Kreditná udalosť:

- (i) nebudú sa vyplácať žiadne ďalšie úroky;]

[(i/ii)] Agent kreditnej udalosti stanoví Zníženie kreditnej čiastky;

( [ ] ) ak Agent kreditnej udalosti nemá k dispozícii všetky informácie, potrebné pre určenie Zníženia kreditnej čiastky ku Konečnému dátumu ocenenia, odloží sa určenie Zníženia kreditnej čiastky do času, kedy budú k dispozícii všetky potrebné informácie. V takomto prípade sa Dátum splatnosti Cenných papierov odloží o rovnaký počet Obchodných dní.

( [ ] ) určenie Zníženia kreditnej čiastky sa zverejní;

( [ ] ) po bežnom určení Hodnoty splatenia Výpočtovým agentom sa Hodnota splatenia ďalej zníži o Zníženie kreditnej čiastky. V prípade, že znížená Hodnota splatenia je nižšia než nula, považuje sa za rovnú nule.]

Nadobudnutím Cenných papierov vyjadruje každý investor súhlas s [ukončením vyplácania úrokov] [a] [znížením Hodnoty splatenia] ako aj s možným odložením Dátumu splatnosti v prípade, že nastane Kreditná udalosť.

**UPOZORNENIE:** Pozri časť s názvom „ŠPECIFICKÉ RIZIKÁ CENNÝCH PAPIEROV“ v bodoch D.3, D.6, kde sú podrobné informácie o **vysokom riziku celkovej straty** súvisiacom s týmto Cenným papierom.]

- C.16** Expirácia alebo Dátum splatnosti derivátových cenných papierov - dátum uplatnenia alebo konečný referenčný dátum. Dátum splatnosti: [●] [Cenné papiere nemajú fixný Dátum splatnosti („otvorené“)]  
[Plánovaný dátum uplatnenia (Plánované dátumy uplatnenia): [●]]  
Konečný dátum ocenenia: [●] [Cenné papiere nemajú fixný Dátum splatnosti („otvorené“).]
- C.17** Opis postupu vysporiadania derivátových cenných papierov. Všetky platby [v *prípade fyzického plnenia uveďte*: a dodávky] súvisiace s týmito Cennými papiermi uskutoční Emitent v prospech zúčtovacích systémov na prevod depozitným bankám Majiteľov cenných papierov.
- C.18** Popis toho, ako prebieha vrátenie derivátových cenných papierov. [Vyplatenie Hodnoty splatenia] [alebo] [dodanie Referenčných aktív] pri [splatnosti] [alebo] [uplatnení] [a vyplatenie úrokov v dňoch vyplácania úrokov.]
- C.19** Cena uplatnenia alebo Konečná referenčná cena Podkladového aktíva. Konečná referenčná cena: [*uveďte tú istú informáciu, ktorá je uvedená vyššie v časti „Počiatočná referenčná cena“*]  
[Konečná referenčná cena úročenia: [Konečná referenčná cena] [*uveďte tú istú informáciu, ktorá je uvedená vyššie v časti „Počiatočná referenčná cena“*]]
- C.20** Popis typu Podkladového aktíva a kde sa nachádzajú informácie o Podkladovom aktíve. **Podkladové aktívum [pre Hodnotu splatenia]:**  
Typ: [Index] [Akcia] [Podiel vo fonde] [Komodita] [Výmenný kurz] [Úroková sadzba] [Futures zmluva] [Kôš]  
[Typ koša: [Cappuccino kôš] [Kôš s váženou hodnotou] [Kôš Best-of] [Kôš worst-of] [Minimálna odchýlka] [Maximálna odchýlka] [Bežný kôš]]  
[Úprava koša: [Téma] [Úprava volatility] [Reinvestícia] [Obnova váženia] [Žiadna]]  
[Názov / identifikácia: [●]]  
[Emitent] [Sponzor indexu]: [●]  
[Zdroj ceny]: [●]  
[Burza: [●]]

Informácie o [Podkladovom aktíve a jeho volatilita] [Zložkách koša a ich jednotlivých volatilitách] sú dostupné z nasledujúcich zdrojov: [●]

**[Uved'te, kde je možné získať informácie o minulej a budúcej výkonnosti Podkladového aktíva a jeho volatilita.]**

[Pod pojmom „Udalosť rolovania“ sa rozumie nahradenie Futures ako Podkladového aktíva.][Výpočtový agent nahradí existujúce Podkladové aktívum Ďalšou futures k Dátumu účinnosti. Pod pojmom „Ďalšia Futures“ sa rozumie futures kontrakt, ktorý má Dátum splatnosti k najbližšiemu možnému dátumu, avšak v každom prípade nie skôr než v najbližšom nasledujúcom mesiaci, pričom podmienky Ďalšej Futures v podstatnej miere zodpovedajú podmienkam nahradeného Podkladového aktíva.][Výpočtový agent nahradí existujúce Podkladové aktívum Novou Futures k Dátumu účinnosti. Pod pojmom „Nová Futures“ sa rozumie futures kontrakt s najlepšou likviditou, za predpokladu, že podmienky Novej Futures v podstatnej miere zodpovedajú podmienkam pôvodného Podkladového aktíva, s výnimkou dátumu splatnosti.]

[Pod pojmom „Dátum účinnosti“ sa rozumie *[uved'te dátum].*]

**[Podkladové aktívum [pre Variabilnú úrokovú sadzbu] [Ak sa uplatňuje, uved'te rovnakú informáciu ako vyššie v časti „Podkladové aktívum [pre Hodnotu splatenia]“.]**

*[Pre ponuky Cenných papierov, ktoré boli emitované v zmysle Prospektu za rok 2013, vložte Časť C Zhrnutia Programu z Prospektu za rok 2013, ktorá sa týmto odkazom stáva súčasťou tohto Prospektu.]*

## **D. Riziká**

### **D.2 Kľúčové informácie o hlavných rizikách, špecifických pre Emitenta**

- Skupina Raiffeisen Centrobank Group môže byť negatívne ovplyvnená podnikateľským a hospodárskym prostredím, pričom náročné podmienky na trhu mali negatívny vplyv na Raiffeisen Centrobank Group
- Raiffeisen Centrobank a Raiffeisen Centrobank Group závisia od hospodárskeho prostredia na trhoch, na ktorých pôsobia
- Konkurenčné tlaky v odvetví finančného priemyslu by mohli mať negatívny vplyv na obchodovanie skupiny Raiffeisen Centrobank Group a na výsledok jej hospodárskej činnosti
- Raiffeisen Centrobank Group je vystavená kreditnému riziku, riziku protistrany a riziku koncentrácie
- Skupina môže byť negatívne ovplyvnená klesajúcimi hodnotami aktív
- Keďže veľká časť činností, aktivít a zákazníkov Emitenta a Skupiny sa nachádza v krajinách SVE a ďalších, ktoré nie sú členmi eurozóny, je Emitent vystavený menovému riziku
- Výsledky obchodovania spoločnosti Raiffeisen Centrobank môžu byť volatilné a závisia od mnohých faktorov, ktoré sú mimo kontroly Emitenta

- Raiffeisen Centrobank je vystavená rizikám, vyplývajúcim z jej investícií do iných spoločností
- Skupina je vystavená riziku likvidity
- Skupina je vystavená trhovému riziku
- Raiffeisen Centrobank Group je vystavená rizikám, súvisiacim s jej obchodovaním s komoditami
- Skupina môže byť negatívne ovplyvnená daňovou a menovou politikou štátov
- Raiffeisen Centrobank Group je vystavená riziku strát v dôsledku neadekvátnosti alebo zlyhania interných postupov, ľudského faktora, systémov (najmä IT systémov), alebo externých udalostí, či už zapríčinených úmyselne alebo náhodne alebo prírodnými podmienkami (prevádzkové riziko).
- Nové vládne alebo regulačné požiadavky a zmeny vo vnímaných úrovniach adekvátnej kapitalizácie a pák by mohli podriať Raiffeisen Centrobank Group zvýšeným kapitálovým požiadavkám alebo štandardom a vyžadovať, aby v budúcnosti získala dodatočný kapitál alebo likviditu.
- Raiffeisen Centrobank Group nemusí byť schopná splniť minimálne požiadavky na vlastné zdroje a oprávnené záväzky
- Existuje riziko zvýšenej regulácie a vplyvu verejného sektora
- Podnikateľský model Raiffeisen Centrobank Group závisí od jej diverzifikovaného a konkurencieschopného mixu produktov a služieb
- Hospodárska činnosť Raiffeisen Centrobank Group je spojená s rizikom straty dobrého mena
- Na výsledok hospodárskej činnosti skupiny má zásadný vplyv schopnosť skupiny identifikovať a riadiť riziká
- Raiffeisen Centrobank Group je vystavená geopolitickým rizikám
- Riziko potenciálneho konfliktu záujmov členov administratívnych, riadiacich a dozorných orgánov Emitenta
- Raiffeisen Centrobank Group je vystavená ďalším rizikám a neistotám

### **D.3, Kľúčové informácie o hlavných rizikách, špecifických pre Cenné papiere**

**D.6 UPOZORNENIE NA RIZIKO: Investori by si mali byť vedomí toho, že môžu stratiť hodnotu celej svojej investície alebo jej časti. Avšak zodpovednosť každého investora je obmedzená na hodnotu jeho investície (vrátane súvisiacich nákladov).**

#### **VŠEOBECNÉ RIZIKÁ SÚVISIACE S CENNÝMI PAPIERMI**

- Môžu existovať konflikty záujmov, ktoré majú negatívny dopad na Cenné papiere
- Neexistuje záruka, že sa rozvinie likvidný sekundárny trh s Cennými papiermi, alebo, ak sa rozvinie, že ostane zachovaný. Na nelikvidnom trhu sa investorovi nemusí podariť predať svoje Cenné papiere za trhové ceny (riziko likvidity)
- Trhová hodnota Cenných papierov závisí od rôznych faktorov a môže byť zásadne nižšia než kúpna cena
- Nie je zaručená zákonnosť kúpy Cenných papierov



- Majitelia cenných papierov môžu byť povinní platiť dane alebo iné dokumentárne poplatky alebo odvody
- Potenciálni investori sú povinní získať nezávislé hodnotenie a poradenstvo
- Financovanie kúpy Cenných papierov na úver zásadne zvyšuje riziko
- Transakčné náklady súvisiace najmä s kúpou a predajom Cenných papierov majú zásadný dopad na potenciál zisku Cenných papierov
- [Výmenné kurzy môžu ovplyvniť hodnotu Cenných papierov alebo Podkladových aktív]
- Majitelia Cenných papierov nemusia byť schopní zabezpečiť sa proti rizikám, súvisiacim s Cennými papiermi
- [V prípade obmedzení (napr. Maximálna úroveň), nebudú môcť Majitelia Cenných papierov profitovať zo žiadneho skutočného pozitívneho vývoja nad úroveň tohto obmedzenia]
- [Cenné papiere so splatením fyzickou dodávkou sú spojené s konkrétnymi rizikami a nemusia byť pre mnohých investorov vhodné]
- [Otvorené nástroje (ktoré nemajú vopred stanovenú platnosť) môžu Majiteľov Cenných papierov vystaviť riziku, že Emitent môže uplatniť právo na ukončenie v čase, ktorý je pre Majiteľov Cenných papierov nevýhodný]
- V prípade, že sa akékoľvek Cenné papiere splatia pred ich splatnosťou, môže byť Majiteľ týchto Cenných papierov vystavený rizikám, vrátane rizika, že investícia bude mať výnos nižší než očakávaný (riziko predčasného Splatenia)
- Existuje riziko, že obchodovanie s Cennými papiermi alebo Podkladovými aktívami bude pozastavené, prerušené alebo ukončené
- Hedgingové transakcie uzatvorené Emitentom môžu mať vplyv na cenu Cenných papierov
- V dôsledku budúceho znehodnocovania peňazí (inflácie) môže byť reálny výnos investície znížený
- Investori sa musia spoliehať na funkčnosť relevantného zúčtovacieho systému

#### **VŠEOBECNÉ RIZIKÁ CENNÝCH PAPIEROV SÚVISIACE S PODKLADOVÝMI AKTÍVAMI**

- Majitelia Cenných papierov môžu stratiť celú investíciu alebo jej podstatnú časť, ak cena relevantného Podkladového aktíva zaznamená nevýhodný vývoj (riziko zásadnej alebo celkovej straty)
- Majitelia Cenných papierov znášajú riziko fluktuácií výmenných kurzov
- Konkrétne druhy Podkladových aktív sú spojené s rôznymi rizikami a investori by si mali byť vedomí, že každý účinok na Podkladové aktívum môže mať ešte silnejší negatívny účinok na Cenné papiere

#### **RIZIKÁ SÚVISIACE S PODKLADOVÝM AKTÍVOM (AKTÍVAMI)**

- [Cenné papiere týkajúce sa indexu sú vystavené riziku zloženia indexu a metódy výpočtu ako aj riziku, ktoré vyplýva z každej zložky indexu.]
- [Cenné papiere týkajúce sa akcie sú vystavené cenovému riziku a dividendovému

riziku akcie, ako aj riziku nízkej likvidity.]

- [Cenné papiere týkajúce sa fondu sú vystavené riziku zloženia fondu, riziku súvisiacemu s investičnou spoločnosťou a riziku, vyplývajúcemu z každého aktíva zahrnutého vo fonde. Ďalšie riziko je spojené s hedgingovými fondmi.]
- [Cenné papiere týkajúce sa komodity sú vystavené cenovému riziku komodity ako aj riziku nízkej likvidity. Ak sa Cenné papiere netýkajú spotovej ceny komodity ale futures zmluvy na túto komoditu, sú spojené s ďalším rizikom.]
- [Cenné papiere týkajúce sa výmenného kurzu sú vystavené riziku ponuky a dopytu, rozhodnutí centrálnych bánk, makroekonomických účinkov a politických rozhodnutí.]
- [Cenné papiere týkajúce sa Úrokovej sadzby sú vystavené riziku ponuky a dopytu, zmien v bonite dlhu Emitenta, rozhodnutí centrálnej banky, makroekonomických účinkov a politických rozhodnutí.]
- [Cenné papiere týkajúce sa futures zmluvy sú vystavené cenovému riziku, riziku futures zmlúv Podkladového aktíva ako aj riziku nízkej likvidity.]
- [Cenné papiere týkajúce sa hotovostného vkladu sú vystavené riziku zmien v úrokových sadzbách ako aj úverovému riziku.]
- [Cenné papiere týkajúce sa koša sú vystavené riziku zloženia koša, riziku vyplývajúcemu z každej zložky tohto koša, riziku metódy výpočtu, riziku výmenného kurzu a riziku negatívnych úprav koša.]

### ŠPECIFICKÉ RIZIKÁ CENNÝCH PAPIEROV

Cenné papiere sú vystavené riziku (rizikám) vyplývajúcemu (vyplývajúcim) z [nevýhodných cenových pohybov Podkladového aktíva (aktív)] [a] [zmien v úrokových sadzbách] [a] [očakávaní budúcich fluktuácií cien Podkladového aktíva (aktív)] [a] [nevýhodných výmenných kurzov] [a] [možných omeškaní v platbách] [a] [úpadku v čase] [a] [expirácie Cenných papierov, ktorá môže viesť k skutočnej strate] [a] [pákového efektu, ktorý spôsobuje vysoké cenové fluktuácie Cenných papierov aj ak zmena (zmeny) v cene Podkladového aktíva (aktív) [je] [sú] iba malé] [a] [podstatných zmien hodnoty v dôsledku účinkov bariéry] [a] [odložených alebo znížených vyplatení výnosov].

