



**FINAL TERMS**

**No. 4091**

**dated 28 March 2014**

**in connection with the Base Prospectus dated 10 June 2013**

**for the Structured Securities Programme of**

**Raiffeisen Centrobank Aktiengesellschaft**

WARNING: WHEN HELD UNTIL THE MATURITY DATE, THESE SECURITIES ARE 100.00% OF THE SPECIFIED DENOMINATION PRINCIPAL PROTECTED AND WILL BE REDEEMED WITH A MINIMUM AMOUNT OF 100.00% OF THE SPECIFIED DENOMINATION. POTENTIAL PURCHASERS OF THESE SECURITIES SHOULD UNDERSTAND THAT THE RETURN OF ANY AMOUNT EXCEEDING 100.00% OF THE SPECIFIED DENOMINATION WILL BE DEPENDENT UPON THE PERFORMANCE OF THE INDEX.

**Issue of USD 100,000,000 Winner Guarantee Certificates (Series 4091) (the “Securities”)  
under the Structured Securities Programme**

These Final Terms relate to the Base Prospectus dated 10 June 2013 as amended by the relevant supplements (the “**Prospectus**”).

**The Final Terms have been prepared for the purpose of Article 5(4) of Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (as lastly amended by the Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010) (the “Prospectus Directive”) and must be read in conjunction with the Prospectus and its supplement(s) (if any). Full information on the Issuer and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Prospectus (including any supplements, if any, thereto and the documents incorporated by reference).**

The Final Terms to the Prospectus are represented in the form of a separate document according to Article 26 (5) of the Commission Regulation (EC) No 809/2004 of 29 April 2004, as lastly amended by the Commission Delegated Regulation (EU) No 486/2012 of 30 March 2012 and by the Commission Delegated Regulation (EU) No 862/2012 of 22 September 2012 (the “**Prospectus Regulation**”).

The subject of the Final Terms is determined by Article 22 (4) of the Prospectus Regulation. Accordingly, the Final Terms (i) contain new information in relation to information items from the securities note schedules which are listed as Categories B and C in Annex XX of the Prospectus Regulation, and (ii) replicate or make reference to options already provided for in the Prospectus which are applicable to the individual series of Securities. Consequently, within the relevant options all information items are required to be completed and if information items are not applicable the item shall appear in the Final Terms with the mention “not applicable”.

**The Prospectus, any supplements thereto and the Final Terms are published by making them available free of charge at specified office of Raiffeisen Centrobank AG at Tegethoffstraße 1, 1015 Vienna, Austria. Furthermore, these documents are published in electronic form on the website (www.rcb.at).**

**An issue specific summary, fully completed for the Securities, is annexed to these Final Terms.**

These Final Terms are issued to give details of an issue under the Structured Securities Programme of Raiffeisen Centrobank Aktiengesellschaft (the “**Programme**”) and are to be read in conjunction with the Terms and Conditions of the Securities (the “**Terms and Conditions**”) set forth in the Base Prospectus dated 10 June 2013. Capitalised Terms not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the Terms and Conditions.

Save as disclosed in item 34 below, so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Securities has an interest material to the offer.

All references in these Final Terms to numbered sections are to sections of the Terms and Conditions and all provisions in the Terms and Conditions corresponding to items in these Final Terms which are either not selected or completed or which are deleted shall be deemed to be deleted from the terms and conditions applicable to the Securities (the “**Conditions**”).

The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms and declares, that having taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information contained in these Final Terms is, to the best knowledge, in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import, save for the information regarding (the issuer(s) of) the relevant underlying(s). The information included herein with respect to (the issuer(s) of) the relevant underlying(s) consists of extracts from, or summaries of, annual reports and other publicly available information. The Issuer makes no representation that any publicly available information or any other publicly available documents regarding (the issuer(s) of) the relevant underlying(s) are accurate and complete and does not accept any responsibility in respect of such information. There can be no assurance that all events occurring prior to the date of these Final Terms that would affect the trading price of the relevant underlying(s) (and therefore the trading price and value of the Securities) have been publicly disclosed. Subsequent disclosure of any such events or the disclosure or failure to disclose material future events concerning the relevant underlying(s) could affect the trading price and value of the Securities.

These Final Terms do not constitute an offer to sell or the solicitation of an offer to buy any Securities or an investment recommendation. Neither the delivery of these Final Terms nor any sale hereunder shall, under any circumstances, create any implication that there has been no change in the affairs of the Issuer or the Underlyings since the date hereof or that the information contained herein is correct as of any date subsequent to this date.

The distribution of these Final Terms and the offering, sale and delivery of the Securities in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession these Final Terms come are required by the Issuer to inform themselves about and to observe any such restrictions. For a further description of certain restrictions on the offering and sale of the Series, see the Base Prospectus as supplemented or amended by these Final Terms.

# A. CONTRACTUAL INFORMATION

## GENERAL PROVISIONS RELATING TO THE SECURITIES

**IMPORTANT NOTE:** Next to the below headings of certain items certain §§ of the Terms and Conditions to which these items (*inter alia*) relate may be indicated but such items may be relevant for other §§, also. Investors may not rely on that the below items only relate to the indicated §§.

- |  |  |
|--|--|
| <b>1. Issuer:</b>                                  | Raiffeisen Centrobank Aktiengesellschaft   |
| <b>2. Identification:</b>                          | ISIN: AT0000A17233<br>German Wertpapierkennnummer: RCE9JD  |
| <b>3. Product Currency (cf § 1):</b>               | U.S. dollars ("USD")   |
| <b>4. Product Type (cf § 23):</b>                  | Winner Guarantee Certificates (eusipa 1100)  |
| <b>5. Interest Payment (and Type) (cf § 4):</b>    | Not Applicable   |
| <b>6. Underlying Type (cf §§ 6, 9):</b>            | Index  |
| <b>7. Aggregate Principal Amount:</b>              | USD 100,000,000  |
| <b>8. Issue Price:</b>                             | 100.00%  |
| <b>9. Issue Surcharge:</b>                         | An issue surcharge of up to 3.00% of the Specified Denomination may be charged.  |
| <b>10. Type of Quotation (cf § 7):</b>             | Par value  |
| <b>11. Specified Denomination (cf § 1):</b>        | USD 1,000  |
| <b>12. Initial Valuation Date (cf § 5):</b>        | 31 March 2014  |
| <b>13. Initial Reference Price (cf § 5):</b>       | Closing Price  |
| <b>14. Issue Date (cf § 1):</b>                    | 1 April 2014   |
| <b>15. Final Valuation Date (cf § 5):</b>          | 26 September 2019  |
| <b>16. Final Reference Price (cf § 5):</b>         | Closing Price and the following Averaging Valuation Date(s): 26 September 2014, 28 September 2015, 26 September 2016, 26 September 2017, 26 September 2018 and 26 September 2019 |
| <b>17. Maturity Date (cf § 3):</b>                 | 1 October 2019   |
| <b>18. Exercisable Securities (cf § 8):</b>        | No   |
| <b>19. Settlement Method (cf § 3):</b>             | Cash   |
| <b>20. Provisions for the Underlying (cf § 6):</b> |  |
| (i) Index (Underlying):                            | S&P 500® Index (ISIN: US78378X1072)  |
|  | Information on the Underlying and its volatility can be  |

obtained on the following sources:  
<http://www.standardandpoors.com>

- |            |  |  |
|------------|--|--|
| (ii)       | Index Sponsor:   | Standard & Poor's  |
| (iii)      | Related Exchange(s):   | Not Applicable   |
| (iv)       | Underlying Currency:   | USD  |
| <b>21.</b> | <b>Provisions for the Underlying for the calculation of the Variable Interest Rate (cf § 6):</b> | Not Applicable   |
| <b>22.</b> | <b>Redemption Amount Provisions (cf § 23):</b>   |  |
| (i)        | Protection Amount:   | 100.00% of the Specified Denomination  |
| (ii)       | Strike:  | 100.00% of the Initial Reference Price   |
| (iii)      | Participation:   | 115.00%  |
| <b>23.</b> | <b>General Provisions for Interest (cf § 4):</b>   | Not Applicable   |
| <b>24.</b> | <b>Cancellation and Payment (cf § 12):</b>   | Applicable   |
| <b>25.</b> | <b>Issuer's Call (cf § 12):</b>  | Not Applicable   |
| <b>26.</b> | <b>Early Redemption (cf § 12):</b>   | Applicable   |
| <b>27.</b> | <b>Calculation Agent Adjustment (cf § 10):</b>   | Applicable   |
| <b>28.</b> | <b>Issuer Fee (cf § 18):</b>   | Not Applicable   |
| <b>29.</b> | <b>Relevant Business Centres (cf § 13):</b>  | Germany or Austria   |
| <b>30.</b> | <b>Paying Agent (cf § 17):</b>   | Raiffeisen Centrobank Aktiengesellschaft<br>Tegetthoffstraße 1<br>A-1015 Vienna<br>Austria |
| <b>31.</b> | <b>Calculation Agent (cf § 17):</b>  | Raiffeisen Centrobank Aktiengesellschaft<br>Tegetthoffstraße 1<br>A-1015 Vienna<br>Austria |
| <b>32.</b> | <b>Extraordinary Redemption Event (cf § 5):</b>  | Change in Law and Hedging Disruption and Increased Cost of Hedging and Insolvency          |

## B. NON-CONTRACTUAL INFORMATION

- |            |                 |   |
|------------|-----------------|---|
| <b>33.</b> | <b>Listing:</b> | The Issuer intends to apply for trading for the Securities on the Regulated Unofficial Market (SCOACH) of the Frankfurt Stock Exchange and, if the Issuer so decides, on a further regulated market in the EU member states of Austria, Germany, the Czech Republic, Hungary, Italy, Poland, Romania, the Slovak Republic and Slovenia. |
|------------|-----------------|---|

- 34. Material Interest:** Not Applicable
- 35. Notices (cf § 20):**
- (i) Internet address: <https://www.rcb.at/produkt/?ISIN=AT0000A17233>
  - (ii) Other or additional location for newspaper notice: Not Applicable
- 36. Public Offer:** An offer of Securities may be made by Raiffeisen Centrobank Aktiengesellschaft other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in Germany, Poland, Italy, Czech Republic, Hungary, Romania, Slovak Republic, Slovenia and Austria (the “**Public Offer Jurisdiction**”) during the period starting with the first day of the Subscription Period (the “**Offer Period**”).
- 37. Subscription:**
- (i) Subscription Period: The Securities may be subscribed from, and including, 28 March 2014 up to, and including, 16:00 Vienna time on 31 March 2014, subject to early termination and extension within the discretion of the Issuer. The Securities will be publicly offered as a tap issue from and including 1 April 2014.
  - (ii) Entity accepting subscriptions: Raiffeisen Centrobank AG

## ISSUE SPECIFIC SUMMARY

### A. Introduction and Warnings

#### A.1 Warning

This summary (the "**Summary**") should be read as an introduction to this prospectus (the "**Prospectus**") prepared in connection with the Structured Securities Programme (the "**Programme**").

Any decision by an investor to invest in securities issued under the Prospectus (the "**Securities**") should be based on consideration of the Prospectus as a whole by the investor.

Where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member States of the European Economic Area, have to bear the costs of translating the Prospectus before the legal proceedings are initiated.

Civil liability attaches only to Raiffeisen Centrobank AG ("**Raiffeisen Centrobank**") Tegetthoffstraße 1, 1015 Vienna, Austria (in its capacity as issuer under the Programme, the "**Issuer**") who tabled the Summary including any translation thereof, but only if the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Prospectus, or it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in such Securities.

**A.2** Consent by the Issuer or person responsible for drawing up the Prospectus to the use of the Prospectus for subsequent resale or final placement of securities by financial intermediaries.

Indication of the offer period within which subsequent resale or final placement of securities by financial intermediaries can be made and for which consent to use the Prospectus is given.

Any other clear and objective conditions attached to the consent which are relevant for the use of the Prospectus.

Notice in bold informing investors that, in the event of an offer being made by a financial intermediary, this financial intermediary will provide information to investors on the terms and conditions of the offer at the time the offer is made.

The Issuer consents that all credit institutions pursuant to the Directive 2006/48/EC and investment firms pursuant to the Directive 2004/39/EC acting as financial intermediaries subsequently reselling or finally placing the Securities (together, the "**Financial Intermediaries**") are entitled to use this Prospectus for the subsequent resale or final placement of Securities to be issued under the Programme during the relevant offer period (as determined in the applicable Final Terms) during which subsequent resale or final placement of the relevant Securities can be made, provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with section 6a of the KMG which implements the Prospectus Directive.

The consent by the Issuer to the use of the Prospectus for subsequent resale or final placement of the Securities by the Financial Intermediaries has been given under the condition that (i) potential investors will be provided with the Prospectus, any supplement thereto and the relevant Final Terms and (ii) each of the Financial Intermediaries ensures that it will use the Prospectus, any supplement thereto and the relevant Final Terms in accordance with all applicable selling restrictions specified in this Prospectus and any applicable laws and regulations in the relevant jurisdiction.

In the applicable Final Terms, the Issuer can determine further conditions attached to its consent which are relevant for the use of this Prospectus.