[Majitelia Cenných papierov okrem rizík súvisiacich s Emitentom musia znášať aj riziká, najmä riziko platobnej neschopnosti, súvisiace s Kreditným referenčným subjektom. Ak sa Kreditný referenčný subjekt stane platobne neschopným alebo neschopným splácať svoj dlh alebo splatiť Kreditný referenčný záväzok, je tu **vysoké riziko celkovej straty** [investície] [a] [úrokových platieb] pre Majiteľov Cenných papierov. Pred investovaním do takýchto Cenných papierov žiada Emitent od Majiteľov Cenných papierov, aby sa informovali o analýze a urobili si vlastnú analýzu bonity Kreditného referenčného subjektu a pravdepodobnosti neschopnosti Kreditného referenčného subjektu splatiť Kreditný referenčný záväzok. Majitelia Cenných papierov by si mali byť vedomí, že ak nezískajú tieto informácie alebo urobia chybu pri posudzovaní týchto informácií **môže to zásadne zvýšiť riziko celkovej straty** investície. Okrem toho sú Majitelia Cenných papierov vystavení riziku, že nebude možné splatiť Kreditný referenčný záväzok z dôvodov iných, než je platobná neschopnosť Kreditného referenčného subjektu, vrátane obmedzení prevodov platieb, ktoré uvalí relevantný orgán v mieste registrovaného sídla Kreditného referenčného subjektu.]

## E. Ponuka

**E.2b** Dôvody ponuky a použitia výnosov, ak sú iné než tvorba zisku alebo zabezpečenie určitých rizík: Emitent použije čistý výnos z emisie akýchkoľvek Cenných papierov na tvorbu zisku a jeho všeobecné účely financovania.

**E.3** Popis podmienok ponuky:

**Podmienky, ktorým podlieha ponuka**

[Neuplatňuje sa; ponuka nepodlieha žiadnym podmienkam.]

[Individuálne emisie Cenných papierov budú ponúkané trvalo („tap emisia“) počnúc Dátumom emisie.]

[Cenné papiere môžu byť ponúkané v *[uved'te relevantné členské štáty EÚ - pričom to musia byť jurisdikcie, kde bol Prospekt schválený alebo získal povolenie]* počnúc [●] [a končiac [●].]

Dátum emisie je [●].

**Počiatočný emisný kurz, náklady a dane pri kúpe Cenných papierov**

Emisný kurz: *[Uved'te Menu produktu] [uved'te sumu] / [Uved'te číselnú hodnotu] % [Určenej menovitej hodnoty] / [Uved'te číselnú hodnotu] % [Počiatočnej referenčnej ceny [vynásobenej Multiplikátorom] [a konvertovanej na Menu produktu] [a vyjadrenej („Quanto“) v Mene produktu]]*

Emisná prirážka: [Emisná prirážka v hodnote [až do] *[[uved'te percento]]%* Určenej menovitej hodnoty] *[[uved'te sumu v Mene produktu]* za Cenný papier] [môže byť] [bude] [uplatnená][Neuplatňuje sa]

**Obmedzenia predaja**

Cenné papiere môžu byť ponúkané, predávané alebo dodávané v danej jurisdikcii alebo pochádzajúce z danej jurisdikcie, iba ak je to povolené v zmysle platných zákonov a iných právnych predpisov a ak z toho pre Emitenta nevyplývajú žiadne záväzky.

Cenné papiere neboli a nebudú registrované podľa United States Securities Act (Zákona o cenných papieroch USA z roku 1933) v platnom znení („**Securities Act**“) alebo u žiadneho regulačného orgánu pre cenné papiere v žiadnom štáte alebo inej jurisdikcii Spojených štátov amerických („USA“), a nesmú byť ponúkané alebo predávané (i) v USA, okrem transakcií vyňatých z registrácie podľa Securities Act, alebo (ii) mimo USA, okrem prípadov offshore transakcií v súlade s Nariadením S v zmysle Securities Act.

Okrem toho nebudú žiadne Cenné papiere ponúkané alebo predávané „Specified US persons“ alebo „U.S. owned foreign entities“ ako sú definované v Kapitole 4 časti A (paragrafy 1471 až 1474) United States Internal Revenue Code of 1986 (Daňového zákonníka USA) (uvádzaný ako Foreign Account Tax Compliance Act – FATCA, 2010) a vo Final Regulations (Konečných predpisoch), vydaných United States Internal Revenue Service (Daňovou správou USA) na jeho základe 17. januára 2013.

- E.4** Popis akéhokoľvek záujmu, ktorý je podstatný pre emisiu/ponuku vrátane konfliktu záujmov: [Neuplatňuje sa; nie sú takéto záujmy.]
- [Emitent môže príležitostne konať v iných funkciách vo vzťahu k Cenným papierom, ako napríklad vo funkcii Výpočtový agent, čo Emitentovi umožňuje vypočítať hodnotu Podkladového aktíva alebo iných Referenčných aktív alebo určiť zloženie Podkladového aktíva, z čoho by mohol vyplynúť konflikt záujmov, v prípade, že by boli za súčasť Podkladového aktíva vybrané cenné papiere alebo iné aktíva, vydané Emitentom samotným alebo podnikom skupiny, ak má Emitent obchodný vzťah s emitentom alebo dlžníkom na základe takeého cenného papiera alebo aktíva.
- Emitent príležitostne môže realizovať transakcie, ktoré sa týkajú Podkladového aktíva na vlastný účet alebo na účty, ktoré má v správe. Takéto transakcie môžu mať pozitívny alebo negatívny účinok na hodnotu Podkladového aktíva alebo akéhokoľvek iné Referenčné aktíva a následne na hodnotu Cenných papierov.
- Emitent môže vydávať iné derivátové nástroje, týkajúce sa Podkladového aktíva, pričom uvedenie takýchto konkurenčných produktov na trh môže mať dopad na hodnotu Cenných papierov.
- Emitent môže použiť časť výnosov alebo všetky výnosy z predaja Cenných papierov, aby s nimi realizoval hedgingové transakcie, ktoré môžu mať dopad na hodnotu Cenných papierov.
- Emitent môže získať neverejné informácie, týkajúce sa Podkladového aktíva, pričom Emitent sa nezaväzuje poskytnúť akéhokoľvek informácie tohto druhu žiadnemu Majiteľovi cenných papierov. Emitent tiež môže zverejniť štúdie, týkajúce sa Podkladového aktíva. Takéto aktivity by mohli predstavovať konflikt záujmov a mohli by ovplyvniť hodnotu Cenných papierov.]
- [*uved'te popis všetkých takýchto záujmov.*]**
- E.7** Odhadované výdavky, účtované investorovi Emitentom alebo predkladateľom ponuky: [Neuplatňuje sa, keďže Emitent ani predkladateľ (predkladatelia) ponuky nebude (nebudú) investorovi účtovať žiadne takéto výdavky.]
- [Uplatňuje sa Emisná prirážka uvedená v bode E.3.]
- [Zmluvné podmienky Cenných papierov predpokladajú Poplatok Emitenta, ktorý je **[[*uved'te číselnú hodnotu*]]** % [*per annum*]] **[[*uved'te úrokovú sadzbu*]]** vydelený **[*uved'te výmenný kurz*]**, následne znížený o **[*uved'te úrokovú sadzbu*]** a zvýšený o **[*uved'te číselnú hodnotu*]]**%. Číže počnúc prvým dňom po Dátume emisie, [Určená menovitá hodnota sa denne násobí] [Multiplikátor sa denne násobí] [Nominálna hodnota a Multiplikátor sa denne násobia] rozdielom medzi (a) jeden a (b) kvocientom (i) Poplatku Emitenta a (ii) 360. [Táto úprava znižuje Určenú menovitú hodnotu] [Táto úprava znižuje Multiplikátor] [Táto úprava znižuje Nominálnu hodnotu a Multiplikátor] a teda všetky budúce platby Cenných papierov a hodnotu Cenných papierov.]
- [Okrem prípadov uvedených vyššie nebude Emitent alebo predkladateľ (predkladatelia) ponuky uplatňovať žiadne takéto

výdavky voči investorovi.]

# SLOVENIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

## POVZETEK PROGRAMA

*Ta povzetek je sestavljen iz zahtev razkritij, ki so poznane kot elementi (v nadaljevanju „**Elementi**“). Ti Elementi so oštevilčeni v odsekih od A do E (A.1 – E.7). Ta povzetek vsebuje vse Elemente, ki morajo biti vključeni v povzetek za to vrsto vrednostnih papirjev in za Izdajatelja. Ker nekaterih Elementov ni potrebno obravnavati, lahko obstajajo vrzeli v številčnem zaporedju Elementov. Čeprav je morda potrebno v povzetek vključiti nek Element zaradi vrste vrednostnega papirja in zaradi Izdajatelja, je možno, da ni mogoče dati nobenih informacij v zvezi z Elementom. V tem primeru je v povzetku podan kratek opis Elementa z opredelitvijo „Nerelevantno“.*

*Povzetek vsebuje opcije, označene z oglatimi oklepaji ali poševno pisavo (razen ustreznih prevodov določenih pravnih izrazov) in označbe mest v zvezi z Vrednostnimi papirji, ki naj bi bili izdani v okviru Programa. Povzetek posamezne izdaje Vrednostnih papirjev bo vključeval opcije, ki se nanašajo na to izdajo Vrednostnih papirjev, kot je opredeljeno v veljavnih Končnih pogojih, in bo vseboval informacije, ki so ostale prazne, ko bodo dopolnjene v skladu z veljavnimi Končnimi pogoji.*

### A. Uvod in opozorila

#### A.1 Opozorilo

Ta povzetek (v nadaljevanju „**Povzetek**“) je treba brati kot uvod v ta prospekt (v nadaljevanju „**Prospekt**“), pripravljen v zvezi s Programom strukturiranih vrednostnih papirjev (v nadaljevanju „**Program**“).

Vsaka odločitev vlagatelja v vrednostne papirje, izdane v okviru tega Prospekta (v nadaljevanju „**Vrednostni papirji**“), mora temeljiti na presoji Prospekta kot celote.

Če pride zahtevek, ki se nanaša na podatke iz Prospekta, pred sodišče, obstaja možnost, da bo moral vlagatelj kot tožilec, v skladu z nacionalno zakonodajo držav članic Evropskega gospodarskega prostora, nositi stroške prevajanja Prospekta, preden se zakonski postopek začne.

Civilno odgovornost nosi le družba Raiffeisen Centrobank AG (v nadaljevanju „**Raiffeisen Centrobank**“) Tegetthoffstraße 1, 1015 Dunaj, Avstrija (v vlogi izdajatelja v okviru Programa, v nadaljevanju „**Izdajatelj**“), ki je pripravila Povzetek, vključno s prevodom, vendar samo, če je Povzetek zavajajoč, netočen ali nedosleden, če se ga bere skupaj z drugimi deli Prospekta, ali pa če Prospekt ne daje ključnih podatkov, če se ga bere skupaj z drugimi deli Prospekta, ki bi vlagateljem pomagale pri odločitvi glede naložbe v take vrednostne papirje.

A.2 Soglasje Izdajatelja ali osebe, odgovorne za pripravo Prospekta, za uporabo Prospekta pri nadaljnji ponovni prodaji ali končnem plasiranju vrednostnih papirjev preko finančnih posrednikov. Navedba obdobja ponudbe, v katerem se

Izdajatelj soglaša, da so vse kreditne ustanove in investicijske družbe v skladu z Direktivo 2013/36/ES, ki delujejo kot finančni posredniki, ki nadalje prodajajo ali končno plasirajo Vrednostne papirje (skupaj imenovani „**Finančni posredniki**“), upravičene do uporabe tega Prospekta pri nadaljnji prodaji ali končnem plasiranju Vrednostnih papirjev, ki bodo izdani v okviru Programa v času ustreznega obdobja ponudbe (kot je opredeljeno v veljavnih Končnih pogojih), ko se lahko izvede nadaljnja prodaja ali končno plasiranje ustreznih Vrednostnih papirjev, vendar le pod pogojem, da je Prospekt še veljaven v smislu 6a. člena Zakona o kapitalskih trgih, ki izvrši Direktivo

lahko izvede nadaljnja Prospekta.

prodaja ali končno plasiranje vrednostnih papirjev preko finančnih posrednikov, in za katero je podano soglasje za uporabo Prospekta.

Drugi, s soglasjem povezani jasni in objektivni pogoji, ki se nanašajo na uporabo Prospekta.

Soglasje Izdajatelja, da finančni posredniki lahko uporabijo Prospekt pri nadaljnji prodaji ali končnem plasiranju Vrednostnih papirjev, je podano pod pogojem, da (i) morebitni vlagatelji prejmejo Prospekt z dopolnitvami in ustreznimi Končnimi pogoji in da (ii) vsak Finančni posrednik zagotovi, da bo uporabil Prospekt z dopolnitvami in ustreznimi Končnimi pogoji v skladu z vsemi veljavnimi prodajnimi omejitvami, navedenimi v tem Prospektu, in vsemi veljavnimi zakoni in predpisi ustrezne sodne oblasti.

V veljavnih Končnih pogojih lahko Izdajatelj opredeli nadaljnje pogoje v zvezi s tem soglasjem, ki se nanašajo na uporabo tega Prospekta.

**V primeru ponudbe s strani dodatnega finančnega posrednika, mora dodatni finančni posrednik zagotoviti vlagateljem podatke o določilih in pogojih ponudbe v trenutku, ko je ta aktualna.**

Obvestilo v krepki pisavi za vlagatelje, da v primeru ponudbe s strani finančnega posrednika, ta finančni posrednik zagotovi vlagateljem podatke o določilih in pogojih ponudbe v trenutku, ko je ta aktualna.

**Katerikoli dodatni finančni posrednik, ki uporablja Prospekt, mora na svoji spletni strani navesti, da uporablja Prospekt v skladu s tem soglasjem in z njim povezanimi pogoji.**

## **B. Izdajatelj**

**B.1** Pravno in trgovsko ime Izdajatelja:

Pravno ime Izdajatelja je „Raiffeisen Centrobank AG“, trgovsko ime pa „Raiffeisen Centrobank“ ali „RCB“. „**Skupina Raiffeisen Centrobank**“ ali „**Skupina**“ se nanaša na Raiffeisen Centrobank in njene podružnice in povezane družbe kot celoto.

**B.2** Sedež in pravna oblika Izdajatelja, zakonodaja, po kateri Izdajatelj opravlja svojo dejavnost in država ustanovitve:

Raiffeisen Centrobank je delniška družba, ki je organizirana in deluje po avstrijskem pravu in je vpisana v register družb (*Firmenbuch*) pri Dunajskem trgovskem sodišču (*Handelsgericht Wien*) pod številko FN 117507 f. Sedež družbe Raiffeisen Centrobank je na Dunaju v Republiki Avstriji. Poslovni naslov družbe Raiffeisen Centrobank se glasi: Tegetthoffstraße 1, 1015 Dunaj, Avstrija.

**B.4b** Znani trendi, ki vplivajo na Izdajatelja in panoge, v katerih posluje:

Poslovni in gospodarski pogoji lahko negativno vplivajo na Skupino Raiffeisen Centrobank. Težki tržni pogoji so negativno vplivali na Skupino Raiffeisen Centrobank.

Družba Raiffeisen Centrobank in Skupina Raiffeisen Centrobank sta odvisni od gospodarskega ozračja na trgih, kjer poslujeta.

Nove vladne ali zakonske zahteve in spremembe v opaženih ravneh ustrezne kapitalizacije in vzvoda bi lahko podvrgle Skupino Raiffeisen Centrobank povečanim kapitalskim zahtevam ali standardom in bi od Skupine v prihodnje zahtevale, da pridobi dodatni kapital ali likvidnost.

**B.5** Če je Izdajatelj del

Izdajatelj je specializirana finančna ustanova za poslovanje s

skupine, opis skupine in položaj Izdajatelja v skupini:

kapitalom v okviru Skupine Raiffeisen in deluje na lokalnem trgu ter na trgih Centralne in Vzhodne Evrope. Skupina Raiffeisen je skupina bank, ki je bila ustanovljena v Avstriji in deluje na trgih Centralne in Vzhodne Evrope. Skupina Raiffeisen je zastopana, ne le na trgih Centralne in Vzhodne Evrope, temveč tudi na številnih mednarodnih finančnih trgih in na razvijajočih se azijskih trgih.

Matična družba Skupine Raiffeisen je Raiffeisen-Landesbanken-Holding GmbH, Dunaj, ki je večinski lastnik družbe RZB. Slednja je večinski lastnik družbe RBI. Izdajatelj je vključen v konsolidirane računovodske izkaze družb RBI in RBI je vključena v konsolidirane finančne izkaze RZB, RZB je vključena v konsolidirane računovodske izkaze družbe Raiffeisen Landesbanken-Holding GmbH.

**B.9** Kjer obstaja napoved in ocena o dobičku, navedite številko: Nerelevantno. Ni napovedi ali ocene o dobičku.

**B.10** Opis morebitnih omejitev v revizijskem poročilu preteklih finančnih informacij: Nerelevantno. Ni nobenih omejitev.

**B.12** Ključne izbrane pretekle finančne informacije:

|                          | 31.12.2013                  | 31.12.2012 |
|--------------------------|-----------------------------|------------|
|                          | <i>tisoč € (zaokroženo)</i> |            |
| Aktiva                   | 2.510.575                   | 2.616.728  |
| Neto obrestni prihodek   | 3.268                       | 5.497      |
| Dobiček pred obdavčenjem | 14.014                      | 13.969     |
| Dobiček po obdavčenju    | 11.255                      | 11.513     |
| Neto dobiček Skupine     | 12.422                      | 11.759     |

Vir: Revidirani konsolidirani računovodski izkazi za leti 2013 in 2012

Izjava v zvezi z odsotnostjo bistvenih negativnih sprememb v obetih izdajatelja od datuma zadnje objave revidiranih računovodskih izkazov ali opis bistvenih negativnih sprememb:

V času objave tega Prospekta ni prišlo do nobenih bistvenih negativnih sprememb v obetih Izdajatelja in njenih podružnic od datuma revidiranih konsolidiranih računovodskih izkazov za leto 2013.

Opis pomembnih sprememb v finančnem ali trgovalnem položaju, po obdobju, zajetem v preteklih finančnih podatkih:

Nerelevantno. Ni bilo pomembnih sprememb v finančnem položaju Izdajatelja in njegovih konsolidiranih podružnicah od 31.12.2013 dalje.

**B.13** Opis nedavnih dogodkov, ki se nanašajo na Izdajatelja in so pomembni za oceno pomembni za oceno Nerelevantno. Ni nedavnih dogodkov, ki se nanašajo na Izdajatelja in so pomembni za oceno Izdajateljeve plačilne sposobnosti.



Izdajateljeve plačilne sposobnosti:

- B.14** Odvisnost od drugih enot iz skupine: Nerelevantno. Ni takšnih odvisnosti.
- B.15** Opis glavnih dejavnosti Izdajatelja: Raiffeisen Centrobank je specializirana finančna ustanova za poslovanje s kapitalom v okviru Skupine Raiffeisen in deluje na lokalnem trgu ter na trgih Centralne in Vzhodne Evrope. Raiffeisen Centrobank ponuja široko paleto storitev in produktov, ki so povezani z delnicami, izvedenimi finančnimi instrumenti in kapitalskimi transakcijami, tako na in izven borze. Raiffeisen Centrobank ponuja tudi zasebne, posameznikom prikrojene bančne storitve. Združitve in prevzemi se izvajajo preko 100% podružnice Izdajatelja, Raiffeisen Investment Advisory GmbH, in njenih podružnic, ki so po večini vključene v konsolidirane računovodske izkaze družbe Raiffeisen Centrobank. Druge članice Skupine Raiffeisen Centrobank so dejavne na področju mednarodne trgovine z blagom, s poudarkom na gumi in kemikalijah (olefini).
- B.16** Kolikor je Izdajatelju znano, navedite ali je Izdajatelj neposredno ali posredno v lasti ali pod nadzorom nekoga drugega in kdo to je ter opišite naravo tega nadzora. 31. decembra 2013 je nominalni osnovni kapital družbe Raiffeisen Centrobank znašal 47.598.850 EUR, razdeljen na 655.000 navadnih delnic brez nominalne vrednosti. Velika večina od 654.999 delnic, ki predstavljajo 99,9% delnic družbe Raiffeisen Centrobank je preko RBI KI-Beteiligungs GmbH in njene podružnice RBI IB Beteiligungs GmbH, Dunaj (posredno) v lasti Raiffeisen Bank International AG (v nadaljevanju „RBI“). Preostala 1 delnica (0,1%) je v lasti družbe Lexxus Services Holding GmbH, Dunaj, ki je posredna podružnica družbe RBI. Raiffeisen Centrobank je posledično posredna podružnica družbe RBI. Delnice družbe Raiffeisen Centrobank ne kotirajo na borzi.
- B.17** Bonitetne ocene, dodeljene izdajatelju ali njegovim dolžniškim vrednostnim papirjem na zahtevo ali s sodelovanjem izdajatelja v ocenjevalnem postopku: Nerelevantno. Niti Izdajatelj niti njegovi dolžniški vrednostni papirji nimajo takih bonitetnih ocen.

## C. Vrednostni papirji

*[V primeru novih izdaj Vrednostnih papirjev, vnesite:]*

- C.1** Opis vrste in razreda vrednostnih papirjev, ki se ponujajo in/ali uvrščajo v trgovanje, vključno z identifikacijsko številko vrednostnega papirja: Vrednostni papirji so [Garancijski certifikati Winner (eusipa 1100)] [Certifikati Winner (eusipa 1100)] [Garancijski certifikati Winner s kapico (eusipa 1120)] [Certifikati Winner s kapico (eusipa 1120)] [Garancijski certifikati s ciljnim obrestovanjem (eusipa 1140)] [Certifikati s ciljnim obrestovanjem (eusipa 1140)] [Garancijski certifikati (eusipa 1140)] [Zaščitni certifikati (eusipa 1140)] [Garancijski

certifikati Step-Up (eusipa 1199)] [Certifikati Step-Up (eusipa 1199)] [Garancijski certifikati Step-Down (eusipa 1199)] [Certifikati Step-Down (eusipa 1199)] [Diskontni certifikati (eusipa 1200)] [Reverse Convertibles (eusipa 1220)] [Zaščitni Reverse Convertibles (eusipa 1230)] [Outperformance certifikat s kapico (eusipa 1240)] [Bonus certifikat s kapico (eusipa 1250)] [Ekspresni certifikati (eusipa 1260)] [Twin-Win certifikati s kapico (eusipa 1299)] [Obratni bonus certifikati s kapico (eusipa 1299)] [Razponski bonusni certifikati s kapico (eusipa 1299)] [Indeksni certifikati (eusipa 1300)] [Udeležbeni certifikati (eusipa 1300)] [Outperformance certifikati (eusipa 1310)] [Bonus certifikati (eusipa 1320)] [Nakupni nakupni boni (eusipa 2100)] [Prodajni nakupni boni (eusipa 2100)] [Nakupni nakupni boni s kapico (eusipa 2110)] [Prodajni nakupni boni s kapico (eusipa 2110)] [Certifikati Turbo Long (eusipa 2210)] [Certifikati Turbo Short (eusipa 2210)] [Faktor certifikati (eusipa 2300)] in vsebujejo ISIN [●] [,][in] [nemško Wertpapierkennnummer [●]] [koda CFI [●]] **[vnesite vse druge veljavne identifikacijske številke].**

Vrednostni papirji bodo zastopani s trajno Globalno obveznico v prinosniški obliki.

[[Nominalna vrednost vrednostnih papirjev je] [Imenska vrednost vrednostnih papirjev je] **[Vnesite vrednost/nominalno vrednost]** [[●] % Začetne referenčne cene [, pretvorjene v Valuto produkta] [, izražene („Quanto“) v Valuti produkta]].]

- C.2** Valuta izdaje vrednostnih papirjev: Valuta produkta Vrednostnih papirjev je [Quanto] [●].
- C.5** Opis morebitnih omejitev glede proste prenosljivosti vrednostnih papirjev: Vrednostni papirji so prenosljivi v skladu z veljavnimi zakoni in predpisi ter veljavnimi splošnimi pogoji ustreznih klirinških sistemov.
- C.8** Opis pravic, ki so povezane z vrednostnimi papirji, vključno z vrstnim redom in omejitvami teh pravic: **Pravice, ki so povezane z Vrednostnimi papirji**  
Vrednostni papirji njihovim imetnikom zagotavljajo zahtevo po plačilu [obresti in] zneska za odkup, kot je podrobno opisano v C.15.  
**Status Vrednostnih papirjev**  
Obveznosti Izdajatelja, ki izhajajo iz Vrednostnih papirjev predstavljajo nezavarovane in nepodrejene obveznosti Izdajatelja, ki so med seboj in z vsemi drugimi nezavarovanimi in nepodrejenimi obveznostmi Izdajatelja *enakovredne*, v kolikor te obveznosti niso prednostne skladno z zakonskimi določbami.  
**Omejitve pravic**  
[Izdajatelj ima pravico, da zahteva predčasni odkup za Vrednostne papirje]  
Izdajatelj je upravičen, da, v določenih primerih kot so, *med drugim*, motnje na trgu, morebitni prilagoditveni dogodki (npr. izredne dividende na osnovne delnice) in/ali izredni dogodki odkupa (npr. motnja pri zavarovanju tveganj), odpove Vrednostne papirje in/ali prilagodi Določila in pogoje ponudbe Vrednostnih papirjev.
- C.11** Navedba ali so oz. bodo [Izdajatelj namerava zaprositi za trgovanje z Vrednostnimi ponujeni vrednostni papirji papirji na [Drugem organiziranem trgu Dunajske borze] predmet vloge za uvrstitev [Organiziranem neuradnem trgu (EUWAX) Stuttgartske borze] v trgovanje, z namenom [Organiziranem neuradnem trgu (SCOACH) Frankfurtske prodaje na organiziranih borze] [in] [organiziranem trgu] [na Hrvaškem] [in] [v trgih ali drugih Republiki Češki] [in] [na Madžarskem] [in] [v Italiji] [in] [na enakovrednih trgih, pri Poljskem] [in] [v Romuniji] [in] [v Slovaški republiki] [in] [v

čemer naj se navede Sloveniji] [in, če se Izdajatelj tako odloči, na dodatnem organiziranem trgu v državi članici ES kot so Avstrija, Nemčija, Hrvaška, Češka republika, Madžarska, Italija, Poljska, Romunija, Slovaška republika in Slovenija.]

[Če se Izdajatelj tako odloči, bo to veljalo za trgovanje z Vrednostnimi papirji na organiziranem trgu v državah članicah ES kot so Avstrija, Nemčija, Hrvaška, Češka republika, Madžarska, Italija, Poljska, Romunija, Slovaška republika in Slovenija.]

- C.15** Opis tega, kako vrednost Osnovnega sredstva vpliva na vrednost osnovnega instrumenta Vrednostnega papirja, ker so [obresti] [in] [znesek za odkup] vpliva na vrednost Vrednostnega papirja odvisni od Osnovnega sredstva kot naložbe, razen če je sledi:  
vrednost vrednostnega papirja vsaj 100.000 EUR.

**[Obrestovanje]**

Znesek obresti. „Znesek obresti“ v zvezi z vsako [Imensko vrednostjo] [Nominalno vrednostjo] in vsakim Obrestnim obdobjem je znesek, izračunan kot sledi (in ki bo vedno enak ali večji kot nič in, v primeru, da bo znesek manjši kot nič, se privzame, da je nič):

[Imenska vrednost] [Nominalna vrednost] x Obrestna mera x Način obračuna obresti

*Določene specifikacije v zvezi z Obrestovanjem*

[Začetna referenčna cena za obrestovanje: [●] [Začetna referenčna cena] [vnesite iste informacije kot so navedene spodaj za „Začetno referenčno ceno“]

[Začetni datum ocenitve za obrestovanje: [Začetni datum ocenitve] [(a) dokler ni prišlo do prvega Končnega datuma ocenitve za obrestovanje, Začetnega datuma ocenitve in nato (b) neposredni predhodni Končni datum ocenitve za obrestovanje.] ]

[Način obračuna obresti: [Actual/Actual (ICMA)] [30/360] [30E/360] [Eurobond osnova] [Actual/365] [Actual/Actual (ISDA)] [Actual/365 (Fiksno)] [Actual/360] [Neodvisno od obdobja] ]

[Spremenljiva obrestna mera se deli z Začetnim menjalnim tečajem in pretvori iz [vnesite Osnovno sredstvo] v [vnesite Valuto produkta].]

[Začetni menjalni tečaj: [vnesite kodo valute] ]

| Obrestno obdobje št. | Datum plačila obresti | Obrestna mera [na leto] |
|----------------------|-----------------------|-------------------------|
| [1.]                 | [●]                   | [●]                     |
| [2.]                 | [●]                   | [●]                     |
| [3.]                 | [●]                   | [●]                     |

[Ustrezno nadaljujte z izpolnjevanjem tabele.] ]

| Obrestno obdobje št. | Končni datum ocenitve za obrestovanje: | Datum plačila obresti | Osnovna obrestna mera [na leto] | [Vstavite dodatne stolpce za kakršnokoli spodaj omenjeno postavko v zvezi z |
|----------------------|--|-----------------------|---------------------------------|---|
| [1.]                 | [●]                                    | [●]                   | [●]                             |   |
| [2.]                 | [●]                                    | [●]                   | [●]                             |   |
| [3.]                 | [●]                                    | [●]                   | [●]                             |   |

|  |  |  |  |   |
|--|--|--|--|---|
|  |  |  |  | obrestovanje<br>m, čigar<br>vrednost je<br>odvisna od<br>Obrestnega<br>obdobja in<br>odstranite<br>postavko<br>spodaj][*] |
|--|--|--|--|---|

[Ustrezno nadaljujte z izpolnjevanjem tabele.]

[\*] Spodnje vrednosti so opredeljene kot odstotek Začetne referenčne cene za obrestovanje.] ]

[Končni datum ocenitve za obrestovanje: ●]

[Datum plačila obresti: ●]

[Osnovna obrestna mera: ● [na leto]]

[Obrestna mera: ● [na leto]]

[Digitalna obrestna mera: [vnesite stopnjo] % [; se lahko poveča na [vnesite stopnjo] % po odločitvi Izdajatelja na Začetni datum ocenitve.]]

[Mejna raven obrestovanja: [●] [[vnesite odstotke] % Začetne referenčne cene za obrestovanje] [; se lahko [poveča/zmanjša] na [vnesite odstotke] % Začetne referenčne cene za obrestovanje po odločitvi Izdajatelja na Začetni datum ocenitve.]]

[Spodnja mejna raven obrestovanja: [●] [[vnesite odstotke] % Začetne referenčne cene za obrestovanje] [; se lahko [poveča/zmanjša] na [vnesite odstotke] % Začetne referenčne cene za obrestovanje po odločitvi Izdajatelja na Začetni datum ocenitve.]]

[Zgornja mejna raven obrestovanja: [●] [[vnesite odstotke] % Začetne referenčne cene za obrestovanje] [; se lahko [poveča/zmanjša] na [vnesite odstotke] % Začetne referenčne cene za obrestovanje po odločitvi Izdajatelja na Začetni datum ocenitve.]]