**In the event of an offer being made by a further financial intermediary the further financial intermediary shall provide information to investors on the terms and conditions of the offer at the time the offer is made.**

**Any further financial intermediary using the Prospectus shall state on its website that it uses the Prospectus in accordance**

**with this consent and the conditions attached to this consent.****B. The Issuer**

- B.1** The legal and commercial name of the Issuer: The legal name of the Issuer is "Raiffeisen Centrobank AG"; its commercial name is "Raiffeisen Centrobank" or "RCB". "**Raiffeisen Centrobank Group**" or "**Group**" refers to Raiffeisen Centrobank and its subsidiaries and affiliates taken as a whole.
- B.2** The domicile and legal form of the Issuer, the legislation under which the Issuer operates and its country or incorporation: Raiffeisen Centrobank is a stock corporation (*Aktiengesellschaft*) organised and operating under Austrian law, registered with the companies register (*Firmenbuch*) at the Vienna Commercial Court (*Handelsgericht Wien*) under the registration number FN 117507 f. Raiffeisen Centrobank's registered office is in Vienna, Republic of Austria. The registered office of Raiffeisen Centrobank is Tegetthoffstraße 1, 1015 Vienna, Austria.
- B.4b** Any known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates: The Issuer is not aware of any certain trends affecting the Issuer and the industries in which it operates.
- B.5** If the Issuer is part of a group, a description of the group and the Issuer's position within the group: The Issuer is a specialised financial institution for the equity business within the Raiffeisen Group and operates in the local markets in Central and Eastern Europe. The Raiffeisen Group is a banking group with its origins in Austria which is active in the Central and Eastern European market. Apart from the Central and Eastern European markets, the Raiffeisen Group is also represented in a number of international financial marketplaces and in the emerging markets of Asia.

The parent company of the Raiffeisen Group is Raiffeisen-Landesbanken-Holding GmbH, Vienna, which is the majority shareholder of RZB. The latter is the majority shareholder of RBI. The Issuer is included in the consolidated financial statements of RBI and RZB, which is included in the consolidated financial statements of Raiffeisen Landesbanken-Holding GmbH.

- B.9** Where a profit forecast or estimate is made, state the figure: Not applicable; no profit forecast or estimate has been made.
- B.10** A description of the nature of any qualifications in the audit report on the historical financial information: Not applicable; there are no qualifications.

- B.12** Selected historical key financial information:

	31.12.2012	31.12.2011
	<i>€ thousand (rounded)</i>	
Total assets	2,616,728	2,199,421
Net interest income	5,497	4,003
Profit before tax	13,969	17,371
Profit after tax	11,513	13,897
Group net profit	11,759	13,887

Source: Audited Consolidated Financial Statements 2012 and 2011

Statement with regard to no material adverse change in the prospects of the issuer since the date of its last

As of the date of this Prospectus, there has been no material adverse change in the prospects of the Issuer and its subsidiaries since the date of the Audited Consolidated Financial Statements 2012.

published audited financial statements or a description of any material adverse change:

Description of significant changes in the financial or trading position subsequent to the period covered by the historical financial information:

Not applicable. There has been no significant change in the financial position of the Issuer and its consolidated subsidiaries since 31 December 2012.

- B.13** Description of any recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency:
- Not applicable; there are no recent events particular to the Issuer that are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency.
- B.14** Any dependency upon other entities within the group:
- Not applicable; there are no such dependencies.
- B.15** A description of the Issuer's principal activities:
- Raiffeisen Centrobank is a specialised financial institution for the equity business within the Raiffeisen Group and operates in the local markets in Central and Eastern Europe. Raiffeisen Centrobank offers a wide spectrum of services and products associated with stock, derivatives, and equity capital transactions, both, including and excluding the stock exchange. Raiffeisen Centrobank also offers individually tailored private banking services. The mergers and acquisitions business is conducted through the Issuer's 100% subsidiary, Raiffeisen Investment AG, and its subsidiaries, most of which are included in the consolidated financial statements of Raiffeisen Centrobank. Other member companies of the Raiffeisen Centrobank Group are active in international commodity trading, with a focus on rubber and chemicals (olefins).
- B.16** To the extent known to the Issuer, state whether the Issuer is directly or indirectly owned or controlled and by whom and describe the nature of such control.
- By 31 December 2012, Raiffeisen Centrobank's nominal share capital amounted to EUR 47,598,850 divided into 655,000 non par-value ordinary shares.
- The vast majority of 654,999 shares, equalling a stake of 99.9% of the shares in Raiffeisen Centrobank, are through RZB KI-Beteiligungs GmbH and its subsidiary RZB IB Beteiligungs GmbH, Vienna (indirectly) held by Raiffeisen Bank International AG ("**RBI**"). The remainder of 1 share (0.1%) is held by Lexxus Services Holding GmbH, Vienna, which is an indirect subsidiary of RBI. As a consequence Raiffeisen Centrobank is an indirect subsidiary of RBI. The shares in Raiffeisen Centrobank are not listed on any stock exchange.
- B.17** Credit ratings assigned to an issuer or its debt securities at the request or with the cooperation of the issuer in the rating process:
- Not applicable; neither the Issuer nor its debt securities has such credit ratings.

## C. Securities

- C.1** Description of the type and the class of the securities being offered and/or admitted to trading, including any security
- The Securities are Winner Guarantee Certificates (eusipa 1100) and carry the ISIN AT0000A17233 and the German Wertpapierkennnummer RCE9JD.



- identification number: The Securities will be represented by a permanent Global Note in bearer form.
- C.2** Currency of the securities issue: The Product Currency of the Securities is U.S. dollars ("USD").
- C.5** Description of any restrictions on the free transferability of the securities: The Securities are transferable in accordance with applicable laws and regulations and the applicable general terms of the relevant clearing systems.
- C.8** Description of the rights attached to the securities including ranking and limitation to those rights: **Rights attached to the Securities**  
The Securities provide its respective holders, a claim for payment of a redemption amount, as described in detail under C.15.  
**Status of the Securities**  
The Issuer's obligations under the Securities constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, save for such obligations as may be preferred by mandatory provisions of law.  
**Limitations to the Rights**  
The Issuer is entitled to terminate the Securities and/or to adjust the Terms and Conditions of the Securities in certain cases, like inter alia market disruptions, potential adjustment events (e.g., extraordinary dividends of an underlying share) and/or extraordinary redemption events (e.g., hedging disruption).
- C.11** Indication as to whether the securities offered are or will be the object of an application for admission to trading, with a view to their distribution in a regulated market or other equivalent markets with indication of the markets in question: The Issuer intends to apply for trading for the Securities on the Regulated Unofficial Market (SCOACH) of the Frankfurt Stock Exchange and, if the Issuer so decides, on a further regulated market in the EU member states of Austria, Germany, the Czech Republic, Hungary, Italy, Poland, Romania, the Slovak Republic and Slovenia.
- C.15** A description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument(s), unless the securities have a denomination of at least EUR 100 000. The value of the Securities is affected by the value of the underlying as the redemption amount of the Security is dependent on the Underlying as follows:

### **Redemption**

Each Security entitles each relevant Securityholder to receive from the Issuer in respect of each Nominal Amount payment of the Redemption Amount (which shall always be equal to or greater than zero and, in the event that such amount will be less than zero, shall be deemed to be zero).

The obligation described above falls due on 1 October 2019, provided that if the Final Valuation Date is moved forwards or backwards pursuant to the Terms and Conditions (e.g. by reason of the exercise of an Exercisable Security or of adjustments due to a Market Disruption Event, if any) the Maturity Date shall be moved to the next Business Day following a period of time which is equal to the period of time by which the Final Valuation Date was moved, when the Security is duly exercised or redeemed, in each case subject to market disruption provisions.

**Redemption Amount*****Certain specification regarding the Redemption Amount***

Initial Reference Price: Closing Price

Protection Amount: 100.00% of the Specified Denomination

Strike: 100.00% of the Initial Reference Price

Participation: 115.00%

The "**Redemption Amount**" shall be the sum of the Protection Amount and the Participation Amount.

Whereby:

The "**Participation Amount**" shall be the Participation multiplied by:

- (a) zero if the Final Reference Price is lesser than the Strike;
- (b) Otherwise, the difference between (i) the Final Reference Price and (ii) the Strike.

The resulting Participation Amount shall be divided by the Initial Reference Price and multiplied by the Specified Denomination.

- |             |   |   |
|-------------|---|---|
| <b>C.16</b> | The expiration or maturity date of the derivative securities - the exercise date or final reference date. | Maturity Date: 1 October 2019<br>Final Valuation Date: 26 September 2019  |
| <b>C.17</b> | A description of the settlement procedure of the derivative securities.                                   | All payments under the Securities shall be made by the Issuer to the clearing systems for on-payment to the depositary banks of the Securityholders.  |
| <b>C.18</b> | A description of how the return on derivative securities takes place.                                     | Payment of the Redemption Amount at maturity.   |
| <b>C.19</b> | The exercise price or the final reference price of the underlying.  | Final Reference Price: Closing Price and the following Averaging Valuation Date(s): 26 September 2014, 28 September 2015, 26 September 2016, 26 September 2017, 26 September 2018 and 26 September 2019   |
| <b>C.20</b> | A description of the type of the underlying and where the information on the underlying can be found.     | <p><b>Underlying:</b><br/>Type: Index<br/>Name: S&amp;P 500® Index<br/>Index Sponsor: Standard &amp; Poor's</p> <p>Information on the Underlying and its volatility can be obtained on the following sources: <a href="http://www.standardandpoors.com">http://www.standardandpoors.com</a></p> |

**D. Risks**

- |            |  |   |
|------------|--|---|
| <b>D.2</b> | Key information on the key risks that are specific to the Issuer | <p>The Raiffeisen Centrobank Group may be adversely impacted by business and economic conditions, and difficult market conditions have adversely affected the Raiffeisen Centrobank Group.</p> <p>Raiffeisen Centrobank and the Raiffeisen Centrobank Group are</p> |
|------------|--|---|

dependent on the economic environment in the markets where they operate

Competitive pressures in the financial services industry could adversely affect Raiffeisen Centrobank Group's business and results of operations.

Raiffeisen Centrobank Group is exposed to credit, counterparty and concentration risk.

The Group may be adversely impacted by declining asset values.

Since a large part of the Issuer's and the Group's operations, assets and customers are located in CEE and other countries that are not part of the Euro-zone, the Issuer is exposed to currency risks.

The trading results of the Raiffeisen Centrobank may be volatile and depend on many factors that are outside the control of the Issuer.

Raiffeisen Centrobank faces risks stemming from its investments in other companies.

The Group is exposed to liquidity risk.

The Group is exposed to market risk.

Raiffeisen Centrobank Group is exposed to risks related to its commodities business.

The Group may be adversely affected by governmental fiscal and monetary policy.

The Raiffeisen Centrobank Group is exposed to a risk of losses due to any inadequacy or failure of internal proceedings, people, systems (in particular IT systems), or external events, whether caused deliberately or accidentally or by natural circumstances (operational risk).

Changes in existing, or new government laws or regulations in the countries in which Raiffeisen Centrobank Group operates may have a material impact on its results of operations.

There is a risk of increased regulation and public sector influence.

Raiffeisen Centrobank Group's business model is dependent on its diversified and competitive mix of products and services.

Raiffeisen Centrobank Group's operations have inherent reputational risk.

The results of the Group's operations are significantly impacted by the Group's ability to identify and manage risks.

Raiffeisen Centrobank Group faces geopolitical risks Risk of potential conflicts of interest of members of the administrative, managing and supervisory bodies of the Issuer.

Raiffeisen Centrobank Group is exposed to additional risks and uncertainties.

**D.3,** Key information on the key risks  
**D.6** that are specific to the securities

**RISK WARNING: Investors should be aware that they may lose the value of their entire investment or part of it, as the case may be. However, each investor's liability is limited to the value of his investment (including incidental costs).**

#### **GENERAL RISKS RELATING TO THE SECURITIES**

There may be conflicts of interest which have a negative effect on the Securities.

There can be no assurance that a liquid secondary market for the Securities will develop or, if it does develop, that it will continue. In an illiquid market, an investor may not be able to sell his Securities at fair market prices (liquidity risk).

The market value of the Securities is dependent on various factors and may be significantly lower than the purchase price.

The legality of the purchase of Securities is not guaranteed.

Securityholders may be required to pay taxes or other documentary charges or duties.

Prospective investors are required to obtain independent review and advice.

Financing the purchase of Securities by loan or credit significantly increases risks.

Transaction costs related in particular to the purchase and sale of the Securities have a significant impact on the profit potential of the Securities.

Exchange rates may affect the value of the Securities or the Underlying(s).

Securityholders may not be able to hedge the risks associated with the Securities.

In the event that any Securities are redeemed prior to their maturity, a holder of such Securities may be exposed to risks, including the risk that his investment will have a lower than expected yield (risk of early redemption).

There is a risk that trading in the Securities and/or Underlyings will be suspended, interrupted or terminated.

Hedging transactions concluded by the Issuer may influence the price of the Securities.

Due to future money depreciation (inflation), the real yield of an investment may be reduced.

Investors have to rely on the functionality of the relevant clearing system.

#### **GENERAL RISKS OF SECURITIES LINKED TO UNDERLYINGS**

Securityholders may lose all or a substantial portion of their investment if the price of the relevant Underlying develops unfavourably (risk of substantial or total loss).

Securityholders bear the risk of fluctuations in exchange rates.

Particular types of Underlyings carry different risks and investors should be aware that each effect on the Underlying may have an even stronger adverse effect on the Securities

#### **RISKS RELATING TO THE UNDERLYING(S)**

Securities relating to an index are exposed to the risk of the index composition and calculation method as well as the risk originating from each index component.

#### **PARTICULAR RISKS OF THE SECURITIES**

The Securities are exposed to risk(s) originating from unfavourable price movements of the Underlying, changes in interest rates, expectations of future price fluctuations of the Underlying, possible delays of payment, time decay and the

expiration of the Security which may result in an actual loss.

**E. Offer**

**E.2b** Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks The net proceeds from the issue of any Securities will be used by the Issuer for the generation of profits and its general funding purposes.