[Obdobje opazovanja meje obrestovanja: [vnesite obdobje]]

[Referenčna cena meje obrestovanja: ●]

[Udeležba za obrestovanje: ●]

[Osnovna cena za obrestovanje: ●]

[Raven kapice za obrestovanje: ●]

[Raven dna za obrestovanje: ●]

[Pozitivna udeležba za obrestovanje: ●]

[Negativna udeležba za obrestovanje: ●]

[Nadomestna obrestna mera: ●]

[Datum ocenitve rezultata za obrestovanje: ●]

[Referenčna cena rezultata za obrestovanje: ●]

[Kapica rezultata za obrestovanje: ●]

[Dno rezultata za obrestovanje: ●]

[Kapica spremenljive obrestne mere: ●]

[Dno spremenljive obrestne mere: ●]

[Raven lestvice za obrestovanje

Stopnja lestvice za obres

[Vnesite Osnovno sredstvo]

[Vnesite stopnjo] % [;

[Vnesite Raven lestvice za

se lahko poveča na

obrestovanje] [●][%] [; se lahko

[vnesite številko] % po

zmanjša [vnesite številko] % po

odločitvi Izdajatelja na

odločitvi Izdajatelja na Začetni

Začetni datum

|                  |            |
|------------------|------------|
| datum ocenitve.] | ocenitve.] |
|------------------|------------|

[*Ustrezno nadaljujte z izpolnjevanjem tabele.*]

[\*) Spodnje vrednosti so opredeljene kot odstotek Začetne referenčne cene za obrestovanje.]

| [Spodnja mejna raven obrestovanja [*]]   | Zgornja mejna raven obrestovanja [*]]  | Stopnja piramide za obrestovanje  |
|--|--|---|
| [Vnesite Osnovno sredstvo] [Vnesite Spodnjo mejno raven obrestovanja] [•][%] [; se lahko zmanjša [vnesite številko] % po odločitvi Izdajatelja na Začetni datum ocenitve.] | [Vnesite Osnovno sredstvo] [Vnesite Zgornjo mejno raven obrestovanja] [•][%] [; se lahko zmanjša [vnesite številko] % po odločitvi Izdajatelja na Začetni datum ocenitve.] | [Vnesite stopnjo] % [; se lahko poveča na [vnesite številko] % po odločitvi Izdajatelja na Začetni datum ocenitve.] |

[*Ustrezno nadaljujte z izpolnjevanjem tabele.*]

[\*) Spodnje vrednosti so opredeljene kot odstotek Začetne referenčne cene za obrestovanje.]

[Znesek izplačila za obrestovanje: *[vnesite znesek]*]

[„**Obrestna mera**“ pomeni seštevek (i) Osnovne obrestne mere in (ii) Spremenljive obrestne mere.]

[Pri čemer je Obrestna mera za ustrezno Obrestno obdobje vsaj najvišja Obrestna mera, ki je bila opredeljena na Obračunskem mestu za vsa predhodna Obrestna obdobja za ustrezne Vrednostne papirje.]

[Pri čemer se, če Spremenljiva obrestna mera neposredno predhodnega Obrestnega obdobja, če obstaja, ni bila enaka ustrezni Digitalni obrestni meri, vse Digitalne obrestne mere seštejejo, začeni z neposredno predhodnim Obrestnim obdobjem vse do Obrestnega obdobja, ki je kasnejše med (i) prvim Obrestnim obdobjem ali (ii) Obrestnim obdobjem, za katerega je bila Spremenljiva obrestna mera neposredno predhodnega Obrestnega obdobja enaka ustrezni Digitalni obrestni meri. Mera, ki iz tega sledi, je nato dodana Obrestni meri.]

[*V primeru Digitalnega obrestovanja z mejo, vnesite:*

„**Spremenljiva obrestna mera**“ je Digitalna obrestna mera [če je prišlo do Mejnega dogodka za obrestovanje] [če ni prišlo do Mejnega dogodka za obrestovanje]. V vseh drugih primerih je Spremenljiva obrestna mera enaka nič.

Do „**Mejnega dogodka za obrestovanje**“ je prišlo, če je bila med ustreznim Obdobjem opazovanja meje obrestovanja katerakoli Referenčna cena meje obrestovanja [nižja ali enaka] [višja ali enaka] od ustrezne Mejna raven obrestovanja.]

[*V primeru Digitalnega obrestovanja z razponom, vnesite:*

„**Spremenljiva obrestna mera**“ je Digitalna obrestna mera [če je prišlo do Mejnega dogodka za obrestovanje] [če ni prišlo do Mejnega dogodka za obrestovanje]. V vseh drugih primerih je Spremenljiva obrestna mera enaka nič.

Do „**Mejnega dogodka za obrestovanje**“ je prišlo, če je bila med ustreznim Obdobjem opazovanja meje obrestovanja katerakoli Referenčna cena meje obrestovanja (i) nižja ali enaka Spodnji mejni ravni obrestovanja ali (ii) višja ali enaka Zgornji mejni ravni obrestovanja, vsaka kot je navedeno zgoraj.]

[V primeru Obrestovanja na osnovi referenčne stopnje, vnesite:

„**Spremenljiva obrestna mera**“ je Končna referenčna cena za obrestovanje pomnožena z Udeležbo za obrestovanje.]

[V primeru Obrestovanja na osnovi referenčne stopnje rezultata s kapico, vnesite:

„**Spremenljiva obrestna mera**“ je znesek, opredeljen v skladu z naslednjimi določbami:

- (a) Če je Končna referenčna cena za obrestovanje nižja ali enaka Osnovni ceni za obrestovanje, je Spremenljiva obrestna mera enaka nič.
- (b) Sicer bo Spremenljiva obrestna mera razlika med (i) Ravno kapice za obrestovanje ali Končno referenčno ceno za obrestovanje, katerakoli je nižja, in (ii) Osnovo ceno za obrestovanje, ki se jo naknadno pomnoži z Udeležbo za obrestovanje.]

[V primeru Obrestovanja na osnovi obratne referenčne stopnje rezultata s kapico, vnesite:

„**Spremenljiva obrestna mera**“ je znesek, opredeljen v skladu z naslednjimi določbami:

- (a) Če je Končna referenčna cena za obrestovanje višja ali enaka Osnovni ceni za obrestovanje, je Spremenljiva obrestna mera enaka nič.
- (b) Sicer bo Spremenljiva obrestna mera razlika med (i) Osnovno ceno za obrestovanje in (ii) Ravno dna za obrestovanje ali Končno referenčno ceno za obrestovanje, katerakoli je višja, ki se jo naknadno pomnoži z Udeležbo za obrestovanje.]

[V primeru Obrestovanja na osnovi referenčne stopnje rezultata z mejo, vnesite:

„**Spremenljiva obrestna mera**“ je znesek, ki je opredeljen v skladu z naslednjimi določbami:

- (a) Če [je prišlo do enega] [ni prišlo do nobenega] Mejnega dogodka za obrestovanje, je Spremenljiva obrestna mera Nadomestna obrestna mera.
- (b) Sicer pa je, če je Končna referenčna cena za obrestovanje nižja ali enaka Osnovni ceni za obrestovanje, Spremenljiva obrestna mera enaka nič.
- (c) V vsakem drugem primeru je Spremenljiva obrestna mera razlika med (i) Končno referenčno ceno za obrestovanje in (ii) Osnovno ceno za obrestovanje, ki se jo naknadno pomnoži z Udeležbo za obrestovanje.

Do „**Mejnega dogodka za obrestovanje**“ je prišlo, če je bila med ustreznim Obdobjem opazovanja meje obrestovanja katerakoli Referenčna cena meje obrestovanja [nižja ali enaka] [višja ali enaka] od ustrezne Mejna raven obrestovanja.]

[V primeru Obrestovanja na osnovi rezultata, vnesite:

„**Spremenljiva obrestna mera**“ je znesek, ki je opredeljen v skladu z naslednjimi določbami:

- (a) Če je Končna referenčna cena za obrestovanje nižja ali

enaka Osnovni ceni za obrestovanje, je Spremenljiva obrestna mera enaka nič.

- (b) Sicer je Spremenljiva obrestna mera razlika med (i) Končno referenčno ceno za obrestovanje in (ii) Osnovno ceno za obrestovanje, ki se jo naknadno deli z Začetno referenčno ceno za obrestovanje in pomnoži z Udeležbo za obrestovanje.]

[V primeru Obrestovanja na osnovi rezultata s kapico, vnesite:

„Spremenljiva obrestna mera“ je znesek, ki je opredeljen v skladu z naslednjimi določbami:

- (a) Če je Končna referenčna cena za obrestovanje nižja ali enaka Osnovni ceni za obrestovanje, je Spremenljiva obrestna mera enaka nič.
- (b) Sicer bo Spremenljiva obrestna mera razlika med (i) Ravnjo kapice za obrestovanje ali Končno referenčno ceno za obrestovanje, katerakoli je nižja, in (ii) Osnovo ceno za obrestovanje, ki se jo naknadno deli z Začetno referenčno ceno za obrestovanje in pomnoži z Udeležbo za obrestovanje.]

[V primeru Obrestovanja na osnovi absolutnega rezultata s kapico, vnesite:

„Spremenljiva obrestna mera“ je večja vrednost med (i) Pozitivnim rezultatom za obrestovanje in (ii) Negativnim rezultatom za obrestovanje.

Pri čemer:

„Pozitivni rezultat za obrestovanje“ je znesek, ki je opredeljen v skladu z naslednjimi določbami:

- (a) Če je Končna referenčna cena za obrestovanje nižja ali enaka Osnovni ceni za obrestovanje, je Pozitivni rezultat za obrestovanje enak nič.
- (b) Sicer bo Pozitivni rezultat za obrestovanje razlika med (i) Ravnjo kapice za obrestovanje ali Končno referenčno ceno za obrestovanje, katerakoli je nižja, in (ii) Osnovo ceno za obrestovanje, ki se jo naknadno deli z Začetno referenčno ceno za obrestovanje in pomnoži z Pozitivno udeležbo za obrestovanje.]

„Negativni rezultat za obrestovanje“ je znesek, ki je opredeljen v skladu z naslednjimi določbami:

- (a) Če je Končna referenčna cena za obrestovanje višja ali enaka Osnovni ceni za obrestovanje, je Negativni rezultat za obrestovanje enak nič.
- (b) Sicer bo Negativni rezultat za obrestovanje razlika med (i) Osnovno ceno za obrestovanje in (ii) ali Ravnjo dna za obrestovanje ali Končno referenčno ceno za obrestovanje, katerakoli je višja, ki se jo naknadno deli z Začetno referenčno ceno za obrestovanje in pomnoži z Negativno udeležbo za obrestovanje.]

[V primeru Obrestovanja na osnovi rezultata z mejo, vnesite:

„Spremenljiva obrestna mera“ je znesek, ki je opredeljen v skladu z naslednjimi določbami:

- (a) Če [je prišlo do enega] [ni prišlo do nobenega] Mejnega dogodka za obrestovanje, je Spremenljiva obrestna mera Nadomestna obrestna mera.
- (b) Sicer pa je, če je Končna referenčna cena za obrestovanje nižja ali enaka Osnovni ceni za obrestovanje,

Spremenljiva obrestna mera enaka nič.

- (c) V vseh drugih primerih je Spremenljiva obrestna mera razlika med (i) Končno referenčno ceno za obrestovanje in (ii) Osnovno ceno za obrestovanje, ki se jo naknadno deli z Začetno referenčno ceno za obrestovanje in pomnoži z Udeležbo za obrestovanje.]

Do „**Mejnega dogodka za obrestovanje**“ je prišlo, če je bila med ustreznim Obdobjem opazovanja meje obrestovanja katerakoli Referenčna cena meje obrestovanja [nižja ali enaka] [višja ali enaka] od ustrezne Mejne ravni obrestovanja.]

**[V primeru Obrestovanja na osnovi rezultata z mejo in kapico, vnesite:**

„**Spremenljiva obrestna mera**“ je znesek, ki je opredeljen v skladu z naslednjimi določbami:

- (a) Če [je prišlo do enega] [ni prišlo do nobenega] Mejnega dogodka za obrestovanje, je Spremenljiva obrestna mera Nadomestna obrestna mera.
- (b) Sicer pa je, če je Končna referenčna cena za obrestovanje nižja ali enaka Osnovni ceni za obrestovanje, Spremenljiva obrestna mera enaka nič.
- (c) V vseh drugih primerih bo Spremenljiva obrestna mera razlika med (i) Ravno kapice za obrestovanje ali Končno referenčno ceno za obrestovanje, katerakoli je nižja, in (ii) Osnovno ceno za obrestovanje, ki se jo naknadno deli z Začetno referenčno ceno za obrestovanje in pomnoži z Udeležbo za obrestovanje.]

Do „**Mejnega dogodka za obrestovanje**“ je prišlo, če je bila med ustreznim Obdobjem opazovanja meje obrestovanja katerakoli Referenčna cena meje obrestovanja [nižja ali enaka] [višja ali enaka] od ustrezne Mejne ravni obrestovanja.]

**[V primeru Obrestovanja Cliquet, vnesite:**

„**Spremenljiva obrestna mera**“ je Udeležba za obrestovanje pomnožena z vsoto vseh Rezultatov za obrestovanje v ustreznem Obrestnem obdobju. Če je Spremenljiva obrestna mera višja kot Kapica spremenljive obrestne mere, se privzame, da je Kapica spremenljive obrestne mere. Če je Spremenljiva obrestna mera nižja kot Dno spremenljive obrestne mere, se privzame, da je Dno spremenljive obrestne mere.

Pri čemer:

„**Rezultat za obrestovanje**“ je Referenčna cena rezultata za obrestovanje na katerikoli Datum ocenitve rezultata za obrestovanje, razen za prvega, deljen z Referenčno ceno rezultata za obrestovanje na neposredno predhodni Datum ocenitve rezultata za obrestovanje in nato zmanjšan za ena. Če je Rezultat za obrestovanje večji od Kapice rezultata za obrestovanje, se privzame, da je Kapica rezultata za obrestovanje. Če je Rezultat za obrestovanje manjši od Dna rezultata za obrestovanje, se privzame, da je Dno rezultata za obrestovanje.]

**[V primeru Obrestovanja na osnovi lestvice, vnesite:**

„**Spremenljiva obrestna mera**“ bo najvišja Stopnja lestvice za obrestovanje, za katero je Raven lestvice za obrestovanje nižja ali enaka Končni referenčni ceni za obrestovanje. Če nobena Raven lestvice za obrestovanje ni manjša ali enaka Končni referenčni ceni za obrestovanje, je Spremenljiva



obrestna mera enaka nič.

**[V primeru Obrestovanja na osnovi kumulativnih izplačil, vnesite:**

„Spremenljiva obrestna mera“ je vsota vseh Zneskov izplačila za obrestovanje, po potrebi pretvorjena v Valuto osnovnega sredstva, čigar dan brez upravičenja do obresti je znotraj Obdobja opazovanja obrestovanja, deljenega z Začetno referenčno ceno za obrestovanje.]

**[V primeru Obrestovanja na osnovi prirastka v razponu, vnesite:**

„Spremenljiva obrestna mera“ je Digitalna obrestna mera, pomnožena s številom Dni prirastka v razponu in deljena s številom Dni opazovanja razpona, oboje znotraj pripadajočega Obdobja opazovanja meje obrestovanja.

Pri čemer:

„Dan opazovanja razpona“ pomeni [katerikoli koledarski dan] [katerikoli Delovni dan osnovnega sredstva] **[vnesite dneve]**. Če tak dan ni Delovni dan osnovnega sredstva, bo ustrezn dan za določitev Referenčne cene dan, ki je neposredno predhodni Delovni dan osnovnega sredstva.

„Dan prirastka v razponu“ pomeni katerikoli Dan opazovanja razpona, na katerega [ni][je] prišlo do Mejnega dogodka za obrestovanje.

Do „Mejnega dogodka za obrestovanje“ je prišlo, če je bila Referenčna cena meje obrestovanja (i) manjša ali enaka Spodnji mejni ravni obrestovanja ali (ii) večja ali enaka Zgornji mejni ravni obrestovanja.]