**E.3** Description of the terms and conditions of the offer **Terms and conditions to which the offer is subject**

Not applicable; there are no conditions to which the offer is subject.

The Securities will be offered in the Offer State(s) starting 28 March 2014 and ending 31 March 2014.

Individual issues of Securities will be offered permanently ("tap issue") starting with the Issue Date.

The Issue Date is 1 April 2014.

**Initial issue price, costs and taxes when purchasing the Securities**

Issue Price: 100.00%

Issue Surcharge: An issue surcharge of up to 3.00% of the Specified Denomination may be charged.

**Selling restrictions**

Securities may be offered, sold, or delivered within a jurisdiction or originating from a jurisdiction only, if this is permitted pursuant to applicable laws and other legal provisions and if no obligations arise for the Issuer.

The Securities have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended ("**Securities Act**") or with any securities regulatory authority of any state or other jurisdiction of the United States of America ("**United States**"), and may not be offered or sold (i) within the United States, except in transactions exempt from registration under the Securities Act, or (ii) outside the United States, except in offshore transactions in compliance with Regulation S under the Securities Act.

Furthermore, no Securities will be offered or sold to "Specified U.S. persons" or to "U.S. owned foreign entities" as each are defined in chapter 4 of Subtitle A (sections 1471 through 1474) of the United States Internal Revenue Code of 1986 (referred to as the Foreign Account Tax Compliance Act – FATCA, 2010) and in the Final Regulations released by the United States Internal Revenue Service thereunder on January 17, 2013.

**E.4** Description of any interest that is material to the issue/offer including conflicting interest The Issuer may from time to time act in other capacities with regard to the Securities, such as calculation agent which allow the Issuer to calculate the value of the Underlying or any other reference asset or determine the composition of the Underlying, which could raise conflicts of interest where securities or other assets issued by the Issuer itself or a group company can be chosen to be part of the Underlying, or where the Issuer maintains a business relationship with the issuer or obligor of such securities or assets.

The Issuer may from time to time engage in transactions involving the Underlying for its proprietary accounts and for

accounts under its management. Such transactions may have a positive or negative effect on the value of the Underlying or any other reference asset and consequently upon the value of the Securities.

The Issuer may issue other derivative instruments in respect of the Underlying and the introduction of such competing products into the marketplace may affect the value of the Securities.

The Issuer may use all or some of the proceeds received from the sale of the Securities to enter into hedging transactions which may affect the value of the Securities.

The Issuer may acquire non-public information with respect to the Underlying, and the Issuer does not undertake to disclose any such information to any Securityholder. The Issuer may also publish research reports with respect to the Underlying. Such activities could present conflicts of interest and may affect the value of the Securities.

- E.7** Estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the offeror: An issue surcharge as specified in E.3 applies.  
Save as disclosed above, no such expenses will be charged to the investor by the Issuer or the offeror/s.

THE ABOVE FINAL TERMS AND ISSUE SPECIFIC SUMMARY HAVE BEEN AUTHORISED BY:

  
**Mag. Johannes Hämmerle**  
Head of Trading

  
**Martin Kreiner**  
Holder of Unlimited Procuration

### German Translation of the Issue Specific Summary

**IMPORTANT NOTICE:** PLEASE NOTE THAT THE GERMAN TRANSLATION OF THE ISSUE SPECIFIC SUMMARY IS PROVIDED FOR INFORMATION PURPOSES ONLY AND THAT ONLY THE ENGLISH LANGUAGE ORIGINAL OF THE FINAL TERMS AND THE ISSUE SPECIFIC SUMMARY ARE BINDING.

## ZUSAMMENFASSUNG DER EMISSION

### A. Einleitung und Warnhinweise

#### A.1 Warnhinweis

Diese Zusammenfassung (die „**Zusammenfassung**“) ist als Einleitung zu diesem Prospekt (der „**Prospekt**“) in Zusammenhang mit dem „Structured Securities Programm“ (das „**Programm**“) zu verstehen.

Ein Anleger sollte sich bei jeder Entscheidung, in die unter diesem Prospekt emittierten Wertpapiere (die „**Wertpapiere**“) zu investieren, auf diesen Prospekt als Ganzen stützen.

Für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche auf Grund der in diesem Prospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, könnte der als Kläger auftretende Anleger in Anwendung der einzelstaatlichen Rechtsvorschriften der EWR-Vertragsstaaten die Kosten für die Übersetzung des Prospekts vor Prozessbeginn zu tragen haben.

Die Raiffeisen Centrobank AG („**Raiffeisen Centrobank**“) Tegetthoffstraße 1, 1015 Wien, Österreich (in ihrer Eigenschaft als Emittentin gemäß dem Programm, die „**Emittentin**“) kann für diese Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen davon zivilrechtlich haftbar gemacht werden, jedoch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung verglichen mit den anderen Teilen des Prospekts irreführend, unrichtig oder inkohärent ist oder verglichen mit den anderen Teilen dieses Prospekts wesentliche Angaben (Schlüsselinformationen), die in Bezug auf Anlagen in die Wertpapiere für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen, vermissen lässt.

**A.2** Zustimmung der Emittentin oder der für die Erstellung des Prospekts zuständigen Person bei späterer Weiterveräußerung oder endgültiger Platzierung der Wertpapiere

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

Angabe der Angebotsfrist, innerhalb der die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Wertpapiere durch Finanzintermediäre erfolgen kann und für welche die

Die Emittentin erteilt allen Kreditinstituten im Sinne der Richtlinie 2006/48/EC und Wertpapierfirmen im Sinne der Richtlinie 2004/39/EC, die als Finanzintermediären zugelassen sind und später die Wertpapiere weiter veräußern oder endgültig platzieren (zusammen die „**Finanzintermediäre**“), ihre Zustimmung, diesen Prospekt hinsichtlich der späteren Weiterveräußerung oder endgültigen Platzierung der gemäß diesem Programm auszugebenden Wertpapiere während der jeweiligen Angebotsfrist (wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben), innerhalb welcher die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Wertpapiere durch Finanzintermediäre erfolgen kann, zu verwenden, allerdings unter der Voraussetzung, dass der Prospekt gemäß Abschnitt 6a des Kapitalmarktgesetzes, welches die Prospekttrichtlinie umsetzt, weiterhin gültig ist.

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

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.

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 bekannte Trends, die sich auf die Emittentin und die Branchen, in denen sie tätig ist, auswirken: Der Emittentin sind keine bestimmten Trends bewusst, welche sich auf die Emittentin und die Branchen, in denen sie tätig ist, auswirken.
- B.5** Wenn die Emittentin Teil einer Gruppe ist, eine Beschreibung der Gruppe und der Position der Emittentin in der Gruppe: Die Emittentin ist ein Spezialfinanzinstitut für das Aktiengeschäft innerhalb der Raiffeisen Gruppe, welches an den Lokalmärkten in Zentral- und Osteuropa agiert. Die Raiffeisen Gruppe ist eine Bankengruppe mit Ursprung in Österreich, die an den Märkten Zentral- und Osteuropas aktiv ist. Neben den Märkten Zentral- und Osteuropas ist die Raiffeisen Gruppe auch an einer Anzahl internationaler Finanzmarktplätze und an den Märkten der Schwellenländer Asiens vertreten.  
Die Muttergesellschaft der Raiffeisen Gruppe ist die Raiffeisen-Landesbanken-Holding GmbH, Wien, welche der Mehrheitsaktionär der RZB ist. Die letztere ist der Mehrheitsaktionär der RBI. Die Emittentin ist in die Konzernabschlüsse der RBI und RZB inkludiert, welche in die Konzernabschlüsse der Raiffeisen Landesbanken-Holding GmbH inkludiert sind.
- B.9** Wo die Gewinnprognosen oder die Gewinnschätzungen erstellt sind, den Wert angeben: Entfällt; es liegen keine Gewinnprognosen oder -schätzungen vor.
- B.10** Angabe jeglicher Beschränkungen im Entfällt; es sind keine Beschränkungen vorhanden.



Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen:

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

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

Quelle: Geprüfte Konzernabschlüsse 2012 und 2011

Erklärung im Hinblick auf die Abwesenheit wesentlicher nachteiliger Veränderungen der Aussichten der Emittentin seit dem Tag ihrer letzten veröffentlichten geprüften Konzernabschlüsse oder eine Beschreibung jeglicher 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 2012 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 2012.

**B.13** Beschreibung der jüngsten Ereignisse, die für die Emittentin eine besondere Bedeutung haben und die in hohem Maße für die Bewertung der Solvenz der Emittentin relevant sind:

Entfällt; es gibt keine jüngsten Ereignisse, die für die Emittentin eine besondere Bedeutung haben und die in hohem Maße für die Bewertung der Solvenz der Emittentin relevant sind.

**B.14** Abhängigkeit von anderen Einheiten innerhalb der Gruppe:

Entfällt; es gibt keine solchen Abhängigkeiten.

**B.15** Beschreibung der Haupttätigkeiten der Emittentin:

Raiffeisen Centrobank ist ein Spezialfinanzinstitut für das Aktiengeschäft innerhalb der Raiffeisen Gruppe, welches an den Lokalmärkten in Zentral- und Osteuropa agiert. Raiffeisen Centrobank bietet ein breites Spektrum an Dienstleistungen und Produkten rund um Aktien, Derivative und Eigenkapitaltransaktionen an und abseits der Börse an. Raiffeisen Centrobank bietet auch individuell zugeschnittene Private-Banking-Dienstleistungen an. Das Geschäft mit Fusionen und Übernahmen wird durch das 100%-ige Tochterunternehmen der Emittentin, Raiffeisen Investment AG, und ihre Tochterunternehmen geführt, von welchen die meisten in die Konzernabschlüsse der Raiffeisen Centrobank inkludiert sind. Andere Mitgliedsunternehmen der Raiffeisen Centrobank Gruppe sind im

internationalen Rohstoffhandel mit dem Schwerpunkt auf Kautschuke und Chemikalien (Olefine) tätig.

- B.16** Sofern der Emittentin bekannt, Angabe der Tatsache, ob sich die Emittentin in einem direkten oder indirekten Besitz befindet und wer dahinter steht:
- Am 31. Dezember 2012 betrug das Grundkapital EUR 47.598.850, aufgeteilt in 655.000 nennwertlose Stammaktien (Stückaktien). Die überwiegende Mehrheit der 654.999 Aktien, welche einem Anteil von 99,9% der Aktien der Raiffeisen Centrobank entsprechen, werden (indirekt) über RBI KI-Beteiligungs GmbH und ihr Tochterunternehmen RBI IB Beteiligungs GmbH, Wien, von Raiffeisen Bank International AG („**RBI**“) gehalten. Die restliche 1 Aktie (0,1%) wird von Lexxus Services Holding GmbH, Wien, einem indirekten Tochterunternehmen von RBI, gehalten. Die Aktien der Raiffeisen Centrobank sind nicht börsennotiert.
- B.17** Angabe der Kreditratings, die der Emittentin oder ihren Schuldtiteln auf Anfrage der Emittentin oder in Zusammenarbeit mit der Emittentin beim Ratingverfahren zugewiesen wurden:
- Entfällt; weder die Emittentin noch ihre Schuldtitel besitzen solche Kreditratings.

## C. Wertpapiere

- C.1** Beschreibung des Typs und der Kategorie der anzubietenden und/oder zum Handel zuzulassenden Wertpapiere einschließlich der ISIN (International Security Identification Number):
- Die Wertpapiere sind Winner Garantiezertifikate (eusipa 1100) und tragen die ISIN AT0000A17233 und die deutsche Wertpapierkennnummer RCE9JD. Die Wertpapiere werden durch eine auf den Inhaber lautende Dauerglobalurkunde verbrieft sein.
- C.2** Währung der Wertpapieremission:
- Die Produktwährung der Wertpapiere ist US-Dollar („**USD**“).
- 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 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**

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 Freiverkehr (SCOACH) der Frankfurter Börse zu beantragen und, sofern die Emittentin dies beschließt, zu einem weiteren geregelten Markt in den EU-Mitgliedstaaten Österreich, Deutschland, der Tschechischen Republik, Ungarn, Italien, Polen, Rumänien, der Slowakischen Republik und Slowenien.
- 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 der Rückzahlungsbetrag des Wertpapiers auf folgende Weise vom Basiswert abhängig ist:

### **Rückzahlung**

Jedes Wertpapier berechtigt seinen Inhaber hinsichtlich jedes Nominalbetrages von der Emittentin zu erhalten 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).

Die oben beschriebene Verbindlichkeit wird am 01.10.2019 fällig, wobei falls gemäß diesen Emissionsbedingungen der Finale Bewertungstag vor oder zurück verschoben wurde (z.B. aufgrund der Ausübung eines Ausübbares Wertpapiers oder Anpassungen aufgrund einer Marktstörung, soweit vorhanden), der Fälligkeitstag auf den nächsten Geschäftstag nach einem Zeitraum verschoben wird, der dem Zeitraum entspricht, um den der Finale Bewertungstag verschoben wurde, wenn das Wertpapier ordnungsgemäß ausgeübt oder rückgezahlt wurde, jeweils vorbehaltlich der Bestimmungen bei Marktstörung.

### **Rückzahlungsbetrag**

#### ***Bestimmte Spezifikationen in Bezug auf den Rückzahlungsbetrag***

Anfänglicher Referenzpreis: Schlusskurs

Schutzbetrag: 100,00% des Nennbetrages

Basispreis: 100,00% des Anfänglichen Referenzpreises

Partizipation: 115,00%

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

Wobei:

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

(a) Null, wenn der Finale Referenzpreis kleiner als der Basispreis

ist;

(b) Andernfalls, der Differenz zwischen (i) dem Finalen Referenzpreis und (ii) dem Basispreis.

Der resultierende Partizipationsbetrag wird durch den Anfänglichen Referenzpreis dividiert und mit dem Nennbetrag multipliziert.

- C.16** Verfalltag oder Fälligkeitstermin der derivativen Wertpapiere - Ausübungstermin oder endgültiger Referenztermin. Fälligkeitstag: 01.10.2019  
Finaler Bewertungstag: 26.09.2019
- C.17** Beschreibung des Abrechnungsverfahrens für derivative Wertpapiere. Sämtliche Zahlungen aus den Wertpapieren erfolgen durch die Emittentin an die Clearingsysteme zur Weiterleitung an die depotführenden Stellen der Wertpapierinhaber.
- C.18** Beschreibung, wie die Rückgabe der derivativen Wertpapiere erfolgt. Zahlung des Rückzahlungsbetrages bei Fälligkeit.
- C.19** Ausübungskurs oder finaler Referenzpreis des Basiswertes. Finaler Referenzpreis: Schlusskurs und die folgenden Durchschnittsbewertungstage: 26.09.2014, 28.09.2015, 26.09.2016, 26.09.2017, 26.09.2018 und 26.09.2019
- C.20** Erläuterungen zum Typ des Basiswertes und Einzelheiten darüber, wo Informationen über den Basiswert eingeholt werden können.
- Basiswert:**  
Type: Index  
Name: S&P 500® Index  
Index Sponsor: Standard & Poor's

Informationen über den Basiswert und seine Volatilität können von den folgenden Quellen eingeholt werden:  
<http://www.standardandpoors.com>

## D. Risiken

- D.2** Wichtigste Informationen über die wichtigsten Risiken, die für die Emittentin spezifisch sind
- Die Raiffeisen Centrobank Gruppe kann vom geschäftlichen und wirtschaftlichen Umfeld beeinträchtigt werden; schwierige Marktbedingungen haben die Raiffeisen Centrobank Gruppe bereits nachteilig beeinflusst
- Die Raiffeisen Centrobank und die Raiffeisen Centrobank Gruppe sind vom wirtschaftlichen Umfeld an den Märkten, an denen sie tätig sind, abhängig
- Der Wettbewerbsdruck in der Finanzindustrie könnte die Geschäftstätigkeit der Raiffeisen Centrobank Gruppe und ihre Betriebserträge nachteilig beeinflussen
- Die Raiffeisen Centrobank Gruppe ist Kredit-, Gegenpartei- und Klumpenrisiken ausgesetzt
- Die Gruppe kann von sinkenden Vermögenswerten nachteilig beeinflusst werden
- Weil ein großer Teil der Geschäftstätigkeit, der Vermögenswerte und der Kunden der Emittentin und der Gruppe in zentral- und osteuropäischen Ländern liegt, die nicht Teil der Eurozone sind, ist die Emittentin Währungsrisiken ausgesetzt
- Die Handelsergebnisse der Raiffeisen Centrobank können volatil sein und hängen von vielen Faktoren, die außerhalb der Kontrolle

der Emittentin sind, ab

Die Raiffeisen Centrobank ist Risiken in Zusammenhang mit ihren Veranlagungen in andere Unternehmen ausgesetzt

Die Gruppe ist dem Liquiditätsrisiko ausgesetzt

Die Gruppe ist dem Marktrisiko ausgesetzt

Die Raiffeisen Centrobank Gruppe ist Risiken in Zusammenhang mit ihrem Warengeschäft ausgesetzt

Die Gruppe kann von der Steuer- und Geldpolitik nachteilig beeinflusst werden

Die Raiffeisen Centrobank Gruppe ist dem Risiko von Verlusten aufgrund von Unzulänglichkeiten oder dem Versagen interner Prozesse, Menschen, Systeme (insbesondere IT-Systeme) oder externen Ereignissen, gleich ob diese beabsichtigt oder zufällig oder durch natürliche Gegebenheiten verursacht werden (operatives Risiko), ausgesetzt.

Änderungen existierender oder die Erlassung neuer Gesetze oder Vorschriften in jenen Ländern, in denen die Raiffeisen Centrobank Gruppe tätig ist, können einen wesentlichen Einfluss auf die Ergebnisse ihrer Geschäftstätigkeit haben.

Es besteht das Risiko verstärkter rechtlicher und öffentlicher Einflussnahme

Das Geschäftsmodell der Raiffeisen Centrobank Gruppe ist abhängig von ihrem breit gefächerten und wettbewerbsfähigen Angebot an Produkten und Dienstleistungen

Die Geschäftsbereiche der Raiffeisen Centrobank Gruppe haben ein inhärentes Reputationsrisiko

Die Betriebsergebnisse der Gruppe sind wesentlich von der Fähigkeit der Gruppe, Risiken zu identifizieren und zu bewältigen, abhängig

Die Raiffeisen Centrobank Gruppe ist geopolitischen Risiken ausgesetzt

Es besteht das Risiko von Interessenkonflikten der Mitglieder der Verwaltungs-, Geschäftsführungs- und Aufsichtsorgane der Emittentin

Die Raiffeisen Centrobank Gruppe ist weiteren Risiken und Ungewissheiten ausgesetzt.

**D.3,** Wichtigste Informationen über  
**D.6** 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.

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.

#### **BESTIMMTE RISIKEN DER WERTPAPIERE**

Die Wertpapiere sind (dem) Risiko/Risiken einer unvorteilhaften

Preisentwicklung des Basiswertes, von Zinssatzänderungen, von Erwartungen über zukünftige Preisschwankungen des Basiswertes, eines Zahlungsverzugs, von Zeitablauf und der Fälligkeit der Wertpapiere, die in einem tatsächlichen Verlust resultiert ausgesetzt.

## 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.

Die Wertpapiere werden in einem oder mehreren Ländern des Angebots angeboten ab 28.03.2014 und bis 31.03.2014.

Einzelne Wertpapieremissionen werden ab dem Ausgabetag dauerhaft angeboten („Daueremission“).

Der Ausgabetag ist 01.04.2014.

### **Anfänglicher Ausgabepreis, Kosten und Steuern beim Kauf der Wertpapiere**

Ausgabepreis: 100,00%

Ausgabeaufschlag: Ein Ausgabeaufschlag in Höhe von bis zu 3,00% des Nennbetrages kann verlangt werden.

### **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 Die Emittentin kann von Zeit zu Zeit in anderen Funktionen in

Interessen, einschließlich kollidierender Interessen, die für die Emission/das Angebot von ausschlaggebender Bedeutung sind

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.

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

Ein in E.3 angegebener Ausgabeaufschlag kommt zur Anwendung.

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



### Polish Translation of the Issue Specific Summary

**IMPORTANT NOTICE:** PLEASE NOTE THAT THE GERMAN TRANSLATION OF THE ISSUE SPECIFIC SUMMARY IS PROVIDED FOR INFORMATION PURPOSES ONLY AND THAT ONLY THE ENGLISH LANGUAGE ORIGINAL OF THE FINAL TERMS AND THE ISSUE SPECIFIC SUMMARY ARE BINDING.

## PODSUMOWANIE PROGRAMU EMISJI

### A. Wstęp i ostrzeżenie

#### A.1 Ostrzeżenie

Niniejsze podsumowanie („**Podsumowanie**”) należy czytać jako wstęp do niniejszego prospektu emisyjnego („**Prospekt**”) w związku z Programem Emisji Strukturyzowanych Papierów Wartościowych („**Program**”).

Jakakolwiek decyzja inwestora o zainwestowaniu w papiery wartościowe na podstawie Prospektu („**Papiery Wartościowe**”) powinna opierać się na rozważeniu przez inwestora całości Prospektu.

W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem odnoszącym się do informacji zawartych w Prospekcie, skarżący inwestor może, na mocy ustawodawstwa Państw Członkowskich Europejskiego Obszaru Gospodarczego, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu przed rozpoczęciem postępowania sądowego.

Raiffeisen Centrobank AG („**Raiffeisen Centrobank**”) Tegetthoffstraße 1, 1015 Wiedeń, Austria (działający w charakterze emitenta na podstawie Programu, „**Emitent**”), który sporządził Podsumowanie, w tym każde jego tłumaczenie, ponosi wyłączną odpowiedzialność cywilną w związku z niniejszym Podsumowaniem, jednakże tylko w przypadku, gdy Podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne w przypadku czytania go łącznie z pozostałymi częściami niniejszego Prospektu, lub w przypadku czytania go łącznie z pozostałymi częściami niniejszego Prospektu nie dostarcza kluczowych informacji mających na celu ułatwić inwestorom podjęcia decyzji o zainwestowaniu w te Papiery Wartościowe.

**A.2** Zgoda Emitenta lub osoby odpowiedzialnej za sporządzenie Prospektu na wykorzystanie Prospektu dla celów dalszej odsprzedaży lub ostatecznego plasowania papierów wartościowych przez pośredników finansowych.

Wskazanie okresu obowiązywania oferty, w jakim dalsza odsprzedaż lub ostateczne plasowanie papierów wartościowych przez pośredników finansowych może mieć miejsce i w stosunku do których czynności zostaje udzielona zgoda na wykorzystanie Prospektu.

Wszelkie inne jasne i obiektywne warunki, od których

Emitent udziela zgody na korzystanie z niniejszego Prospektu przez wszystkie instytucje kredytowe, działające zgodnie z Dyrektywą 2006/48/WE oraz przedsiębiorstwa inwestycyjne działające zgodnie z Dyrektywą 2004/39/WE jako pośrednicy finansowi w zakresie dalszej odsprzedaży lub ostatecznego plasowania Papierów Wartościowych (łącznie „**Pośrednicy Finansowi**”), w celu dalszej odsprzedaży lub ostatecznego plasowania Papierów Wartościowych wyemitowanych na podstawie Programu w danym okresie obowiązywania oferty (określonym w obowiązujących Warunkach Końcowych), w którym dalsza odsprzedaż lub ostateczne plasowanie stosownych Papierów Wartościowych mogą zostać dokonane, pod warunkiem jednak, że Prospekt pozostanie ważny zgodnie z art. 6a austriackiej ustawy o rynku kapitałowym (KMG), wdrażającej postanowienia Dyrektywy Prospektowej.

Zgoda Emitenta na wykorzystanie Prospektu w celu dalszej odsprzedaży lub ostatecznego plasowania Papierów Wartościowych przez Pośredników Finansowych została udzielona pod warunkiem, że (i) każdy potencjalny inwestor otrzyma Prospekt, każdy jego suplement oraz stosowne Warunki

uzależniona jest zgoda, które mają zastosowanie do wykorzystywania Prospektu.

Końcowe, a (ii) każdy z Pośredników Finansowych zagwarantuje, że będzie korzystać z Prospektu, wszelkich jego suplementów oraz stosownych Warunków Końcowych z zastrzeżeniem wszystkich obowiązujących ograniczeń dotyczących sprzedaży określonych w niniejszym Prospekcie oraz wszelkich przepisów prawa i regulacji obowiązujących w danej jurysdykcji.

W odpowiednich Warunkach Końcowych Emitent może określić dodatkowe warunki, od których uzależniona jest jego zgoda, istotne dla stosowania niniejszego Prospektu.

Uwaga wytłuszczonym drukiem skierowana do inwestorów informująca, że pośrednik finansowy ma obowiązek informowania inwestorów o warunkach oferty w chwili składania przez niego tej oferty.

**W przypadku złożenia oferty przez dodatkowego pośrednika finansowego, dodatkowy pośrednik finansowy poinformuje inwestorów o warunkach oferty w momencie jej złożenia.**

**Każdy dodatkowy pośrednik finansowy korzystający z Prospektu umieści informację na swojej stronie internetowej stwierdzającą, że korzysta z Prospektu na podstawie takiej zgody oraz zgodnie z warunkami, od których jest ona uzależniona.**

## B. Emitent

**B.1** Prawna i handlowa nazwa Emitenta:

Prawna nazwa Emitenta to „Raiffeisen Centrobank AG”; handlowa nazwa Emitenta to „Raiffeisen Centrobank” lub „RCB”. „**Grupa Raiffeisen Centrobank**” lub „**Grupa**” odnosi się do Raiffeisen Centrobank oraz jego spółek zależnych i oddziałów jako całości.

**B.2** Siedziba i forma prawna Emitenta, ustawodawstwo, zgodnie z którym Emitent prowadzi działalność oraz kraj jego siedziby:

Raiffeisen Centrobank jest spółką akcyjną (*Aktiengesellschaft*) zorganizowaną oraz działającą na podstawie prawa austriackiego, wpisaną do rejestru spółek (*Firmenbuch*) w Sądzie Gospodarczym w Wiedniu (*Handelsgericht Wien*) pod numerem ewidencyjnym FN 117507 f. Siedziba Raiffeisen Centrobank znajduje się w Wiedniu, Republice Austrii, pod adresem Tegetthoffstraße 1, 1015 Wiedeń, Austria.

**B.4b** Wszelkie znane tendencje mające wpływ na Emitenta i branże, w których prowadzi działalność:

Emitent nie posiada wiedzy na temat jakichkolwiek konkretnych tendencji mających wpływ na Emitenta oraz branże, w których prowadzi działalność.

**B.5** Jeśli Emitent jest częścią grupy, opis grupy oraz pozycja Emitenta w grupie:

Emitent jest wyspecjalizowaną instytucją finansową na rynku kapitałowym akcji, stanowiącą część Grupy Raiffeisen; działa na lokalnych rynkach w Europie Środkowej i Wschodniej. Grupa Raiffeisen jest grupą bankową wywodzącą się z Austrii, działającą na rynku Europy Środkowej i Wschodniej. Oprócz rynków w Europie Środkowej i Wschodniej Grupa Raiffeisen reprezentowana jest również na wielu międzynarodowych rynkach finansowych oraz wschodzących rynkach w Azji.