**[V primeru Piramidnega obrestovanja, vnesite:**

„Spremenljiva obrestna mera“ bo najvišja Stopnja piramide za obrestovanje za katero so bile med ustreznim Obdobjem opazovanja meje obrestovanja vse Referenčne cene meje obrestovanja večje od ustrezne Spodnje mejne ravni obrestovanja in manjše od ustrezne Zgornje mejne ravni obrestovanja. Če Stopnja piramide za obrestovanje ni opredeljena za katero so bile med ustreznim Obdobjem opazovanja meje obrestovanja vse Referenčne cene meje obrestovanja večje od ustrezne Spodnje mejne ravni obrestovanja in manjše od ustrezne Zgornje mejne ravni obrestovanja, bo Spremenljiva obrestna mera Nadomestna obrestna mera.]

**Konec obrestnih določil]**

#### **Odkup**

Vsak Vrednosti papir daje vsakemu ustreznemu Imetniku vrednostnega papirja pravico, da od Izdajatelja prejme [za vsako Imensko vrednost] [na enoto] [v primeru, da Pogoji fizične poravnave ni izpolnjen] [plačilo Zneska za odkup (ki bo vedno enak ali večji od nič in, v primeru, da bo ta znesek manjši od nič, se privzame, da je enak nič)] [in] [v primeru, da je Pogoji fizične poravnave izpolnjen] [zagotovitev zneska Referenčnih sredstev, ki so enaka Količini referenčnih sredstev] [zagotovitev zneska Referenčnih sredstev, ki so enaka Količini referenčnih sredstev proti plačilu Osnovne cene] [plačilo Osnovne cene proti zagotovitvi zneska Referenčnih sredstev, ki so enaka Količini referenčnih sredstev.]

„Pogoj fizične poravnave“ je izpolnjen, [če je prišlo do

Mejnega dogodka] [in] [če je Končna referenčna cena] [večja od Osnovne cene] [in] [manjša od Ravni kapice] [manjša od Osnovne cene] [večja od Ravni dna].]

Zgoraj opisana obveznost zapade [**vnesite Datum zapadlosti**] [na Datum zapadlosti], pod pogojem, da, če se Končni datum ocenitve premakne naprej ali nazaj v skladu z Določili in pogoji (npr. zaradi izvršitve Izvršljivega vrednostnega papirja ali prilagoditev zaradi morebitne Motnje na trgu), bo Datum zapadlosti premaknjen na naslednji Delovni dan po časovnem obdobju, ki je enako časovnemu obdobju, za katerega je bil premaknjen Končni datum ocenitve, ko se Vrednostni papir ustrezno izvrši ali odkupi, v vsakem primeru pod pogoji določil o motnjah na trgu.

#### **[Referenčna sredstva**

Referenčna sredstva: [●] [Osnovno sredstvo] [Osnovna valuta Osnovnega sredstva].

Količina referenčnih sredstev: [**Vnesite številko**] [[[**Vnesite številko**] % Emisijskega zneska] [[**Vnesite številko**] % Nominalne vrednosti] [[**Vnesite številko**] % Imenske vrednosti] [deljeno z Udeležbenim razmerjem Referenčnega sredstva, ki je v veljavi na Končni datum ocenitve Vrednostnega papirja in] [deljeno z Osnovno ceno] [deljeno z Začetno referenčno ceno]] [slednja pretvorjena v Valuto produkta.] [, slednja izražena („Quanto“) v Valuti produkta.] [Iz tega sledeča vrednost bo zaokrožena za polovico navzgor na [●] decimalk po vejici.] [Udeležbeno razmerje][Udeležbeno razmerje Vrednostnega papirja deljeno z Udeležbenim razmerjem Referenčnega sredstva, ki je v veljavi na Končni datum ocenitve Vrednostnega papirja] ]

#### **[Znesek za odkup**

*Določene specifikacije v zvezi z Zneskom za odkup*

Začetna referenčna cena: [●] [ [Zaključni tečaj] [Poravnalna cena] [Fiksirana stopnja] [Poravnalna stopnja] Osnovnega sredstva [na [**vnesite datum**].[na Začetni datum ocenitve za obrestovanje][na Začetni datum ocenitve][na Končni datum ocenitve za obrestovanje][na Končni datum ocenitve].] [ [Najnižji][Najvišji][Povprečni (t.j. aritmetična sredina)] vseh Zaključnih tečajev Osnovnega sredstva na naslednje datume: [**vnesite datume**] [ [Najnižja] [Najvišja] [Povprečna (t.j. aritmetična sredina)] vseh Poravnalnih cen Osnovnega sredstva na naslednje datume: [**vnesite datume**] [ [Najnižja] [Najvišja] [Povprečna(t.j. aritmetična sredina)] vseh Fiksiranih stopenj Osnovnega sredstva na naslednje datume: [**vnesite datume**] [ [najnižja][najvišja][povprečna (t.j. aritmetična sredina)] vseh Poravnalnih stopenj Osnovnega sredstva na naslednje datume: [**vnesite datume**]

Začetni datum ocenitve: [**vnesite datum**]

[Zavarovalni znesek: [[**Valuta produkta**] [**vnesite znesek**] [[**Vnesite številko**] % Imenske vrednosti] [: se lahko poveča na [[**Valuto produkta**] [**vnesite znesek**] [[**Vnesite številko**] % Imenske vrednosti] po odločitvi Izdajatelja na Začetni datum ocenitve] ]

[Osnovna cena: [**vnesite odstotek**] Začetne referenčne cene [: se lahko poveča na [**vnesite odstotek**] Začetne referenčne cene po odločitvi Izdajatelja na Začetni datum ocenitve] [: se lahko

zmanjša na [**vnesite odstotek**] Začetne referenčne cene po odločitvi Izdajatelja na Začetni datum ocenitve] [●]

[Udeležbeno razmerje: [**Vnesite številko**] [[[**Vnesite številko**] % Emisijskega zneska] [[**Vnesite številko**] % Nominalne vrednosti] [deljeno z Osnovno ceno] [deljeno z Začetno referenčno ceno]] [, slednja pretvorjena v Valuto produkta.] [, slednja izražena („Quanto“) v Valuti produkta.] [Iz tega sledeča vrednost bo zaokrožena za polovico navzgor na [●] decimalk po vejici.]

[Udeležba: ●]

[Raven kapice: ●]

[Raven dna: ●]

[Ciljna obrestna mera: ●]

[Mejna raven: ●]

[Spodnja mejna raven: ●]

[Zgornja mejna raven: ●]

[Obdobje opazovanja meje: ●]

[Referenčna cena meje: ●]

[Raven bonusa: ●]

| [Step-[Up] [Down] raven [*]]   | Step-[Up] [Down] znesek za odkup [**]  |
|--|--|
| [ <b>Vnesite Valuto osnovnega sredstva</b> ] [ <b>Vnesite lestvico</b> ] [%] [; se lahko zmanjša/poveča [ <b>vnesite številko</b> ] % po odločitvi Izdajatelja na Začetni datum ocenitve.] | [ <b>Vnesite Valuto produkta</b> ] [ <b>Vnesite znesek</b> ] [%] [; se lahko poveča na [ <b>vnesite Valuto produkta</b> ] [ <b>vnesite znesek</b> ] [%] po odločitvi Izdajatelja na Začetni datum ocenitve.] |
| [●]  | [●]  |

[Ustrezno nadaljujte z izpolnjevanjem tabele.]

[\*] Spodnje vrednosti so opredeljene kot odstotek Začetne referenčne cene.]

[\*\*] Spodnje vrednosti so opredeljene kot odstotek Imenske vrednosti.]

[\*\*] Spodnje vrednosti so opredeljene kot odstotek Nominalne vrednosti.]]

| [Ekspresni datum ocenitve] | Ekspresna raven ocenitve [*]]  | Ekspresni datum za odkup | Ekspresna raven odkupa [*]]   |
|----------------------------|--|--------------------------|---|
| [ <b>Vnesite datum</b> ]   | [ <b>Vnesite Osnovno sredstvo</b> ] [ <b>Vnesite Ekspresni datum ocenitve</b> ] [%] [; se lahko zmanjša [ <b>vnesite številko</b> ] % po odločitvi Izdajatelja na Začetni datum ocenitve.] | [ <b>Vnesite datum</b> ] | [ <b>Vnesite Osnovno sredstvo</b> ] [ <b>Vnesite Ekspresno raven odkupa</b> ] [%] [; se lahko poveča [ <b>vnesite številko</b> ] % po odločitvi Izdajatelja na Začetni datum ocenitve.] |
| [●]                        | [●]  | [●]                      | [●]   |

[Ustrezno nadaljujte z izpolnjevanjem tabele.]

[\*] Spodnje vrednosti so opredeljene kot odstotek Začetne referenčne cene.] ]

[Ekspresna referenčna cena: ●]

[Raven zaščite: ●]

[Obratna raven: ●]

[Znesek izplačila: [**vnesite znesek**]]

[Stopnja financiranja: [**vnesite stopnjo**]]

[Marža stopnje financiranja: [●] % na Datum izdaje. Izdajatelj si pridržuje pravico, da spremeni Maržo stopnje financiranja v

razponu od 0% do dvakratne vrednosti ob Datumu izdaje po tem, ko obvesti Imetnika vrednostnega papirja.]

[Faktor vzvoda: •]

**[V primeru *Garancijskih certifikatov Winner (eusipa 1100)* ali *Certifikatov Winner (eusipa 1100)*, vnesite:**

„Znesek za odkup“ bo vsota Zavarovalnega zneska in Zneska udeležbe.

Pri čemer:

„Znesek udeležbe“ bo Udeležba, pomnožena z:

- (a) nič, če je Končna referenčna cena manjša kot Osnovna cena, drugače pa
- (b) razlika med (i) Končno referenčno ceno in (ii) Osnovno ceno.

Iz tega sledeč Znesek udeležbe bo [[deljen z Začetno referenčno ceno] [,] [izražen („Quanto“) v Valuti produkta] [, deljen z Začetnim menjalnim tečajem] [pretvorjen iz originalne valute v Valuto produkta] [in] pomnožen z Imensko vrednostjo.] [Iz tega sledeč Znesek udeležbe bo [pretvorjen v Valuto produkta in] [izražen („Quanto“) v Valuti produkta in] pomnožen z Udeležbenim razmerjem.]]

**[V primeru *Garancijskih certifikatov Winner s kapico (eusipa 1120)* ali *Certifikatov Winner s kapico (eusipa 1120)*, vnesite:**

„Znesek za odkup“ bo vsota Zavarovalnega zneska in Zneska udeležbe.

Pri čemer:

„Znesek udeležbe“ bo Udeležba, pomnožena z:

- (a) nič, če je Končna referenčna cena manj kot Osnovna cena, drugače pa
- (b) razlika med (i) ali Končno referenčno ceno ali Raven kapice, kar je manj, in (ii) Osnovno ceno.

Iz tega sledeč Znesek udeležbe bo [vnesite ustrezna pravila za prilagoditve kot so navedena zgoraj]]

**[V primeru *Garancijskih certifikatov s ciljnim obrestovanjem (eusipa 1140)* ali *Certifikatov s ciljnim obrestovanjem (eusipa 1140)*, vnesite:**

„Znesek za odkup“ bo Zavarovalni znesek.

Pri čemer

Do „Dogodka s ciljnim obrestovanjem“, ki je **„Produktnospecifični terminacijski dogodek“**, je prišlo, če je na katerikoli Končni datum ocenitve za obrestovanje vsota vseh Obrestnih mer, ki jih je opredelilo Obračunsko mesto za katerikoli Obrestno obdobje v času od Datumu izdaje do takšnega Končnega datuma ocenitve za obrestovanje (vključno z trenutnim Obrestnim obdobjem), enaka ali večja od Ciljne obrestne mere. V takem primeru bo ustrezni Produktnospecifični terminacijski znesek (v nadaljevanju „Produktnospecifični terminacijski znesek“) Zavarovalni znesek, Produktnospecifični terminacijski datum (v

nadaljevanju „**Produktnospecifični terminacijski datum**“) bo pa Datum plačila obresti trenutnega Obrestnega obdobja.]

[V primeru Garancijskih certifikatov (eusipa 1140) ali Zaščitnih certifikatov (eusipa 1140), vnesite:

„Znesek za odkup“ bo Zavarovalni znesek.]

[V primeru Garancijskih certifikatov Step-Up (eusipa 1199) ali Certifikatov Step-Up (eusipa 1199), vnesite:

„Znesek za odkup“ bo večji od (i) Zavarovalnega zneska ali (ii) največjega Step-Up zneska za odkup, za katerega s tem povezana Step-Up raven znaša manj ali enako kot Končna referenčna cena. Če nobena Step-Up raven ni manjša ali enaka Končni referenčni ceni, bo Znesek za odkup Zavarovalni znesek.]

[V primeru Garancijskih certifikatov Step-Down (eusipa 1199) ali Certifikatov Step-Down (eusipa 1199), vnesite:

„Znesek za odkup“ bo večji od (i) Zavarovalnega zneska ali (ii) največjega Step-Down zneska za odkup, za katerega s tem povezana Step-Down raven znaša več ali enako kot Končna referenčna cena. Če nobena Step-Down raven ni večja ali enaka Končni referenčni ceni, bo Znesek za odkup Zavarovalni znesek.]

[V primeru Diskontnih certifikatov (eusipa 1200), vnesite:

„Znesek za odkup“ bo manjša vrednost med (i) Ravno kapice in (ii) Končno referenčno ceno. Iz tega sledeč znesek bo [vnesite ustrezna pravila za prilagoditve kot so navedena zgoraj]

[V primeru Reverse Convertibles (eusipa 1220), vnesite:

„Znesek za odkup“ bo znesek, opredeljen v skladu z naslednjimi določili:

- (a) Če je Končna referenčna cena enaka ali večja od Osnovne cene, bo Znesek za odkup [Imenska vrednost][Nominalna vrednost];
- (b) Drugače bo Znesek za odkup [Imenska vrednost][Nominalna vrednost] pomnožena s Končno referenčno ceno in deljena z Osnovno ceno.]

.]

[V primeru Zaščitnih Reverse Convertibles (eusipa 1230), vnesite:

„Znesek za odkup“ bo znesek, opredeljen v skladu z naslednjimi določili:

- (a) Če je Končna referenčna cena enaka ali večja od Osnovne cene ali če ni prišlo do Mejnega dogodka, bo Znesek za odkup [Imenska vrednost][Nominalna vrednost] in
- (b) Drugače bo Znesek za odkup [Imenska vrednost][Nominalna vrednost] pomnožena s Končno referenčno ceno in deljena z Osnovno ceno.

Do „**Mejnega dogodka**“ pride, če je bila katerakoli Referenčna cena meje med Obdobjem opazovanja meje manjša ali enaka

Mejni ravni.]

[V primeru **Outperformance certifikatov s kapico (eusipa 1240)**, vnesite:

„Znesek za odkup“ bo znesek, opredeljen v skladu z naslednjimi določili:

- (a) Če je Končna referenčna cena enaka ali manjša od Osnovne cene, bo Znesek za odkup Končna referenčna cena ali
- (b) Če je Končna referenčna cena enaka ali večja od Ravni kapice bo Znesek za odkup vsota (i) Udeležbe, pomnožena z razliko med (x) Ravnjo kapice in (y) Osnovno ceno in (ii) Osnovno ceno.
- (c) Drugače bo pa Znesek za odkup vsota (i) Udeležbe, pomnožena z razliko med (x) Končno referenčno ceno in (y) Osnovno ceno in (ii) Osnovno ceno.

Iz tega sledeč znesek bo [vnesite ustrezna pravila za prilagoditve kot so navedena zgoraj]

[V primeru **Bonus certifikatov s kapico (eusipa 1250)**, vnesite: „Znesek za odkup“ bo znesek, opredeljen v skladu z naslednjimi določili:

- (a) Če je Končna referenčna cena enaka ali večja od Ravni kapice, bo Znesek za odkup Ravni kapice, drugače
- (b) bo, če ni prišlo do Mejnega dogodka, Znesek za odkup večja vrednost med (i) Končno referenčno ceno ali (ii) Ravnjo bonusa ali
- (c) pa bo, če je prišlo do Mejnega dogodka, Znesek za odkup Končna referenčna cena.