Raiffeisen-Landesbanken-Holding GmbH z siedzibą w Wiedniu, będąca akcjonariuszem większościowym RZB, jest spółką dominującą Grupy Raiffeisen. RZB jest akcjonariuszem większościowym RBI. Emitent uwzględniony jest w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych RBI i RZB, co z kolei uwzględnione jest w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Raiffeisen Landesbanken-Holding GmbH.

**B.9** W przypadku sporządzenia prognozy lub oszacowania zysku, należy podać wielkość liczbową:

Nie dotyczy; nie sporządzono prognozy, ani oszacowania zysku.

**B.10** Opis charakteru wszystkich zastrzeżeń zawartych w raporcie biegłego rewidenta w odniesieniu do historycznych informacji finansowych: Nie dotyczy; brak zastrzeżeń.

<b>B.12</b>	Wybrane historyczne finansowe:	najważniejsze informacje	31.12.2012	31.12.2011
			<i>W tys. € (po zaokrągleniu)</i>	
		Aktywa łącznie	2.616.728	2.199.421
		Dochód odsetkowy netto	5.497	4.003
		Zysk przed opodatkowaniem	13.969	17.371
		Zysk po opodatkowaniu	11.513	13.897
		Zysk netto grupy	11.759	13.887

Źródło: Zbadane skonsolidowane sprawozdania finansowe za 2012 r. i 2011 r.

Oświadczenie o braku istotnych niekorzystnych zmian w perspektywach emitenta od daty ostatniego opublikowania jego zbadanych sprawozdań finansowych lub opis wszystkich istotnych niekorzystnych zmian:

Na dzień opublikowania niniejszego Prospektu nie wystąpiła żadna istotna niekorzystna zmiana w perspektywach Emitenta i jego spółek zależnych od daty sporządzenia Zbadanych Skonsolidowanych Sprawozdań Finansowych za 2012 rok.

Opis istotnych zmian w sytuacji finansowej lub handlowej po zakończeniu okresu ujętego w historycznej informacji finansowej:

Nie dotyczy. Brak istotnej zmiany w sytuacji finansowej Emitenta i jego skonsolidowanych spółek zależnych od dnia 31 grudnia 2012 r.

**B.13** Opis wydarzeń z ostatniego okresu odnoszących się do Emitenta, które mają istotne znaczenie dla oceny wypłacalności Emitenta:

Nie dotyczy; brak wydarzeń z ostatniego okresu odnoszących się do Emitenta, które mają istotne znaczenie dla oceny wypłacalności Emitenta.

**B.14** Zależność od innych podmiotów w grupie:

Nie dotyczy; brak tego typu zależności.

**B.15** Opis podstawowej działalności Emitenta:

Raiffeisen Centrobank jest wyspecjalizowaną instytucją finansową na rynku kapitałowym akcji, stanowiącą część Grupy Raiffeisen; działa na lokalnych rynkach w Europie Środkowej i Wschodniej. Raiffeisen Centrobank oferuje szeroki zakres usług i produktów związanych z akcjami, instrumentami pochodnymi, transakcjami rynku kapitałowego, zarówno w obrocie giełdowym jak i poza nim. Raiffeisen Centrobank oferuje również indywidualnie dopasowane usługi bankowości prywatnej. Działalność w segmencie fuzji i przejęć (M&A) prowadzona jest przez spółkę w 100% zależną od Emitenta – Raiffeisen Investment AG oraz spółki od niej zależne, z których większość uwzględniana jest w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Raiffeisen Centrobank. Pozostałe spółki należące do Grupy Raiffeisen Centrobank są aktywnymi uczestnikami na międzynarodowych rynkach surowców, w szczególności rynku gumy i chemikaliów (olefiny).

- B.16** W zakresie, w jakim jest to znane Emitentowi, należy podać, czy Emitent bezpośrednio lub pośrednio jest podmiotem posiadającym lub kontrolowanym, oraz wskazać podmiot posiadający lub kontrolujący, a także opisać charakter tej kontroli:
- Na dzień 31 grudnia 2012 r. nominalny kapitał zakładowy Raiffeisen Centrobank wynosił 47.598.850 EUR i dzielił się na 655.000 akcji zwykłe bez wartości nominalnej (*non-par*).
- Właścicielem przeważającej większości akcji Raiffeisen Centrobank w liczbie 654.999, stanowiących 99,9% jego kapitału zakładowego, jest (pośrednio) Raiffeisen Bank International AG („RBI”), za pośrednictwem RBI KI-Beteiligungs GmbH oraz spółki od niej zależnej - RBI IB Beteiligungs GmbH z siedzibą w Wiedniu. Właścicielem pozostałej 1 akcji (0,1%) jest Lexxus Services Holding GmbH z siedzibą w Wiedniu, będąca pośrednio spółką zależną RBI. W konsekwencji Raiffeisen Centrobank jest pośrednio spółką zależną RBI. Akcje Raiffeisen Centrobank nie są notowane na żadnej giełdzie papierów wartościowych.
- B.17** Ratingi kredytowe przyznane emitentowi lub jego instrumentom dłużnym na wniosek emitenta lub przy współpracy z emitentem w procesie przyznawania ratingu:
- Nie dotyczy; brak ratingów kredytowych w stosunku do Emitenta oraz jego dłużnych papierów wartościowych.

### C. Papiery wartościowe

- C.1** Opis typu i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym ewentualny kod identyfikacyjny:
- Papiery Wartościowe to Certyfikaty Gwarantowane Typu Winner (eusipa 1100) które posiadają ISIN AT0000A17233 oraz niemiecki numer identyfikacji papierów wartościowych (niem. Wertpapierkennnummer) RCE9JD.
- Papiery Wartościowe będą emitowane w formie trwałych Globalnych Świadczeń na okaziciela (ang. *Global Note*).
- C.2** Waluta emisji papierów wartościowych:
- Walutą Produktu dla Papierów Wartościowych jest Dolar amerykański („USD“).
- C.5** Opis wszystkich ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności papierów wartościowych:
- Papiery Wartościowe są zbywalne zgodnie z obowiązującymi przepisami i regulacjami oraz obowiązującymi warunkami ogólnymi danego systemu rozliczającego.
- C.8** Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym ranking i ograniczenie tych praw:
- Prawa z tytułu Papierów Wartościowych**
- Papiery Wartościowe uprawniają ich posiadaczy do roszczeń o wypłatę Kwoty Wykupu, w sposób opisany szczegółowo w dziale C.15.

#### Status Papierów Wartościowych

Zobowiązania Emitenta wynikające z Papierów Wartościowych stanowią niezabezpieczone i niepodporządkowane zobowiązania Emitenta traktowane *pari passu* względem siebie oraz względem wszelkich innych niezabezpieczonych i niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta, z wyjątkiem zobowiązań uprzywilejowanych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

#### Ograniczenie praw

Emitent ma prawo do wycofania Papierów Wartościowych lub do dostosowania Warunków Emisji Papierów Wartościowych w niektórych przypadkach, takich jak, między innymi, zakłócenia funkcjonowania rynku, potencjalne przypadki dopasowania (np. dywidendy nadzwyczajne z tytułu akcji stanowiących instrument bazowy) lub nadzwyczajne przypadki wykupu (np. zakłócenia w hedgingu).

- C.11** Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu z uwzględnieniem ich dystrybucji na rynku regulowanym lub innych podobnych rynkach równoważnych wraz z określeniem tych rynków
- Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie Papierów Wartościowych do obrotu na Nieoficjalnym Rynku Regulowanym (SCOACH) Giełdy Papierów Wartościowych we Frankfurcie oraz, jeżeli Emitent tak zdecyduje, na innych rynkach regulowanych w państwach członkowskich Unii Europejskiej: Austrii, Niemiec, Republiki Czeskiej, Węgier, Włoch, Polski, Rumunii, Słowacji i Słowenii.
- C.15** Wskazanie, w jaki sposób wartość inwestycji zależy od wartości instrumentu bazowego (instrumentów bazowych), chyba że nominal papierów wartościowych wynosi przynajmniej 100 000 EUR.
- Wartość Papierów Wartościowych zależy od Wartości Instrumentu Bazowego, ponieważ kwota wykupu Papieru Wartościowego zależy od Instrumentu Bazowego jak przedstawiono poniżej:

### Wykup

Każdy Papier Wartościowy uprawnia każdego właściwego Posiadacza Papierów Wartościowych do otrzymania od Emitenta wedle odpowiedniej Kwoty Nominalnej zapłaty Kwoty Wykupu (która w każdym przypadku będzie równa lub wyższa od zera, a w razie, gdyby ta kwota była niższa od zera, uznawać się ją będzie za równą zero).

Zobowiązanie opisane powyżej przypada na 01.10.2019, pod warunkiem, że o ile Data Ostatecznej Wyceny zostanie przyspieszona lub opóźniona zgodnie z Warunkami Emisji (np. z powodu wykonania praw z Wykonalnego Papieru Wartościowego lub dopasowań wskutek Zakłócenia Funkcjonowania Rynku, jeśli takie będzie mieć miejsce), Data Wykupu zostanie przesunięta na następny Dzień Roboczy następujący po okresie odpowiadającym okresowi, o który przesunięto Datę Ostatecznej Wyceny, w przypadku, gdy Papier Wartościowy zostanie należycie wykonany lub wykupiony, w każdym przypadku z zastosowaniem przepisów odnoszących się do zakłócenia funkcjonowania rynku.

### Kwota Wykupu

#### *Określone informacje dotyczące Kwoty Wykupu*

Początkowa Cena Referencyjna: Cena Zamknięcia

Kwota Chroniona: 100,00% Kwoty Nominalnej

Cena Wykonania: 100,00% Początkowej Ceny Referencyjnej

Współczynnik Partycypacji: 115,00%

„**Kwota Wykupu**” stanowić będzie sumę Kwoty Chronionej i Kwoty Partycypacji.

Przy czym:

„**Kwota Partycypacji**” stanowić będzie Współczynnik Partycypacji pomnożony przez:

- (a) zero, w przypadku, gdy Ostateczna Cena Referencyjna jest niższa od Ceny Wykonania; w innym przypadku

(b) różnicę pomiędzy (i) Ostateczną Ceną Referencyjną a (ii) Ceną Wykonania.

Uzyskana Kwota Partycypacji będzie podzielona przez Początkową Cenę Referencyjną oraz pomnożona przez Kwotę Nominalną.

- |             |  |   |
|-------------|--|---|
| <b>C.16</b> | Data wygaśnięcia lub zapadalności pochodnych papierów wartościowych – data wykonania lub ostateczna data referencyjna. | Data Wykupu: 01.10.2019<br>Data Ostatecznej Wyceny: 26.09.2019  |
| <b>C.17</b> | Opis procedury rozliczenia pochodnych papierów wartościowych.  | Wszelkie płatności z tytułu Papierów Wartościowych dokonane zostaną przez Emitenta w ramach systemów rozliczeń celem zapłaty bankom prowadzącym depozyty dla Posiadaczy Papierów Wartościowych. |
| <b>C.18</b> | Opis sposobu dokonywania zwrotu z pochodnych papierów wartościowych.   | Wyplata Kwoty Wykupu w dacie wykupu.  |
| <b>C.19</b> | Cena wykonania lub ostateczna cena referencyjna instrumentu bazowego.  | Ostateczna Cena Referencyjna: Cena Zamknięcia oraz następująca(e) Data(y) Uśredniania Wyceny: 26.09.2014, 28.09.2015, 26.09.2016, 26.09.2017, 26.09.2018 oraz 26.09.2019                        |
| <b>C.20</b> | Opis rodzaju instrumentu bazowego oraz wskazanie miejsca, w którym można uzyskać informacje o instrumencie bazowym.    | <b>Instrument Bazowy:</b><br>Rodzaj: Indeks<br>Nazwa: S&P 500® Index<br>Sponsor: Standard & Poor's  |

Informacje na temat Instrumentu Bazowego oraz jego zmienności mogą być uzyskane z następujących źródeł: <http://www.standardandpoors.com>

## D. Ryzyka

- |            |   |   |
|------------|---|---|
| <b>D.2</b> | Podstawowe informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla Emitenta | <p>Na Grupę Raiffeisen Centrobank niekorzystny wpływ może mieć sytuacja gospodarcza i warunki ekonomiczne, a trudne warunki rynkowe miały niekorzystny wpływ na Grupę Raiffeisen Centrobank</p> <p>Raiffeisen Centrobank i Grupa Raiffeisen Centrobank są zależne od sytuacji ekonomicznej panującej na rynkach, na których prowadzą działalność</p> <p>Presja konkurencyjna w sektorze usług finansowych może mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy Raiffeisen Centrobank i jej wyniki operacyjne</p> <p>Grupa Raiffeisen Centrobank narażona jest na ryzyko kredytowe, ryzyko kontrahenta i ryzyko koncentracji</p> <p>Na Grupę niekorzystny wpływ mogą mieć spadające wartości aktywów</p> <p>Zważywszy, że duża część operacji, aktywów i klientów Emitenta oraz Grupy zlokalizowana jest w Europie Środkowej i Wschodniej oraz innych krajach nie należących do strefy euro, Emitent narażony jest na ryzyka kursowe</p> <p>Wyniki operacji kapitałowych Raiffeisen Centrobank mogą być zmienne i uzależnione od wielu czynników pozostających poza</p> |
|------------|---|---|

kontrolą Emitenta

Raiffeisen Centrobank narażony jest na ryzyka wynikające z jego inwestycji w inne spółki

Grupa narażona jest na ryzyko płynności

Grupa narażona jest na ryzyko rynkowe

Grupa Raiffeisen Centrobank narażona jest na ryzyka związane z jej działalnością na giełdach towarowych

Niekorzystny wpływ na Grupę może mieć rządowa polityka fiskalna i pieniężna

Grupa Raiffeisen Centrobank narażona jest na ryzyko strat powstałych wskutek nieadekwatności lub nieskuteczności wewnętrznych procedur bądź spowodowanych przez osoby, systemy (w szczególności systemy informatyczne) lub zdarzenia zewnętrzne, wywołane celowo lub przypadkowo, bądź w wyniku działań natury (ryzyko operacyjne)

Zmiany istniejących lub nowych przepisów i regulacji prawnych w państwach, w których Grupa Raiffeisen Centrobank prowadzi działalność, mogą mieć istotny wpływ na jej wyniki operacyjne

Istnieje ryzyko zwiększonej regulacji i wpływu ze strony sektora publicznego

Model biznesowy Grupy Raiffeisen Centrobank opiera się na zróżnicowanej i konkurencyjnej kombinacji produktów i usług

Z działalnością Grupy Raiffeisen Centrobank nierozłącznie związane jest ryzyko reputacji

Wyniki operacyjne Grupy są w znacznym stopniu uzależnione od zdolności Grupy do identyfikacji ryzyk i zarządzania nimi

Grupa Raiffeisen Centrobank narażona jest na ryzyka geopolityczne

Ryzyko potencjalnych konfliktów interesu członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych Emitenta

Grupa Raiffeisen Centrobank narażona jest na inne ryzyka i niepewne okoliczności

**D.3,** Najważniejsze informacje o  
**D.6** głównych czynnikach ryzyka  
charakterystycznych dla  
papierów wartościowych

**OSTRZEŻENIE O RYZYKU: Inwestorzy powinni mieć świadomość, że mogą stracić całą zainwestowaną kwotę lub jej część, w zależności od okoliczności. Jednakże odpowiedzialność każdego inwestora jest ograniczona do wartości jego inwestycji (w tym kosztów dodatkowych).**

#### **RYZYKA OGÓLNE DOTYCZĄCE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

Możliwość powstania konfliktów interesów, które będą miały negatywny wpływ na Papiery Wartościowe.

Nie ma pewności, że nastąpi rozwój płynnego rynku wtórnego dla Papierów Wartościowych, a jeżeli takowy rozwinie się, nie ma pewności jego dalszego funkcjonowania. Na rynku niepłynnym inwestor może nie być w stanie sprzedać swoich Papierów Wartościowych po godziwej cenie rynkowej (ryzyko płynności).

Wartość rynkowa Papierów Wartościowych uzależniona jest od szeregu czynników i może być znacznie niższa od ceny zakupu.

Zgodność z prawem w odniesieniu do zakupu Papierów Wartościowych nie jest gwarantowana.

Posiadacze Papierów Wartościowych mogą być zobowiązani do

zapłaty podatków, opłaty skarbowej lub innych podobnych opłat.

Potencjalni inwestorzy zobowiązani są do uzyskania niezależnej porady i opinii.

Finansowanie kupna Papierów Wartościowych z pożyczki lub kredytu znacznie zwiększa ryzyko.

Koszty transakcji związane w szczególności z kupnem i sprzedażą Papierów Wartościowych mają istotny wpływ na potencjał zysku Papierów Wartościowych.

Kursy walut mogą mieć wpływ na wartość Papierów Wartościowych lub Instrumentu Bazowego (Instrumentów Bazowych).

Posiadacze Papierów Wartościowych mogą nie być w stanie zabezpieczyć się przed ryzykami związanymi z Papierami Wartościowymi

W przypadku wykupu Papierów Wartościowych przed terminem ich zapadalności, posiadacz Papierów Wartościowych może być narażony na ryzyka, m.in. ryzyko, że rentowność jego inwestycji będzie niższa od zakładanej (ryzyko wcześniejszego wykupu).

Istnieje ryzyko, że obrót Papierami Wartościowymi lub Instrumentami Bazowymi zostanie zawieszony, przerwany lub zakończony.

Transakcje zabezpieczające (hedgingowe) zawarte przez Emitenta mogą mieć wpływ na cenę Papierów Wartościowych.

Z powodu przyszłej deprecjacji pieniądza (inflacja) faktyczna rentowność inwestycji może ulec obniżeniu.

Inwestorzy muszą polegać na funkcjonalności danego systemu rozliczeniowego.

#### **RYZYKA OGÓLNE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH POWIĄZANE Z INSTRUMENTAMI BAZOWYMI**

Posiadacze Papierów Wartościowych mogą stracić całość lub znaczną część zainwestowanych środków w przypadku niekorzystnej zmiany ceny danego Instrumentu Bazowego (ryzyko istotnej lub całkowitej straty).

Posiadacze Papierów Wartościowych ponoszą ryzyko wahań kursów walutowych.

Poszczególne typy Instrumentów Bazowych niosą ze sobą różne rodzaje ryzyka, a inwestorzy powinni mieć świadomość, że wpływ danego ryzyka na Instrument Bazowy może mieć jeszcze silniejszy negatywny wpływ na Papiery Wartościowe.

#### **RYZYKA POWIĄZANE Z INSTRUMENTEM BAZOWYM(INSTRUMENTAMI BAZOWYMI)**

Papiery Wartościowe powiązane z indeksem są narażone na ryzyko metod ustalania składu indeksu oraz jego kalkulacji, jak również ryzyko wywodzące się z każdego składnika indeksu.

#### **SZCZEGÓLNE RYZYKA ZWIĄZANE Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI**

Papiery Wartościowe narażone są na ryzyko(ryzyka) wywodzące się z niekorzystnego rozwoju Ceny Instrumentu Bazowego, zmian Stopy Procentowej, spodziewanych przyszłych zmian cen Instrumentu Bazowego, potencjalnych opóźnień w płatnościach, Upływu Czasu oraz wygaśnięcia Papieru Wartościowego, co



może skutkować faktyczną stratą.

## E. Oferta

**E.2b** Przyczyny oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych, gdy są one inne niż osiągnięcie zysku lub zabezpieczenie przed określonymi rodzajami ryzyka: Wpływy netto pochodzące z emisji Papierów Wartościowych będą przeznaczone przez Emitenta na generowanie zysków oraz ogólne cele związane z finansowaniem.

**E.3** Opis warunków oferty:

### Warunki oferty

Nie dotyczy; brak warunków, którym podlega oferta.

Papiery Wartościowe będą oferowane w Kraju (Krajach) Oferty począwszy od 28.03.2014 do 31.03.2014.

Indywidualne emisje Papierów Wartościowych będą stale oferowane („emisja ciągła”) zaczynając od Daty Emisji.

Datą Emisji jest: 01.04.2014.

### Początkowa cena emisji, koszty i podatki związane z nabyciem Papierów Wartościowych

Cena Emisyjna: 100,00%

Oplata Subskrypcyjna: Oplata Subskrypcyjna w wysokości do 3,00% Kwoty Nominalnej może być naliczana.

### Ograniczenia sprzedaży

Papiery Wartościowe mogą być oferowane, sprzedawane lub dostarczane w ramach danej jurysdykcji bądź pochodzić z danej jurysdykcji jedynie wówczas, gdy jest to dozwolone obowiązującymi przepisami ustaw oraz innymi przepisami prawa, jeśli nie powstają w związku z tym dodatkowe obowiązki obciążające Emitenta.

Papiery Wartościowe nie zostały i nie zostaną zarejestrowane wedle przepisów amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 r. (z późn. zm.) („**Ustawa o Papierach Wartościowych**”) ani wedle żadnych organów regulujących rynek papierów wartościowych żadnego stanu ani innej jurysdykcji Stanów Zjednoczonych („USA”) i nie mogą być oferowane lub sprzedawane (i) na terytorium USA, z wyjątkiem transakcji podlegających zwolnieniu z obowiązku rejestracji w rozumieniu Ustawy o Papierach Wartościowych, albo (ii) poza terytorium USA, za wyjątkiem transakcji offshore przeprowadzonych zgodnie z Regulation S oraz Ustawą o Papierach Wartościowych.

Ponadto żadne Papiery Wartościowe nie będą oferowane ani sprzedawane osobom zdefiniowanym jako „Specified U.S. persons” ani jako „U.S. owned foreign entities” – w rozumieniu Rozdziału 4, Podtytuł A (sekcje 1471 do 1474 włącznie) amerykańskiej ustawy United States Internal Revenue Code z roku 1986 (zwanej także *Foreign Account Tax Compliance Act – FATCA*, 2010) oraz w powiązanim z nim dokumencie *Final Regulations* wydanym przez *United States Internal Revenue Service* w dniu 17 stycznia 2013 roku.

**E.4** Opis interesów, włącznie z konfliktem interesów, o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty: Emitent może czasami pełnić także inną funkcję w odniesieniu do Papierów Wartościowych, np. jako agent ds. obliczeń, co umożliwi Emitentowi obliczenie wartości Instrumentu Bazowego

lub jakiegokolwiek innego aktywa referencyjnego, bądź też ustalić skład Instrumentu Bazowego, co może potencjalnie spowodować konflikt interesów, jeśli papiery wartościowe lub inne aktywa wyemitowane przez Emitenta lub spółki z jego grupy kapitałowej byłyby wybrane jako część Instrumentu Bazowego; bądź w przypadku, gdy Emitent utrzymuje relacje biznesowe z określonym emitentem lub z podmiotem zobowiązanym z tytułu takich papierów wartościowych bądź aktywów.

Emitent może czasami brać udział w transakcjach obejmujących Instrument Bazowy w związku z rachunkami własnymi oraz rachunkami przez niego zarządzanymi. Takie transakcje mogą mieć pozytywny albo negatywny wpływ na wartość Instrumentu Bazowego bądź innych aktywów referencyjnych, a w konsekwencji na wartość Papierów Wartościowych.

Emitent może emitować inne instrumenty pochodne w odniesieniu do Instrumentu Bazowego, a wprowadzenie takich konkurencyjnych produktów na rynek może mieć wpływ na wartość Papierów Wartościowych.

Emitent może wykorzystać całość lub część wpływów ze sprzedaży Papierów Wartościowych w celu zawarcia transakcji zabezpieczających (hedging transactions), które mogą wpłynąć na wartość Papierów Wartościowych.

Emitent może wejść w posiadanie nieupublicznych informacji dotyczących Instrumentu Bazowego, przy czym Emitent nie zobowiązuje się do ujawnienia takiej informacji Posiadaczowi Papierów Wartościowych. Emitent może także publikować raporty analityczne w odniesieniu do Instrumentu Bazowego. Takie czynności mogą mieć charakter konfliktu interesów i mogą mieć wpływ na wartość Papierów Wartościowych.

**E.7** Szacunkowe koszty pobierane od inwestora przez Emitenta lub oferującego:

Obowiązuje opłata subskrypcyjna określona w punkcie E.3.

Za wyjątkiem jak określono powyżej, żadne takie wydatki nie będą naliczane względem inwestora przez Emitenta lub oferującego/oferujących.

### Czech Translation of the Issue Specific Summary

**IMPORTANT NOTICE: PLEASE NOTE THAT THE CZECH TRANSLATION OF THE ISSUE SPECIFIC SUMMARY IS PROVIDED FOR INFORMATION PURPOSES ONLY AND THAT ONLY THE ENGLISH LANGUAGE ORIGINAL OF THE FINAL TERMS AND THE ISSUE SPECIFIC SUMMARY ARE BINDING.**

## SHRNUTÍ PROGRAMU

### A. Úvod a upozornění

#### A.1 Upozornění

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

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

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

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

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

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

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

Oznámení investorům tištěné tučným písmem v tom smyslu, že pokud nějaký finanční

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

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

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

zprostředkovatel předloží nabídku, poskytne investorům v okamžiku jejího předložení informace o jejích podmínkách.

Prospektu.