Iz tega sledeč znesek bo [vnesite ustrezna pravila za prilagoditve kot so navedena zgoraj]

Do „Mejnega dogodka“ pride, če je bila katerakoli Referenčna cena meje med Obdobjem opazovanja meje manjša ali enaka Mejni ravni.]

[V primeru **Ekspresnih certifikatov (eusipa 1260)**, vnesite:

„Znesek za odkup“ bo znesek, opredeljen v skladu z naslednjimi določili:

- (a) Če ni prišlo do Mejnega dogodka, bo Znesek za odkup večja vrednost med (i) Končno referenčno ceno ali (ii) Ravnjo zaščite.
- (b) Drugače bo Znesek za odkup Končna referenčna cena.

Iz tega sledeč znesek bo [vnesite ustrezna pravila za prilagoditve kot so navedena zgoraj]

Pri čemer

Do „Ekspresnega dogodka“, ki je „**Produktospecifični terminacijski dogodek**“, je prišlo, če je bila Ekspresna referenčna cena na Ekspresni datum ocenitve večja ali enaka

ustrezni Ekspresni ravni ocenitve. V takem primeru bo ustrezni Produktnospecifični terminacijski znesek (v nadaljevanju „**Produktnospecifični terminacijski znesek**“) ustrezna Ekspresna raven odkupa, Produktnospecifični terminacijski datum (v nadaljevanju „**Produktnospecifični terminacijski datum**“) bo pa Ekspresni datum za odkup. Iz tega sledeč Produktnospecifični terminacijski znesek bo **[vnesite ustrezna pravila za prilagoditve kot so navedena zgoraj]**.

Do „**Mejnega dogodka**“ pride, če je bila katerakoli Referenčna cena meje med Obdobjem opazovanja meje manjša ali enaka Mejni ravni.]

**[V primeru Twin-Win certifikatov s kapico (eusipa 1299), vnesite:**

„**Znesek za odkup**“ bo znesek, opredeljen v skladu z naslednjimi določili:

- (a) Če je Končna referenčna cena enaka ali večja od Ravni kapice, bo Znesek za odkup Ravni kapice, drugače
- (b) Če je Končna referenčna cena enaka ali večja od Osnovne cene, bo Znesek za odkup Končna referenčna cena; drugače pa
- (c) bo, če ni prišlo do Mejnega dogodka, Znesek za odkup razlika med (i) dvojno Osnovno ceno in (ii) Končno referenčno ceno ali
- (d) pa bo, če je prišlo do Mejnega dogodka, Znesek za odkup Končna referenčna cena.

Iz tega sledeč znesek bo **[vnesite ustrezna pravila za prilagoditve kot so navedena zgoraj]**

Do „**Mejnega dogodka**“ pride, če je bila katerakoli Referenčna cena meje med Obdobjem opazovanja meje manjša ali enaka Mejni ravni.]

**[V primeru Obratnih bonus certifikatov s kapico (eusipa 1299), vnesite:**

„**Znesek za odkup**“ bo znesek, opredeljen v skladu z naslednjimi določili:

- (a) če je Končna referenčna cena manjša od Ravni kapice bo Znesek za odkup razlika med (i) Obratno ravno in (ii) Ravno kapice ali
- (b) če je Končna referenčna cena enaka ali večja od Obratne ravni, bo Znesek za odkup nič, drugače
- (c) bo, če je prišlo do Mejnega dogodka, Znesek za odkup razlika med (i) Obratno ravno in (ii) Končno referenčno ceno.
- (d) če ni prišlo do Mejnega dogodka, bo Znesek za odkup razlika med (i) Obratno ravno in (ii) ali Končno referenčno ceno ali Ravno bonusa, katerakoli vrednost je manjša.

Iz tega sledeč znesek bo [*vnesite ustrezna pravila za prilagoditve kot so navedena zgoraj*]

Do „**Mejnega dogodka**“ pride, če je bila katerakoli Referenčna cena meje med Obdobjem opazovanja meje večja ali enaka Mejni ravni.]

[*V primeru Razponskih bonusnih certifikatov s kapico (eusipa 1299), vnesite:*

„**Znesek za odkup**“ bo znesek, opredeljen v skladu z naslednjimi določili:

- (a) če je prišlo do Spodnjega mejnega dogodka, bo Znesek za odkup manjša vrednost med (i) Ravnjo kapice in (ii) Končno referenčno ceno ali
- (b) če je prišlo do Zgornjega mejnega dogodka in je Končna referenčna cena enaka ali večja od Obratne ravni, bo Znesek za odkup nič, ali
- (c) če je prišlo do Zgornjega mejnega dogodka in je Končna referenčna cena manjša od Obratne ravni, bo Znesek za odkup razlika med (i) Obratno ravnjo in (ii) večjo vrednostjo med (x) Ravnjo dna in (y) Končno referenčno ceno.
- (d) Drugače bo Znesek za odkup Raven bonusa.

Iz tega sledeč znesek bo [*vnesite ustrezna pravila za prilagoditve kot so navedena zgoraj*]

Do „**Spodnjega mejnega dogodka**“ je prišlo, če prej ni prišlo do Zgornjega mejnega dogodka in če je bila Referenčna cena meje med Obdobjem opazovanja meje manjša ali enaka Spodnji mejni ravni.

Do „**Zgornjega mejnega dogodka**“ je prišlo, če prej ni prišlo do Spodnjega mejnega dogodka in če je bila Referenčna cena meje med Obdobjem opazovanja meje večja ali enaka Zgornji mejni ravni.]

[*V primeru Indeksnih certifikatov (eusipa 1300) ali Udeležbenih certifikatov (eusipa 1300), vnesite:*

„**Znesek za odkup**“ bo Končna referenčna cena. Iz tega sledeč znesek bo [*vnesite ustrezna pravila za prilagoditve kot so navedena zgoraj*]]

[*V primeru Outperformance certifikatov (eusipa 1310), vnesite:*

„**Znesek za odkup**“ bo znesek, opredeljen v skladu z naslednjimi določili:

- (a) Če je Končna referenčna cena enaka ali manjša od Osnovne cene, bo Znesek za odkup Končna referenčna cena.
- (b) Drugače bo pa Znesek za odkup vsota (i) Udeležbe, pomnožena z razliko med (a) Končno referenčno ceno in (b) Osnovno ceno in (ii) Osnovno ceno.

Iz tega sledeč znesek bo [*vnesite ustrezna pravila za*



*prilagoditve kot so navedena zgoraj].]*

*[V primeru Bonus certifikatov (eusipa 1320), vnesite:*

*„Znesek za odkup“ bo znesek, opredeljen v skladu z naslednjimi določili:*

- (a) Če ni prišlo do Mejnega dogodka, bo Znesek za odkup večja vrednost med (i) Končno referenčno ceno ali (ii) Ravnjo bonusa.*
- (b) Drugače bo Znesek za odkup Končna referenčna cena.*

*Iz tega sledeč znesek bo [vnesite ustrezna pravila za prilagoditve kot so navedena zgoraj]*

*Do „Mejnega dogodka“ pride, če je bila katerakoli Referenčna cena meje med Obdobjem opazovanja meje manjša ali enaka Mejni ravni.]*

*[V primeru Nakupnih nakupnih bonov (eusipa 2100), vnesite:*

*„Znesek za odkup“ bo večja vrednost med (i) nič ali (ii) razliko med (a) Končno referenčno ceno in (b) Osnovno ceno. Iz tega sledeč znesek bo [vnesite ustrezna pravila za prilagoditve kot so navedena zgoraj].]*

*[V primeru Prodajnih nakupnih bonov (eusipa 2100), vnesite:*

*„Znesek za odkup“ bo večja vrednost med (i) nič ali (ii) razliko med (a) Osnovno ceno in (b) Končno referenčno ceno. Iz tega sledeč znesek bo [vnesite ustrezna pravila za prilagoditve kot so navedena zgoraj].]*

*[V primeru Nakupnih nakupnih bonov s kapico (eusipa 2110), vnesite:*

*„Znesek za odkup“ bo znesek, opredeljen v skladu z naslednjimi določili:*

- (a) Če je Končna referenčna cena enaka ali manjša od Osnovne cene, bo Znesek za odkup nič.*
- (b) Drugače bo Znesek za odkup razlika med (i) ali Ravnjo kapice ali Končno referenčno ceno, kar je manj, in (ii) Osnovno ceno.*

*Iz tega sledeč znesek bo [vnesite ustrezna pravila za prilagoditve kot so navedena zgoraj].]*

*[V primeru Prodajnih nakupnih bonov s kapico (eusipa 2110), vnesite:*

*„Znesek za odkup“ bo znesek, opredeljen v skladu z naslednjimi določili:*

- (a) Če je Končna referenčna cena enaka ali večja od Osnovne cene, bo Znesek za odkup nič.*
- (b) Drugače bo Znesek za odkup razlika med (i) Osnovno ceno in (ii) ali Ravnjo dna ali Končno referenčno ceno, kar je več.*

*Iz tega sledeč znesek bo [vnesite ustrezna pravila za prilagoditve kot so navedena zgoraj].]*

*[V primeru Certifikatov Turbo Long (eusipa 2210) ali Certifikatov Turbo Short (eusipa 2210), vnesite:*

„Znesek za odkup“ bo [razlika med (i) Končno referenčno ceno in (ii) Osnovno ceno] [razlika med (i) Osnovno ceno in (ii) Končno referenčno ceno]. Iz tega sledeč znesek bo [*vnesite ustrezna pravila za prilagoditve kot so navedena zgoraj*].

Do „Mejnega dogodka“, ki je „Produktnospecifični terminacijski dogodek“, je prišlo, če je bila katerakoli Referenčna cena meje med Obdobjem opazovanja meje [manjša ali enaka] [večja ali enaka] veljavni Mejni ravni. V roku največ treh ur po nastanku Mejnega dogodka bo Obračunsko mesto določilo preostalo vrednost, ki izhaja iz zapiranja pozicij iz zavarovanja tveganja, ki ga je sklenil Izdajatelj, z upoštevanjem vseh stroškov, nastalih z zapiranjem. Preostala vrednost je običajno zelo majhna ali celo enaka nič. Produktnospecifični terminacijski znesek (v nadaljevanju „Produktnospecifični terminacijski znesek“) bo preostala vrednost, Produktnospecifični terminacijski datum (v nadaljevanju „Produktnospecifični terminacijski datum“) bo pa peti Delovni dan po določitvi preostale vrednosti.

„Prilagoditev na osnovi izplačil“ pomeni prilagoditev Osnovne cene in Mejne ravni, ki jih povzročijo izplačila Osnovnega sredstva. Če pride pri Osnovnem sredstvu do izplačil, potem Obračunsko mesto odšteje Znesek izplačila od Osnovne cene ter od Mejne ravni. Prilagoditev stopi v veljavo na dan brez upravičenja do izplačila.

[Če katerakoli sestavina Osnovnega sredstva izplača izplačila, ki se ne investirajo ponovno v Osnovno sredstvo, bodo ta izplačila obtežena skladno z obtežitvijo sestavine v Osnovnem sredstvu na dan z upravičenjem do izplačila in nato obravnavana kot izplačila, ki so bila izplačana iz Osnovnega sredstva samega na dan brez upravičenja do izplačila.]

„Stroški financiranja“ za vsak dan naj bi bila Osnovna cena, pomnožena z vsoto (i) Stopnje financiranja in (ii) Maržo stopnje financiranja, nato deljena s 360.

„Trgovalna ura“ pomeni uro, ko so Borze in Povezane borze ter Dunajska borza in/ali EUWAX odprte za trgovanje in ni Motnje na trgu.

„Redna dnevna prilagoditev“ je prilagoditev Osnovne cene in Mejne ravni na Delovni dan. Stroški financiranja certifikatov se dnevno dodajo Osnovni ceni in Mejni ravni, medtem ko se Stroški financiranja za dni, ki niso Delovni dnevi, dodajo naslednji Delovni dan.]

[V primeru Faktor certifikatov (eusipa 2300), vnesite:

„Znesek za odkup“ bo [razlika med (i) Končno referenčno ceno in (ii) Ravnjo faktorja] [razlika med (i) Ravnjo faktorja in (ii) Končno referenčno ceno]. Iz tega sledeč znesek bo [*vnesite ustrezna pravila za prilagoditve kot so navedena zgoraj*].

„Prilagoditev na osnovi izplačil“ pomeni prilagoditev Ravni faktorja in Ravni zavarovanja, ki jih povzročijo izplačila Osnovnega sredstva. Če pride pri Osnovnem sredstvu do izplačil, potem Obračunsko mesto odšteje Znesek izplačila od Ravni faktorja ter od Ravni zavarovanja. Prilagoditev stopi v veljavo na dan brez upravičenja do izplačila.

[Če katerakoli sestavina Osnovnega sredstva izplača izplačila, ki se ne investirajo ponovno v Osnovno sredstvo, bodo ta

izplačila obtežena skladno z obtežitvijo sestavine v Osnovnem sredstvu na dan z upravičenjem do izplačila in nato obravnavana kot izplačila, ki so bila izplačana iz Osnovnega sredstva samega na dan brez upravičenja do izplačila.]

„**Izredna prilagoditev znotraj dneva**“ je Faktorska prilagoditev, ki jo izvede Obračunsko mesto, če je Cena znotraj dneva Osnovnega sredstva v času veljavnosti Certifikata [enaka ali manjša od] [enaka ali večja od] Ravni zavarovanja.

Faktorska prilagoditev se izvede pod predpostavko, da je Referenčna cena faktorske prilagoditve enaka Ravni zavarovanja. Ta Izredna prilagoditev znotraj dneva učinkovito prepreči, da bi vrednost Certifikata postala manj kot nič. V primeru Motnje pri zavarovanju tveganj ima Izdajatelj pravico, da določi Referenčno ceno faktorske prilagoditve, ki se razlikuje od Ravni zavarovanja, vendar le tako, da vrednost Certifikata ne postane manjša kot nič.

„**Raven faktorja**“ je raven, ki je izračunana na Datum izdaje v skladu z Redno dnevno prilagoditvijo pod predpostavko, da je  $d$  nič in  $C_{prev}$  enak Emisijskemu znesku, po potrebi pretvorjenemu v Valuto osnovnega sredstva, z ustrežno Faktorsko prilagoditvijo in Prilagoditvijo na osnovi izplačil.

„**Faktorska prilagoditev**“ je Redna dnevna prilagoditev ali Izredna prilagoditev znotraj dneva. Udeležbeno razmerje, Raven faktorja in Raven zavarovanja se prilagodijo kot sledi:

$$\begin{aligned}
 \text{Udeležbeno razmerje} &= \frac{s \cdot l \cdot C_{prev}}{R_{prev}} \\
 \text{Raven faktorja} &= \frac{\frac{l-1}{l} \cdot R_{prev} + R_{prev} \cdot \frac{f \cdot l - 1}{l} \cdot \frac{r_{prev} + r_M}{360} \cdot d}{\text{Izraz vrednosti} \quad \text{Izraz obresti}}
 \end{aligned}$$

Ponovna nastavitvev vzvoda

pri čemer:

$s$  = [1 (ena)] [-1 (minus ena)].