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

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

## B. Emitent

- B.1** Obchodní firma a obchodní název Emitenta: Obchodní firma Emitenta zní „Raiffeisen Centrobank AG“; jeho obchodní název zní „Raiffeisen Centrobank“ nebo „RCB“. Výraz „**Skupina Raiffeisen Centrobank**“ nebo „**Skupina**“ označuje Raiffeisen Centrobank a její dceřiné a přidružené společnosti jako celek.
- B.2** Sídlo a právní forma Emitenta, právní předpisy, podle nichž Emitent provozuje činnost a země jeho registrace: Raiffeisen Centrobank je akciová společnost (Aktiengesellschaft) založená a provozující svou činnost podle rakouského práva, zapsaná v obchodním rejstříku (Firmenbuch) vedeném Obchodním soudem ve Vídni (Handelsgericht Wien) pod registračním číslem FN 117507 f. Sídlo Raiffeisen Centrobank se nachází ve Vídni na adrese Tegetthoffstraße 1, 1015 Vídeň, Rakousko.
- B.4b** Popis známých trendů, které mají vliv na Emitenta a na odvětví, v nichž působí: Emitent si není vědom žádných konkrétních trendů, které mají vliv na něho a na odvětví, v nichž působí.
- B.5** Je-li Emitent součástí nějaké skupiny, popis této skupiny a postavení Emitenta v ní: Emitent je specializovanou finanční institucí zabývající se podnikáním v oboru majetkových cenných papírů v rámci Skupiny Raiffeisen a působí na místních trzích ve střední a ve východní Evropě. Skupina Raiffeisen je bankovní skupina původem z Rakouska, která provozuje svou činnost na středoevropském a východoevropském trhu. Kromě středoevropského a východoevropského trhu je Skupina Raiffeisen zastoupena rovněž na řadě mezinárodních finančních trhů a na nově se rozvíjejících trzích v Asii.
- Mateřskou společností Skupiny Raiffeisen je společnost Raiffeisen-Landesbanken-Holding GmbH se sídlem ve Vídni, která je většinovým akcionářem společnosti RZB. Tato společnost je pak většinovým akcionářem RBI. Emitent je zahrnut do konsolidované účetní závěrky společností RBI a RZB, které jsou zahrnuty do účetní závěrky společnosti Raiffeisen Landesbanken-Holding GmbH.
- B.9** Uveďte údaje o prognózách nebo odhadech zisku, pokud byly zpracovány: Nepoužije se; žádná prognóza ani odhad zisku nebyl zpracován.
- B.10** Popis povahy veškerých výhrad obsažených ve zprávě auditora o historických finančních údajích: Nepoužije se; žádné výhrady nebyly vzneseny.
- B.12** Vybrané klíčové historické finanční údaje:

	31.12.2012	31.12.2011
	<i>tis. EUR (zaokrouhleno)</i>	
Aktiva celkem	2 616 728	2 199 421
Čistý úrokový výnos	5 497	4 003

Zisk před zdaněním	13 969	17 371
Zisk po zdanění	11 513	13,897
Čistý zisk Skupiny	11 759	13 887

Zdroj: Auditované konsolidované účetní závěrky za rok 2012 a 2011

- Prohlášení o tom, že ve výhledu hospodaření emitenta nedošlo od data zveřejnění jeho poslední auditovsky ověřené účetní závěrky k žádné závažné nepříznivé změně nebo popis veškerých závažných nepříznivých změn ve výhledu hospodaření emitenta, k nimž došlo od data zveřejnění jeho poslední auditovsky ověřené účetní závěrky:
- V době od data auditované konsolidované účetní závěrky za rok 2012 k datu tohoto Prospektu nedošlo k žádné závažné nepříznivé změně ve výhledu hospodaření Emitenta a jeho dceřiných společností.
- Popis významných změn ve finančním nebo obchodním postavení po období, k němuž se vztahují historické finanční údaje:
- Nepoužije se. Od 31. prosince 2012 nedošlo k žádným významným změnám finančního postavení Emitenta a jeho konsolidovaných dceřiných společností.
- B.13** Popis veškerých nedávných událostí, které jsou ve významné míře relevantní pro hodnocení solventnosti Emitenta:
- Nepoužije se; nenastaly žádné nedávné události, které jsou ve významné míře relevantní pro hodnocení solventnosti Emitenta.
- B.14** Závislost na ostatních subjektech ve skupině:
- Nepoužije se; Emitent není závislý na jiných subjektech ve skupině.
- B.15** Popis hlavních činností Emitenta:
- Raiffeisen Centrobank je specializovanou finanční institucí zabývající se podnikáním v oboru majetkových cenných papírů v rámci Skupiny Raiffeisen a působí na místních trzích ve střední a východní Evropě. Raiffeisen Centrobank nabízí širokou škálu služeb a produktů souvisejících s akciemi, deriváty a transakcemi s majetkovými cennými papíry na burze i mimo ni. Raiffeisen Centrobank rovněž nabízí individuální služby privátního bankovníctví. Obchodní činnost v oblasti fúzí a akvizic je vykonávána prostřednictvím dceřiných společností plně vlastněné Emitentem, Raiffeisen Investment AG, a jejich dceřiných společností, z nichž je většina zahrnuta do konsolidované účetní závěrky Raiffeisen Centrobank. Jiné společnosti, které jsou členy Skupiny Raiffeisen, působí v oboru mezinárodního obchodování s komoditami se zaměřením na kaučuk a chemikálie (olefiny).
- B.16** V tom rozsahu, v němž je to Emitentovi známo, uveďte, zda je Emitent přímo nebo nepřímo vlastněn nebo ovládán a kým a popište povahu takového ovládání.
- Nominální základní kapitál Raiffeisen Centrobank činil ke dni 31. prosince 2012 47 598 850,- EUR a byl rozdělen na 655 000 kmenových akcií bez jmenovité hodnoty.
- Majitelkou valné většiny, čili celkem 654 999 těchto akcií, které představují 99,9 % podíl na akciích Raiffeisen Centrobank, je společnost RBI KI-Beteiligungs GmbH a její dceřiná společnost RBI IB Beteiligungs GmbH se sídlem ve Vídni, která je přímo vlastněna společností Raiffeisen Bank International AG („RBI“). Majitelem zbytkového podílu tvořeného 1 akcií (0,1 % podílu) je společnost Lexus Services Holding GmbH, se sídlem ve Vídni, která je nepřímou dceřinou společností RBI. Následkem toho je Raiffeisen Centrobank nepřímou dceřinou společností RBI. Akcie

Raiffeisen Centrobank nejsou obchodovány na žádné burze.

- B.17** Úvěrový rating přidělený emitentovi nebo jeho dluhovým cenným papírům na požádání emitenta nebo s jeho spoluprací v ratingovém procesu: Nepoužije se; Emitentovi ani jeho dluhovým cenným papírům nebyl přidělen takový úvěrový rating.

## C. Cenné papíry

- C.1** Popis druhu a třídy cenných papírů, které jsou nabízeny a/nebo přijaty k obchodování, včetně všech jejich identifikačních čísel: Cenné papíry jsou Garantované certifikáty typu Winner Guarantee Certificates (eusipa 1100) a jsou označeny ISIN AT0000A17233 a německé Wertpapierkennnummer RCE9JD. Cenné papíry budou zastoupeny trvalým globálním dluhopisem na doručitele.

- C.2** Měna emise cenných papírů: Produktová měna Cenných papírů je americký dolar („USD“).

- C.5** Popis veškerých omezení převoditelnosti cenných papírů: Cenné papíry jsou převoditelné v souladu s příslušnými právními předpisy a s platnými všeobecnými podmínkami příslušného clearingového systému.

- C.8** Popis práv spojených s cennými papíry, včetně pořadí těchto práv a omezení, která se na ně vztahují: **Práva spojená s Cennými papíry**  
Cenné papíry dávají svým vlastníkům právo na výplatu odkupní částky, jak je upřesněno v bodu C.15.

### Postavení Cenných papírů

Emitentovy závazky z Cenných papírů zakládají jeho nezajištěné a nepodřízené závazky, které jsou navzájem rovnocenné (*pari passu*) a které jsou rovnocenné všem ostatním nezajištěným a nepodřízeným závazkům Emitenta, s výjimkou závazků, které jsou prioritní na základě kogentních ustanovení právních předpisů.

### Omezení práv

Emitent má právo ukončit platnost Cenných papírů a/nebo v určitých případech upravit jejich Podmínky, mj. v případě narušení trhu, potenciálních případů úprav (např. mimořádných dividend z podkladových akcií) a/nebo mimořádného splacení (např. pokud nelze nadále udržovat v platnosti zajištění).

- C.11** Indikace, zda cenné papíry jsou nebo budou předmětem žádosti o přijetí k obchodování s výhledem na jejich distribuci na regulovaném trhu nebo na ekvivalentních trzích a označte příslušné trhy: Emitent hodlá podat žádost o přijetí Cenných papírů k obchodování na regulovaný neoficiální trh (SCOACH) burza cenných papírů Frankfurt a pokud se Emitent takto rozhodne, na dalším regulovaném trhu v členských státech EU, tj. v Rakousku, Německu, České republice, Maďarsku, Itálii, Polsku, Rumunsku, ve Slovenské republice a ve Slovinsku.

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

### Odkup

Každý Cenný papír dává každému příslušnému vlastníku Cenného papíru právo obdržet od Emitenta ohledně každé Nominální částky výplatu Odkupní částky (která bude vždy rovná

nebo vyšší než nula, a bude-li nižší než nula, bude se mít za to, že se rovná nule).

Výše uvedený závazek je splatný dne 01.10.2019, s tím, že pokud je Datum konečného ocenění posunuto na dřívější nebo pozdější dobu v souladu s Podmínkami (např. z důvodu uplatnění Vykonatelného cenného papíru nebo úprav v důsledku Případu narušení trhu), bude Datum splatnosti posunuto na Obchodní den následující po časovém období, odpovídajícím časovému období, o které bylo posunuto Konečné datum ocenění, kdy je Cenný papír řádně realizován nebo splacen), v každém z těchto případů na základě ustanovení o narušení trhu.

### **Odkupní částka**

#### *Některé specifikace ohledně Odkupní částky*

Počáteční referenční cena: Cena ke konci obchodování

Částka ochrany: 100,00% z Určené nominální částky

Realizační cena: 100,00% Počáteční referenční ceny

Participace: 115,00%

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

Kde:

„**Participační částka**“ znamená Participaci vynásobenou:

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

Výsledná Participační částka bude vydělena Počáteční referenční cenou a vynásobena Určenou nominální částkou.

- |             |  |   |
|-------------|--|---|
| <b>C.16</b> | Uplynutí platnosti nebo datum splatnosti derivátových cenných papírů – realizační datum nebo konečné referenční datum. | Datum splatnosti: 01.10.2019<br>Konečné datum ocenění: 26.09.2019   |
| <b>C.17</b> | Popis postupu vypořádání derivátových cenných papírů.  | Všechny platby na základě Cenných papírů bude realizovat Emitent prostřednictvím clearingových systémů k úhradě depozitářským bankám vlastníků Cenných papírů.                    |
| <b>C.18</b> | Popis způsobu, jakým je realizován výnos z derivátových cenných papírů.  | Výplata Odkupní částky při splatnosti.  |
| <b>C.19</b> | Realizační cena nebo konečná referenční cena podkladových aktiv.   | Konečná referenční cena: Cena ke konci obchodování a následující Datum/Data stanovení průměrného ocenění: 26.09.2014, 28.09.2015, 26.09.2016, 26.09.2017, 26.09.2018 a 26.09.2019 |
| <b>C.20</b> | Popis druhu podkladového aktiva a místo, kde o něm lze nalézt informace.   | <b>Podkladové aktivum:</b><br>Druh: Index<br>Název: S&P 500® Index  |

Sponzor: Standard & Poor's

Informace o Podkladovém aktivu a jeho volatilitě lze získat z následujících zdrojů: <http://www.standardandpoors.com>

## D. Rizika

- D.2** Základní informace o hlavních rizicích specifických pro Emitenta
- Na Skupinu Raiffeisen Centrobank mohou mít negativní dopad obchodní a ekonomické podmínky, přičemž obtížná situace na trhu ji již negativně ovlivnila
- Raiffeisen Centrobank a Skupina Raiffeisen Centrobank jsou závislé na hospodářském prostředí na trzích, na nichž působí
- Konkurenční tlaky v odvětví finančních služeb by mohly negativně ovlivnit podnikání a výsledek hospodaření Skupiny Raiffeisen Centrobank
- Skupina Raiffeisen Centrobank je vystavena konkurenčnímu riziku, riziku ve vztahu k protistranám a riziku koncentrace
- Skupina může být negativně ovlivněna poklesem hodnoty aktiv
- Jelikož se značná část činnosti, aktiv a klientů Emitenta a Skupiny nachází ve střední a východní Evropě a jiných zemích, které nejsou součástí eurozóny, je Emitent ohrožen měnovými riziky
- Výsledky obchodování Raiffeisen Centrobank se mohou vyznačovat volatilitou a mohou záviset na mnoha faktorech, které jsou mimo Emitentův dosah
- Raiffeisen Centrobank čelí rizikům vyplývajícím z investic v jiných společnostech
- Skupina je vystavena riziku likvidity
- Skupina je vystavena tržnímu riziku
- Skupina Raiffeisen Centrobank je vystavena rizikům souvisejícím s jejím podnikáním v odvětví komodit
- Na Skupinu může mít negativní dopad státní fiskální a monetární politika
- Skupina Raiffeisen Centrobank je vystavena riziku ztrát z důvodu nedostatečnosti nebo selhání interních řízení, lidí, systémů (zejména systémů IT) nebo vnějších událostí, ať již způsobených úmyslně, náhodně nebo přírodními podmínkami (provozní riziko).
- Změny stávajících nebo vydání nových vnitrostátních právních předpisů v zemích, kde Skupina Raiffeisen Centrobank působí, mohou mít významný dopad na její výsledek hospodaření
- Existuje riziko zvýšené regulace a vlivu veřejného sektoru.
- Obchodní model Skupiny Raiffeisen Centrobank závisí na jejím diverzifikovaném a konkurenčním mixu produktů a služeb
- Činnost Skupiny Raiffeisen Centrobank je vystavena inherentním rizikům poškození dobré pověsti
- Na výsledky činnosti Skupiny má značný vliv její schopnost identifikovat a řídit rizika
- Skupina Raiffeisen Centrobank je vystavena geopolitickým rizikům
- Riziko potenciálních střetů zájmů členů správních, řídicích a dozorčích orgánů Emitenta



Skupina Raiffeisen Centrobank je ohrožena dalšími riziky a nejistotami

**D.3,** Klíčové informace o hlavních  
**D.6** rizikách specifických pro cenné papíry

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

#### **OBEČNÁ RIZIKA SOUVISEJÍCÍ S CENNÝMI PAPIŘY**

Mohou existovat střety zájmů, které mohou mít negativní účinek na Cenné papíry

Neexistuje jistota o tom, že se rozvine likvidní druhotný trh pro Cenné papíry nebo pokud se rozvine, že bude nadále existovat. Na nelikvidním trhu se může stát, že investor nebude schopen prodat své Cenné papíry za reálnou tržní cenu (riziko likvidity)

Tržní cena Cenných papírů závisí na různých faktorech a může být značně nižší než kupní cena