$C_{prev}$  = vrednost Faktor certifikata, neposredno pred to Faktorsko prilagoditvijo, pod predpostavko, da je vrednost Osnovnega sredstva enaka Referenčni ceni faktorske prilagoditve, t.j.  $C_{prev} = s \cdot M_{prev} \cdot (R_{prev} - FL_{prev})$  [, z ustrežno Prilagoditvijo obnavljanja]

$M_{prev}$  = Udeležbeno razmerje, v veljavi neposredno pred to Faktorsko prilagoditvijo

$R_{prev}$  = Referenčna cena faktorske prilagoditve

$FL_{prev}$  = Raven faktorja, ki se uporablja neposredno pred to Faktorsko prilagoditvijo

$l$  = Faktor vzvoda

$f$  = [0 (nič)] [1 (ena)]

$r_{prev}$  = Stopnja financiranja, v veljavi neposredno pred to Faktorsko prilagoditvijo

$r_M$  = Marža stopnje financiranja Izdajatelja

$d$  = število koledarskih dni med dnevom Faktorske prilagoditve in prejšnjo Faktorsko prilagoditvijo

Udeležbeno razmerje se zaokroži na osem decimalnih mest, Raven faktorja pa na štiri decimalna mesta. Raven zavarovanja

se podobno prilagodi določbam za izračun Ravni zavarovanja. Iz tega sledeča Raven faktorja in Raven zavarovanja sta podvržena Prilagoditvi na osnovi izplačil.

„Referenčna cena faktorske prilagoditve“ je Referenčna cena in pomeni (i) v povezavi z Redno dnevno prilagoditvijo [●] Osnovnega sredstva; ali (ii) v povezavi z Izredno prilagoditvijo znotraj dneva Raven zavarovanja.

„Datum faktorske prilagoditve“ je Datum ocenitve in pomeni vsak dan po Datumu izdaje, ki je bančni delovni dan v Avstriji ali Nemčiji in ki ni Dan motenj.

„Redna dnevna prilagoditev“ pomeni Faktorsko prilagoditev, ki jo izvede Obračunsko mesto vsak Datum faktorske prilagoditve, v času, ko Obračunsko mesto določi Referenčno ceno faktorske prilagoditve. Udeležbeno razmerje, Raven faktorja in Raven zavarovanja so v obdobju med vsako Redno dnevno prilagoditvijo stanovitne, razen v primeru Izredne prilagoditve znotraj dneva.

„Raven zavarovanja“ je raven, ki [presega Referenčno ceno faktorske prilagoditve] [pade pod Referenčno ceno faktorske prilagoditve] za odstotek [●].

[„Prilagoditev obnavljanja“ je prilagoditev vrednosti  $C_{prev}$  Faktorskega certifikata med Redno dnevno prilagoditvijo, ki jo je povzročil Dogodek obnavljanja Osnovnega sredstva. Med Redno dnevno prilagoditvijo na Datum učinkovanja Obnavljanja, je vrednost  $C_{prev}$  izračunana na osnovi Terminalske pogodbe obnavljanja, t.p.  $C_{prev} = S \cdot M_{prev} \cdot (R_{prev}^{roll} - FL_{prev})$ , kjer  $R_{prev}^{roll}$  pomeni [●] Terminalske pogodbe obnavljanja na predhodni Datumu faktorske prilagoditve, „Terminalska pogodba obnavljanja“ pa pomeni terminalske pogodbo, ki se je uporabila kot Osnovno sredstvo neposredno pred Dogodkom obnavljanja.]

[*Produktnospecifična terminacija*. Izdajatelj bo kadarkoli do Datuma zapadlosti (vključno) odkupil Vrednostne papirje, in sicer po nastanku prvega **Produktnospecifičnega terminacijskega dogodka** (kot je opredeljen zgoraj). Izdajatelj bo odkupil Vrednostne papirje v celoti (ne le delno) na Produktnospecifični terminacijski datum (kot je zgoraj opredeljeno) in bo plačal ali zagotovil plačilo Produktnospecifičnega terminacijskega zneska (kot je zgoraj opredeljen) v zvezi s temi Vrednostnimi papirji ustreznim Imetnikom vrednostnih papirjev za vrednost na Produktnospecifični terminacijski datum, v skladu z vsemi veljavnimi fiskalnimi ali drugimi zakoni ali predpisi in v skladu s temi Določili in pogoji. Plačilo ustreznih davkov in stroškov za odkup bo opravil ustreznim Imetnikom vrednostnih papirjev, Izdajatelj pa v zvezi s tem ne bo imel nobenih obveznosti. Imetniki vrednostnih papirjev ne bodo prejeli niti nadaljnjih izplačil (vključno z obrestmi, če obstajajo) iz Vrednostnih papirjev, niti povračila za tak predčasen odkup.

**Konec določb v zvezi z odkupom**

[*Zmanjšana plačila v primeru Kreditnega dogodka*. Terjatev Imetnika vrednostnega papirja do [(celotnega) Zneska za odkup] [in] [obresti] je odvisen od tega, da ne pride do

---

Kreditnega dogodka (kot je opredeljeno spodaj). Če pride do Kreditnega dogodka [ne bodo izplačane nobene obresti več] [in] [Znesek za odkup bo temu ustrezno zmanjšan].

Za namen teh dodatnih določb:

[„**Kreditni znesek**“ pomeni [[●]% Imensko vrednost] [[●] na kos]. [Izdajatelj lahko zmanjša Kreditni znesek na minimum [[●]% Imenske vrednosti] [[●] na kos] na Začetni datum ocenitve.]]

„**Kreditnoreferenčna enota**“ pomeni [●]. Informacije o Kreditnoreferenčni enoti lahko najdete na [●].

„**Kreditnoreferenčna obveznost**“ pomeni [●].

„**Mesto kreditnega dogodka**“ pomeni Izdajatelja.

[„**Znesek zmanjšanja kredita**“ pomeni znesek, za katerega se Znesek kredita zmanjša, da se nadomesti škodo Izdajatelju po nastalem Kreditnem dogodku, tako da na Končni datum ocenitve Kreditni dogodek nima vpliva na gospodarsko situacijo Izdajatelja kot upnika iz Kreditnoreferenčne obveznosti.

„**Kreditni dogodek**“ pomeni enega od naslednjih dogodkov, ki ga je opredelilo Mesto kreditnega dogodka:

- (i) stečaj ali plačilna nesposobnost Kreditnoreferenčne enote ali izrečen moratorij na zadolžitev Kreditnoreferenčne enote v višini vsaj 10.000.000 EUR protivrednosti
- (ii) vsak zapadel znesek Kreditnoreferenčne enote iz sporazuma v višini vsaj 10.000.000 EUR protivrednosti lahko zaradi nastopa dogodka ali podobne situacije ali dogodka zapade v plačilo pred navedenim datumom zapadlosti;
- (iii) Kreditnoreferenčna enota ob zapadlosti ne plača nobenega zneska v vrednosti manj kot 1.000.000 EUR protivrednosti iz sporazuma;
- (iv) nepriznavanje zahtevka (ali zahtevkov) v vrednosti ne manj kot 10.000.000 EUR protivrednosti; ali
- (v) prestrukturiranje obveznosti v vrednosti manj kot 10.000.000 EUR protivrednosti.
- (vi) Kreditnoreferenčna obveznost ob datumu zapadlosti ni oz. ni v celoti plačana, kar pomeni predvsem, da znesek za poravnavo Kreditnoreferenčne obveznosti na datum zapadlosti ni bil oz. ni bil v celoti nakazan na navedeni račun Izdajatelja, ne glede na razlog, predvsem ne glede na to ali je bil vzrok za manjkajoče nakazilo plačilna nesposobnost Kreditnoreferenčne enote oz. dejanska ovira ali kakšna druga ovira v zvezi z nakazilom teh sredstev, vključno, vendar ne omejeno

---

na motnje v plačilnem sistemu ali omejitve plačilnega prometa, ki jih je vpeljala država, kjer ima Kreditnoreferenčna enota svoj sedež.

Po nastanku Kreditnega dogodka:

[(i) ne bodo plačane nobene dodatne obresti;]

[[i/ii]bo Mesto kreditnega dogodka opredelilo Znesek zmanjšanja kredita;

[(I) bo, če Mestu kreditnega dogodka na Končni datum ocenitve niso na voljo vse informacije, potrebne za opredelitev Znesek zmanjšanja kredita, opredelitev Zneska zmanjšanja kredita preložena dokler ne bodo na voljo vse potrebne informacije. V tem primeru bo Datum zapadlosti Vrednostnega papirja preložen za enako število Delovnih dni.

[(I) bo opredelitev Zneska zmanjšanja kredita objavljena;

[(I) bo po redni opredelitvi Zneska za odkup s strani Obračunskega mesta, Znesek za odkup nadalje zmanjšan za Znesek zmanjšanja kredita. V primeru, da bo zmanjšani Znesek za odkup manjši od nič, bo opredeljen kot nič.]

Z nakupom Vrednostnega papirja se vsak vlagatelj strinja [s prenehanjem plačil obresti] [in] [z zmanjšanjem Zneska za odkup] ter z morebitnim premikom Datuma zapadlosti, če pride do Kreditnega dogodka.

**OPOZORILO:** Glejte odsek z naslovom „POSEBNA TVEGANJA VREDNOSTNIH PAPIRJEV“ v D.3, D.6, kjer boste našli podrobne informacije o **velikem tveganju popolne izgube**, ki je povezano s tem Vrednostnim papirjem.]

- C.16** Datum poteka ali Datum zapadlosti: [●] [Vrednostni papirji nimajo fiksnega zapadlosti izvedenega datuma zapadlosti („časovno neomejeni“)] vrednostnega papirja – [Načrtovani Datum izvršitve: [●]] datum izvršitve ali končni Končni datum ocenitve: [●] [Vrednostni papirji nimajo referenčni datum. **fiksne datuma zapadlosti („časovno neomejeni“).**]
- C.17** Opis postopka poravnave Vsa izplačila [v primeru fizične izpolnitve vnesite: in izvedenih vrednostnih dobave], ki izhajajo iz Vrednostnih papirjev, bo Izdajatelj papirjev. izvedel pri klirinških sistemih za plačilo depozitnim bankam Imetnikov vrednostnih papirjev.
- C.18** Opis tega, kako se izvede [Plačilo Zneska za odkup] [ali] [dobava Referenčnih sredstev] izplačilo na izvedene ob [zapadlosti] [ali] [izvršitvi] [in plačila obresti na Datume vrednostne papirje. plačila obresti.]
- C.19** Izvršilna cena ali končna [Končna referenčna cena: [vnesite iste informacije kot so referenčna cena osnovnega navedene zgoraj za „Začetna referenčna cena“]] sredstva. [Končna referenčna cena za obrestovanje: [●]][Končna referenčna cena][vnesite iste informacije kot so navedene zgoraj za „Začetno referenčno ceno“]
- C.20** Opis vrste osnovnega **Osnovno sredstvo [za Znesek za odkup]:** sredstva in kje je mogoče Vrsta: [Indeks] [Delnica] [Delnica sklada] [Blago] [Menjalni najti podatke na osnovnem tečaj] [Obrestna mera] [Terminska pogodba] [Košara] sredstvu [Vrsta košare: [Košara Cappuccino] [Vrednostno utežena

košara] [Košara Best-of] [Košara Worst-of] [Najmanjše odstopanje] [Največje odstopanje] [Konvencionalna košara]]  
[Prilagoditev košare: [Tema] [Volatilnost prilagojena]  
[Ponovna naložba] [Utežena ponastavitev] [Noben]]  
[Ime/identifikacija: [●]]  
[Izdajatelj] [Sponzor indeksa]: [●]  
[Vir cene]: [●]  
[Borza: [●]]

Podatki o [Osnovnem sredstvu in njegovi volatilnosti] [sestavinah košare in njihovih volatilnostih] je mogoče najti v naslednjih virih: [●]

***[Vnesite navedbo, kjer je mogoče dobiti podatke o preteklih in bodočih rezultatih osnovnega sredstva in njegove volatilnosti.]***  
[„**Dogodek obnavljanja**“ pomeni zamenjavo Terminske pogodbe kot Osnovnega sredstva.][Obračunsko mesto zamenja obstoječe Osnovno sredstvo z Naslednjo terminsko pogodbo na Datum učinkovanja. „**Naslednja terminska pogodba**“ pomeni terminsko pogodbo z datumom zapadlosti na naslednji možni datum, vendar v nobenem primeru ne prej kot v naslednjem mesecu, pri čemer bodo določila in pogoji v precejšnji meri ustrezala določilom in pogojem zamenjanega Osnovnega sredstva.][Obračunsko mesto zamenja obstoječe Osnovno sredstvo z Naslednjo terminsko pogodbo na Datum učinkovanja. „**Nova terminska pogodba**“ pomeni terminsko pogodbo z najboljšo likvidnostjo, pod pogojem, da se določila in pogoji Nove terminske pogodbe v precejšnji meri skladajo z določili in pogoji izvirnega Osnovnega sredstva, razen v datumu zapadlosti.]  
[„**Datum učinkovanja**“ pomeni [vnesite datum].]  
[**Osnovno sredstvo [za Spremenljivo obrestno mero] [Če pride v poštev, vnesite iste podatke kot zgoraj pod naslov „Osnovno sredstvo [za Znesek za odkup]“]**

***[Za ponudbe Vrednostnih papirjev, kiso bili izdani v okviru Prospekta 2013, vnesite Del C Povzetka Programa Prospekta 2013, ki je z omembo vključen v ta Prospekt.]***

## **D. Tveganja**

### **D.2 Ključni podatki o ključnih tveganjih, ki so specifični za Izdajatelja**

- Poslovni in gospodarski pogoji lahko negativno vplivajo na Skupino Raiffeisen Centrobank. Težki tržni pogoji so negativno vplivali na Skupino Raiffeisen Centrobank
- Družba Raiffeisen Centrobank in Skupina Raiffeisen Centrobank sta odvisni od gospodarskega ozračja na trgih, kjer poslujeta
- Konkurenčni pritiski v industriji finančnih storitev lahko negativno vplivajo na poslovanje in poslovne rezultate Skupine Raiffeisen Centrobank
- Skupina Raiffeisen Centrobank je izpostavljena kreditnemu tveganju, tveganju izpostavljenosti nasprotni stranki in tveganju koncentracije
- Na Skupino lahko negativno vplivajo padajoče vrednosti sredstev

- Ker je velik del poslovanja Izdajatelja in Skupine, sredstev in strank v SVE in drugih državah, ki niso del Evro cone, je Izdajatelj izpostavljen tveganju valute
- Rezultati trgovanja družbe Raiffeisen Centrobank so lahko nestanovitni in so odvisni od mnogih dejavnikov, ki jih Izdajatelj nima pod nadzorom
- Raiffeisen Centrobank se sooča s tveganji, ki izhajajo iz naložb v druge družbe
- Skupina je izpostavljena likvidnostnemu tveganju
- Skupina je izpostavljena tržnemu tveganju
- Skupina Raiffeisen Centrobank je izpostavljena tveganjem, ki so povezana z njenim poslovanjem z blagom
- Na Skupino lahko negativno vpliva vladna fiskalna in monetarna politika
- Skupina Raiffeisen Centrobank je izpostavljena tveganju izgub zaradi katerekoli neustreznosti ali nedelovanja notranjih postopkov, ljudi, sistemov (predvsem IT sistemov) ali zunanjih dogodkov, povzročenih namenoma ali slučajno ali v okviru naravnih okoliščin (poslovno tveganje).
- Nove vladne ali regulatorne zahteve in spremembe pri opaženih ravneh ustrezne kapitalizacije in moč vzvoda lahko podvržejo Skupino Raiffeisen Centrobank povečanim kapitalskim zahtevam ali standardom in od nje zahtevajo, da si v prihodnje pridobi dodatni kapital oz. likvidnost
- Skupina Raiffeisen Centrobank morda ne bo uspela zadovoljiti minimalnih zahtev za svoja lastna sredstva in primerne obveznosti
- Obstaja tveganje povečanega reguliranja in vpliva javnega sektorja
- Poslovni model Skupine Raiffeisen Centrobank je odvisen od raznolike in konkurenčne mešanice proizvodov in storitev
- Poslovanje Skupine Raiffeisen Centrobank vsebuje tveganje ugleda
- Na rezultate Skupine močno vpliva njena sposobnost prepoznati in obvladati tveganje
- Skupina Raiffeisen Centrobank se sooča z geopolitičnimi tveganji
- Tveganje morebitnih konfliktov interesov članov administrativnih, upravnih in nadzornih organov Izdajatelja
- Skupina Raiffeisen Centrobank je izpostavljena dodatnim tveganjem in negotovostim

### **D.3, Ključni podatki o ključnih tveganjih, ki so specifični za Izdajatelja**

#### **D.6**

**OPOZORILO GLEDE TVEGANJA: Vlagatelji se morajo zavedati dejstva, da lahko izgubijo vrednost svoje celotne naložbe ali dela naložbe, odvisno od primera do primera. Vendar pa je obveznost vlagatelja omejena na vrednost njegove naložbe (vključno s tem povezanimi stroški).**

#### **SPLOŠNA TVEGANJA GLEDE VREDNOSTNIH PAPIRJEV**

- Obstajajo lahko konflikti interesov, ki imajo negativen vpliv na Vrednostne papirje
- Ni zagotovil, da se bo razvil likvidni sekundarni trg vrednostnih papirjev oz. da če



se bo razvil, da bo obstal. Na nelikvidnem trgu, vlagatelj morda ne bo mogel prodati svojih Vrednostnih papirjev po pošteni tržni ceni (likvidnostno tveganje)

- Tržna vrednost Vrednostnih papirjev je odvisna od različnih dejavnikov in je lahko bistveno nižja od nakupne cene
- Zakonitost nakupa Vrednostnih papirjev ni zagotovljena
- Od Imetnikov vrednostnih papirjev se lahko zahteva plačilo davkov ali drugih evidentiranih dajatev ali obveznosti
- Bodoči vlagatelji si morajo zagotoviti neodvisen pregled in nasvet
- Financiranje nakupa Vrednostnih papirjev s posojilom ali kreditom občutno poveča tveganje
- Transakcijski stroški, povezani predvsem z nakupom in prodajo Vrednostnih papirjev, imajo velik vpliv na morebitni dobiček Vrednostnih papirjev
- [Menjalni tečajji lahko vplivajo na vrednost Vrednostnih papirjev ali Osnovnega sredstva/Osnovnih sredstev]
- Imetniki vrednostnih papirjev morda ne bodo mogli zavarovati tveganj, povezanih z Vrednostnimi papirji
- [V primeru omejitev (npr. kapice) Imetniki vrednostnih papirjev ne bodo imeli koristi od dejanskega ugodnega razvoja nad to omejitvijo]
- [Vrednostni papirji z odkupno vrednostjo po fizični dobavi imajo posebna tveganja in za marsikaterega vlagatelja niso primerni]
- [Časovno neomejeni instrumenti (ki nimajo vnaprej določenega trajanja) lahko izpostavijo Imetnike vrednostnih papirjev tveganju, da Izdajatelj uveljavlja svojo pravico do prekinitve v času, ki za Imetnika vrednostnih papirjev ni ugodno]
- V primeru, da so katerikoli Vrednostni papirji odkupljeni pred datumom zapadlosti, je Imetnik takih vrednostnih papirjev lahko izpostavljen tveganjem, vključno s tveganjem, da bo ta naložba imela nižji donos od pričakovanega (tveganje predčasnega odkupa)
- Obstaja tveganje, da bo trgovanje z Vrednostnimi papirji oz. Osnovnimi sredstvi ustavljeno, prekinjeno ali prenehano
- Zavarovanje transakcij, ki jih je sklenil Izdajatelj, lahko vpliva na ceno Vrednostnih papirjev
- Zaradi prihodnjega razvrednotenja denarja (inflacije), se lahko dejanski donos naložbe zmanjša (inflacijsko tveganje)
- Vlagatelji se morajo zanesti na funkcionalnost ustreznega klirinškega sistema

#### **SPLOŠNA TVEGANJA VREDNOSTNIH PAPIRJEV, POVEZANA Z OSNOVNIMI SREDSTVI**

- Imetniki vrednostnih papirjev izgubijo celo ali velik del svoje naložbe, če se cena ustreznega Osnovnega sredstva neugodno razvije (tveganje velike ali popolne izgube)
- Imetniki vrednostnih papirjev nosijo tveganje nihanj menjalnih tečajev
- Določene vrste Osnovnih sredstev prinesejo s seboj različna tveganja in vlagatelji

se morajo zavedati, da ima lahko vsak vpliv na Osnovno sredstvo še večji negativni vpliv na Vrednostne papirje

#### **TVEGANJA POVEZANA Z OSNOVNIM SREDSTVOM**

- [Vrednostni papirji, ki so povezani z indeksom, so izpostavljeni metodi za sestavo in izračun indeksa ter tveganju, ki izvira iz posameznih sestavin indeksa.]
- [Vrednostni papirji, ki so povezani z delnico, so izpostavljeni tveganju cene in dividende delnice ter tveganju nizke likvidnosti.]
- [Vrednostni papirji, ki so povezani s skladom, so izpostavljeni tveganju sestave sklada, tveganju v zvezi z investicijsko družbo in tveganju, ki izvira iz posameznih sredstev, vsebovanih v skladu. Dodatna tveganja so povezana s skladi za zavarovanje tveganja.]
- [Vrednostni papirji, ki so povezani z blagom, so izpostavljeni tveganju cene blaga ter tveganju nizke likvidnosti.] Če Vrednostni papirji niso povezani s promptno ceno blaga, temveč s terminsko pogodbo za to blago, nosijo dodatna tveganja.]
- [Vrednostni papirji, povezani z menjalnim tečajem, so izpostavljeni tveganju ponudbe in povpraševanja, odločitvam centralne banke, makroekonomskim vplivom in političnim odločitvam.]
- [Vrednostni papirji, povezani z obrestno mero, so izpostavljeni tveganju ponudbe in povpraševanja, spremembam kreditne sposobnosti izdajatelja dolžniških instrumentov, odločitvam centralne banke, makroekonomskim vplivom in političnim odločitvam.]
- [Vrednostni papirji, povezani s terminsko pogodbo, so izpostavljeni tveganju cene, tveganju osnovnega sredstva terminskih pogodb ter tveganju nizke likvidnosti.]
- [Vrednostni papirji, povezani z bančno vlogo, so izpostavljeni tveganju sprememb obrestne mere ter kreditnemu tveganju.]
- [Vrednostni papirji, ki so povezani s košaro, so izpostavljeni tveganju sestave košare, tveganju, ki izvira iz posameznih sestavin košare, tveganju metode izračuna, tveganju spremembe menjalnega tečaja in tveganju neugodnih prilagoditev košare.]

#### **POSEBNA TVEGANJA VREDNOSTNIH PAPIRJEV**

Vrednostni papirji so izpostavljeni tveganjem, ki izvirajo iz [neugodnih gibanj cen Osnovnih sredstev] [in] [sprememb obrestne mere] [in] [pričakovanih prihodnjih nihanj cen Osnovnih sredstev] [in] [neugodnega menjalnega tečaja] [in] [morebitnih zamud pri plačilih] [in] [padanja vrednosti s časom] [in] [poteka Vrednostnega papirja, kar ima lahko za posledico dejansko izgubo] [in] [učinka vzvoda, ki povzroči visoka nihanja cen Vrednostnih papirjev, tudi, če [je] [so] sprememba/e cen(e) Osnovnih sredstev majhna/e] [in] [občutne spremembe vrednosti zaradi učinkov meje] [in] [odloženih ali znižanih izplačil].

[Poleg tveganj, povezanih z Izdajateljem, Imetniki vrednostnih papirjev prevzamejo tveganje, povezano predvsem s tveganjem plačilne nesposobnosti, ki je povezano s Kreditnoreferenčno enoto. Če Kreditnoreferenčna enota postane plačilno nesposobna ali ne more poplačati svojega dolga oz. povrniti Kreditnoreferenčne obveznosti, obstaja **veliko tveganje popolne izgube** [naložbe] [in] [plačil obresti] za Imetnike vrednostnih papirjev. Pred vlaganjem v take Vrednostne papirje se morajo Imetniki vrednostnih papirjev, na zahtevo Izdajateljev, pozanimati o in izvesti svojo analizo kreditne sposobnosti Kreditnoreferenčne enote in verjetnosti, da Kreditnoreferenčna enota ne bo mogla poplačati

Kreditnoreferenčne obveznosti. Imetniki vrednostnih papirjev se morajo zavedati, da se lahko **tveganje za popolno izgubo naložbe znatno poveča**, če takšnih informacij ne pridobijo ali se zmotijo pri oceni. Poleg tega Imetniki vrednostnih papirjev prevzamejo tveganje, da Kreditnoreferenčne obveznosti ne bo mogoče poplačati zaradi drugih razlogov poleg plačilne nesposobnosti Kreditnoreferenčne enote, vključno z omejitvami plačilnega prometa, ki jih je vpeljala sodna oblast, kjer je bila Kreditnoreferenčna enota ustanovljena.]

## E. Ponudba

**E.2b** Razlogi za ponudbo in uporaba prihodkov, kadar se razlikuje od ustvarjanja dobička oz. zavarovanja nekaterih tveganj: Neto prihodek od izdaje Vrednostnih papirjev bo Izdajatelj uporabil za ustvarjanje dobička in svoj splošni namen financiranja.

**E.3** Opis določil in pogojev ponudbe:

### **Določila in pogoji, katerim je ponudba podvržena**

[Nerelevantno; ni nobenih pogojev za ponudbo.]

[Posamezne izdaje Vrednostnih papirjev bodo vedno v ponudbi („trajna izdaja“), začeni z Datumom izdaje.]

[Vrednostni papirji so lahko ponujeni *[opredelite ustrezne države članice – ki morajo biti sodne oblasti, kjer je bil Prospekt odobren]*, z začetkom [●] [in koncem [●] ].]

Datum izdaje je [●].

### **Začetni emisijski znesek, stroški in davki pri nakupu Vrednostnih papirjev**

Emisijski znesek: *[Vnesite valuto produkta] [vnesite znesek] / [Vnesite številko] % [Imenske vrednosti] / [Vnesite številko] % [Začetne referenčne cene [pomnoženo z Udeležbenim razmerjem] [in pretvorjeno v Valuto produkta] [in izraženo („Quanto“) v Valuti produkta]*

Vstopna provizija: *[Vstopna provizija izdaje [vse do] [[vnesite odstotek]% Imenske vrednosti] [[vnesite znesek v Valuti produkta] na Vrednostni papir] [se lahko] [se] zaračuna] [Nerelevantno]*

### **Prodajne omejitve**

Vrednostni papirji so lahko predmet ponudbe, prodaje ali dobave znotraj sodne oblasti ali izhajajoč iz sodne oblasti le, če je to dovoljeno glede na veljavne zakone in druge zakonske določbe in če to ne ustvari obveznosti za Izdajatelja.

Vrednostni papirji niso bili in ne bodo registrirani v skladu z zakonom *United States Securities Act* iz leta 1933, z vsemi spremembami (nadaljevanju „**Securities Act**“) ali pri kateremkoli regulativnem organu za vrednostne papirje katerekoli zvezne države ali druge sodne oblasti v Združenih državah Amerike (v nadaljevanju „**Združene države**“) in ne smejo biti predmet ponudbe ali prodaje (i) znotraj Združenih držav, razen pri transakcijah, ki jih ni potrebno registrirati v skladu s *Securities Act* ali (ii) izven Združenih držav, razen pri

offshore transakcijah, skladno z Uredbo S iz *Securities Act*.

Poleg tega, Vrednostni papirji ne bodo ponujeni ali prodani osebam, opredeljenim kot „*Specified U.S. persons*“ (navedene osebe ZDA) ali tujim družbam v lasti ZDA, poznanim kot „*U.S. owned foreign entities*“, kot so opredeljeni v 4. poglavju podnaslova A (členi od 1471 do 1474) Davčnega zakonika ZDA iz leta 1986 (poznani kot *Foreign Account Tax Compliance Act* – FATCA, 2010) in v Končnih predpisih, ki jih je 17. Januarja 2013 izdala Davčna uprava Združenih držav.

- E.4** Opis kakršnegakoli interesa, ki je bistvenega pomena za izdajo/ponudbo, vključno nasprotujočimi interesi: [Nerelevantno. Ni takšnih odvisnosti.]
- [Izdajatelj je lahko od časa do časa dejaven v drugi vlogi v zvezi z Vrednostnimi papirji, kot na primer Obračunsko mesto, ki dovoli Izdajatelju izračun vrednosti Osnovnega sredstva ali kateregakoli drugega referenčnega sredstva ali določitev sestave Osnovnega sredstva, kar bi lahko pripeljalo do nasprotujočih si interesov, kjer so vrednostni papirji ali druga sredstva, ki jih je izdal Izdajatelj sam ali skupinska družba, izbrana kot del Osnovnega sredstva, ali kjer Izdajatelj vzdržuje poslovni odnos z Izdajateljem ali dolžnikom vrednostnih papirjev ali sredstev.
- Izdajatelj lahko od časa do časa sodeluje pri transakcijah, ki vključujejo Osnovno sredstvo za svoje lastne račune in za račune, ki jih upravlja. Takšne transakcije imajo lahko pozitiven ali negativen vpliv na vrednost Osnovnega sredstva ali drugih referenčnih sredstev in posledično na vrednost Vrednostnih papirjev.
- Izdajatelj lahko izda druge izvedene instrumente v zvezi z Osnovnim sredstvom in lansiranje takšnih konkurenčnih produktov na trg lahko vpliva na vrednost Vrednostnih papirjev.
- Izdajatelj lahko uporabi vse ali del prihodkov, prejetih iz prodaje Vrednostnih papirjev, za vstop v transakcije za varovanje pred tveganjem, ki lahko vplivajo na vrednost Vrednostnih papirjev.
- Izdajatelj lahko pridobi nejavne podatke o Osnovnih sredstvih in Izdajatelj se ne obveže, da bo te podatke razkril Imetnikom vrednostnih papirjev. Izdajatelj lahko objavi tudi poročila o raziskavi Osnovnih sredstev. Takšne dejavnosti lahko predstavljajo nasprotujoče si interese in lahko vplivajo na vrednost Vrednostnih papirjev. ]
- [Vnesite opis takšnih interesov.]**
- E.7** Ocena stroškov, ki jih vlagatelju zaračuna Izdajatelj ali ponudnik: [Nerelevantno, ker Izdajatelj ali ponudnik ne bosta zaračunala vlagatelju takšnih stroškov.]
- [Vstopna provizija kot je opredeljeno v točki E.3.]
- [Določila in pogoji Vrednostnih papirjev predvidevajo pristojbino Izdajatelja, ki znaša **[[Vnesite številko] % [na leto]]** **[[vnesite Obrestno mero]** deljeno z **[vnesite menjalni tečaj]**, naknadno zmanjšano za **[vnesite Obrestno mero]** in povečano za **[vnesite številko]%**. Tako se od prvega dne po Datumu izdaje [Imenska vrednost dnevno pomnoži z] [Udeležbeno razmerje dnevno pomnoži z] [Nominalna vrednost in Udeležbeno razmerje dnevno pomnožita z] razliko (a) ena in (b) kvocienta (i) pristojbine Izdajatelja in (ii) 360. [Ta prilagoditev zmanjša

Imensko vrednost] [Ta prilagoditev zmanjša Udeležbeno razmerje] [Ta prilagoditev zmanjša Nominalno vrednost in Udeležbeno razmerje] in s tem vsa prihodnja plačila Vrednostnih papirjev in vrednosti Vrednostnega papirja.]

[Razen kot je navedeno zgoraj, Izdajatelj ali ponudnik/i ne bodo zaračunali vlagatelju takšnih stroškov.]

**TRANSLATIONS**

**Anna Koshelets Sprachdienstleistungen e.U.**

Hans Czettel-Straße 8

A-2525 Günselsdorf