Zákonnost nákupu Cenných papírů není zaručena

Vlastníci Cenných papírů mohou mít povinnost platit daně nebo jiné dokumentární poplatky

Potenciální investoři si musí obstarat nezávislé ověření a poradu

Financování nákupu Cenných papírů půjčkou nebo úvěrem značně zvyšuje riziko

Transakční náklady, které se týkají zejména nákupu a prodeje Cenných papírů, mají značný dopad na potenciální ziskovost Cenných papírů

Hodnotu Cenných papírů nebo Podkladových aktiv mohou ovlivnit směnné kursy měn

Může se stát, že se vlastníci Cenných papírů nebudou moci zajistit proti rizikům souvisejícím s Cennými papíry

Jsou-li jakékoli Cenné papíry splaceny před jejich splatností, mohou Vlastníkovi takových Cenných papírů hrozit rizika, mj. nebezpečí toho, že jeho investice bude mít nižší než očekávaný výnos (riziko předčasného splacení)

Existuje riziko pozastavení, přerušení nebo ukončení obchodování s Cennými papíry nebo s Podkladovými aktivy

Hedgingové transakce uzavírané Emitentem mohou ovlivňovat cenu Cenných papírů

Reálný výnos může klesat v důsledku budoucího znehodnocování peněz (inflace)

Investoři se musí spoléhat na funkčnost příslušného clearingového systému

#### **OBEČNÁ RIZIKA CENNÝCH PAPIŘŮ VÁZANÝCH NA PODKLADOVÉ AKTIVUM (AKTIVA)**

Vlastníci Cenných papírů mohou ztratit celou svou investici nebo její značnou část v důsledku nepříznivého vývoje cen příslušného Podkladového aktiva (riziko značné nebo celkové ztráty)

Vlastníci Cenných papírů nesou riziko výkyvů směnných kursů

Určité typy Podkladových aktiv jsou vystaveny odlišným rizikům a investoři by si měli být vědomi toho, že každý vliv na Podkladové aktivum může mít ještě silnější negativní vliv na Cenné papíry

## **RIZIKA SOUVISEJÍCÍ S PODKLADOVÝM AKTIVEM (AKTIVY)**

Cenné papíry vázané na index jsou vystaveny riziku skladby indexu a metody jeho výpočtu a také riziku vyplývajícimu z jednotlivých složek indexu.

## **SPECIFICKÁ RIZIKA CENNÝCH PAPÍRŮ**

Cenné papíry jsou vystaveny rizikům vyplývajícím z nepříznivých pohybů cen Podkladových aktiv, změn úrokových sazeb, očekávání budoucích výkyvů cen Podkladových aktiv, možných prodloužení s placením, ztráty hodnoty v čase a uplynutí platnosti Cenného papíru, což může vést ke skutečné ztrátě.

### **E. Nabídka**

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

**E.3** Popis podmínek nabídky:

#### **Podmínky, jimiž se řídí nabídka**

Nepoužije se; pro tuto nabídku nejsou stanoveny žádné podmínky.

Cenné papíry budou nabízeny ve Státu nabídky od 28.03.2014 do 31.03.2014.

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

Datum emise je 01.04.2014.

#### **Počáteční emisní kurs, náklady a daně splatné při nákupu Cenných papírů**

Emisní kurs: 100,00%

Emisní příplatek: Může být účtován emisní příplatek až do výše 3,00% z Určené nominální částky může být požadováno.

#### **Omezení prodeje**

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

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

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

daňovou správou (Internal Revenue Service) USA dle tohoto zákona dne 17. ledna 2013.

- E.4** Popis jakéhokoli zájmu, který je významný pro emisi/nabídku, včetně střetu zájmů:
- Emitent může občas jednat v jiných funkcích ve vztahu k Cenným papírům, například jako zástupce pro výpočet, což mu umožní vypočítat hodnotu Podkladových aktiv nebo jiného referenčního aktiva nebo určit skladbu Podkladových aktiv, což by mohlo vyvolat střet zájmů v případě, kdy cenné papíry nebo jiná aktiva vydaná Emitentem samostatným nebo některou společností skupiny mohou být zvolena jako součást podkladových aktiv nebo v případě, kdy Emitent udržuje obchodní vztah s emitentem nebo dlužníkem takových cenných papírů nebo aktiv.
- Emitent může občas uzavírat transakce, které se týkají Podkladových aktiv, a to jak na svůj vlastní účet, tak i na účty, které spravuje. Takové transakce mohou mít pozitivní nebo negativní dopad na hodnotu Podkladových aktiv nebo kteréhokoli referenčního aktiva a následně i na hodnotu Cenných papírů.
- Emitent může vydat jiné deriváty ve vztahu k Podkladovým aktivům a uvedení takových konkurenčních produktů na trh může ovlivnit hodnotu Cenných papírů.
- Emitent může použít veškerý výnos z prodeje Cenných papírů nebo jeho část k uzavření hedgingových transakcí, které mohou ovlivnit hodnotu Cenných papírů.
- Emitent může získat neveřejné informace o Podkladových aktivech a nezavazuje se, že sdělí jakékoli takové informace kterémukoli vlastníkově Cenných papírů. Emitent může také publikovat průzkumy o Podkladových aktivech. Tyto činnosti mohou vyvolat střet zájmů a mohou ovlivnit hodnotu Cenných papírů.
- E.7** Odhad nákladů účtovaných investorovi Emitentem nebo osobou předkládající nabídku:
- Použije se emisní příplatek uvedený v bodu E.3.
- S výjimkou výše uvedeného nebudou Emitent nebo osoba/osoby, které předkládají nabídku, účtovat investorovi žádné náklady.

### Hungarian Translation of the Issue Specific Summary

**IMPORTANT NOTICE:** PLEASE NOTE THAT THE HUNGARIAN TRANSLATION OF THE ISSUE SPECIFIC SUMMARY IS PROVIDED FOR INFORMATION PURPOSES ONLY AND THAT ONLY THE ENGLISH LANGUAGE ORIGINAL OF THE FINAL TERMS AND THE ISSUE SPECIFIC SUMMARY ARE BINDING.

## A PROGRAM ÖSSZEFOGLALÓJA

### A. Bevezetés és figyelmeztetések

#### A.1 Figyelmeztetés

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

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

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

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

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

Félkövr betűkkel szedett figyelmeztetés arra vonatkozóan, hogy abban az esetben, ha egy

A Kibocsátó jóváhagyását adja, hogy a 2006/48/EK irányelv, illetve a 2004/39/EK irányelv értelmében pénzügyi közvetítőként eljáró, a későbbiekben az Értékpapírok forgalmazását vagy végleges kihelyezését végző minden hitelintézet, illetve befektetési vállalkozás (együttesen a „**Pénzügyi Közvetítők**”) jogosult legyen a Program keretében kibocsátásra kerülő Értékpapírok későbbi forgalmazására, illetve végleges kihelyezésére azon (a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott) ajánlati időszakban, amelynek során az érintett Értékpapírok későbbi forgalmazása, illetve végleges kihelyezése megvalósulhat. Mindez viszont azzal a feltétellel, hogy a Tájékoztató a Tájékoztatókra vonatkozó irányelvet a belső jogba beültető KMG (*Kapitalmarktgesetz BGBl. Nr. 625/1991*, Tőkepiaci Törvény) 6a szakasza értelmében továbbra is érvényes.

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

pénzügyi közvetítő ajánlatot tesz, akkor az illető pénzügyi közvetítő köteles az ajánlattételkor tájékoztatni a befektetőket az ajánlat feltételeiről.

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

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

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

## B. A Kibocsátó

- B.1** A Kibocsátó törvényes és kereskedelmi neve: A Kibocsátó törvényes neve „Raiffeisen Centrobank AG”, kereskedelmi neve „Raiffeisen Centrobank” vagy „RCB”. A „**Raiffeisen Centrobank Csoport**” vagy „**Csoport**” elnevezés a Raiffeisen Centrobankra és annak összes leányvállalatára és kapcsolt vállalkozására egyaránt vonatkozik.
- B.2** A Kibocsátó székhelye és jogi formája, a Kibocsátó működési helye szerinti joghatósági terület és a bejegyzése szerinti ország: A Raiffeisen Centrobank részvénytársaság (*Aktiengesellschaft*), amelyet az osztrák jog szerint alapítottak, és amelynek működésére az osztrák jog az irányadó, továbbá amely a Bécsi Cégbíróság (*Handelsgericht Wien*) cégjegyzékében (*Firmenbuch*) FN 117507 f. szám alatt került bejegyzésre. A Raiffeisen Centrobank székhelye Bécsben (Osztrák Köztársaság) található. A Raiffeisen Centrobank bejegyzett székhelye: Tegetthoffstraße 1, 1015 Bécs, Ausztria.
- B.4b** A Kibocsátót és a működési területét érintő ismert trendek: A Kibocsátónak nincs tudomása olyan konkrét trendekről, amelyek kihatással lennének rá vagy azokra az ágazatokra, amelyekben tevékenykedik.
- B.5** Amennyiben a Kibocsátó egy csoport tagja, a csoport leírása és a Kibocsátó helyzete a csoporton belül: A Kibocsátó a Raiffeisen Csoporton belül értékpapír-üzletágra szakosodott pénzintézet, amely a közép-kelet európai térség piacain tevékenykedik. A Raiffeisen Csoport a közép-kelet európai térség piacain is jelenlévő, osztrák illetőségű bankcsoport. A közép-kelet európai országokon kívül a világ számos államában és Ázsia feltörekvő piacain is képviselteti magát.  
A Raiffeisen Csoport anyabankja a bécsi Raiffeisen-Landesbanken-Holding GmbH, mely az RZB többségi tulajdonosa. Az utóbbi többségi részesedéssel rendelkezik az RBI-ben. A Kibocsátó szerepel az RBI és az RZB konszolidált pénzügyi beszámolójában, amely a Raiffeisen Landesbanken-Holding GmbH konszolidált pénzügyi beszámolójának részét képezi.
- B.9** Nyereség-előrejelzés vagy -becslés esetén közölni kell a számadatot: Nem értelmezhető; nyereség-előrejelzés vagy -becslés nem történt.
- B.10** A korábbi pénzügyi adatokra vonatkozóan készült könyvvizsgálói jelentésben található bármilyen korlátozás jellegének leírása: Nem értelmezhető; nem állnak fenn korlátozások.
- B.12** Választott korábbi főbb pénzügyi adatok:

	2012.12.31.	2011.12.31.
	<i>Ezer euróban (kerekítve)</i>	
Eszközök összesen	2.616.728	2.199.421

Nettó kamatjövedelem	5.497	4.003
Adózás előtti eredmény	13.969	17.371
Adózott eredmény	11.513	13.897
Csoportszintű nettó eredmény	11.759	13.887

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

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

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

A korábbi pénzügyi adatokra vonatkozó információkkal lefedett időszakot követően a pénzügyi vagy kereskedési pozícióban bekövetkezett jelentős változások leírása:

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

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

egyik tőzsdén sem.

- B.17** Egy adott kibocsátó vagy annak a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjainak a hitelminősítése a kibocsátó kérésére vagy a minősítési folyamatban való együttműködésével: Nem értelmezhető; sem a Kibocsátó, sem annak hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjai nem rendelkeznek ilyen hitelminősítéssel.

## C. Értékpapírok

- C.1** Az ajánlatban szereplő és/vagy a kereskedésbe bevezetett értékpapírok típusának és osztályának leírása, az értékpapír azonosítószámát is beleértve: Az Értékpapírok: Winner garantált certifikátok (eusipa 1100) és ISIN AT0000A17233 és a német Wertpapierkennnummer RCE9JD.  
Az Értékpapírokat egy bemutatóra szóló állandó Összevont Értékpapír testesíti meg.

- C.2** Az értékpapír-kibocsátás pénzneme: Az Értékpapírok kibocsátásának pénzneme USA dollár („USD“).

- C.5** Az értékpapírok szabad átruházhatóságára vonatkozó esetleges korlátozások leírása: Az Értékpapírok a vonatkozó jogszabályoknak és előírásoknak, valamint az érintett elszámolási rendszerek általános feltételeinek megfelelően átruházhatók.

- C.8** Az értékpapírokhoz kapcsolódó jogok leírása, a jogok ranghelyét és korlátozásait is beleértve: **Az Értékpapírokhoz kapcsolódó jogok**  
Az Értékpapírok jogot biztosítanak tulajdonosaiknak arra, hogy a C.15. pontban részletezettek szerint igényt formáljanak a Visszaváltási Összeg kifizetésére.

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

- C.11** Annak jelzése, hogy az ajánlatban szereplő értékpapírokkal való kereskedést kérelmezik vagy kérelmezni fogják-e szabályozott vagy annak megfelelő más piacon történő forgalmazásra tekintettel, a kérdéses piacok megjelölését is ideértve: A Kibocsátó a következő a frankfurti tőzsde szabályozott, nem hivatalos piacán (SCOACH) tervezi engedélyeztetni az Értékpapírok kereskedését és a Kibocsátó döntésétől függően további szabályozott piacokon a következő EU-tagországokban: Ausztria, Németország, a Cseh Köztársaság, Magyarország, Olaszország, Lengyelország, Románia, a Szlovák Köztársaság és Szlovénia.

- C.15** Annak leírása, hogyan befolyásolja a befektetés értékét az alapeszköz(ök) értéke, kivéve abban az esetben, ha az Az Értékpapírok értékét befolyásolja a Alapeszköz értéke, mivel az Értékpapír Visszaváltási Összege a következők szerint függ az Alapeszköztől:

értékpapírok névértéke legalább  
100 000 euró

### Visszaváltás

Minden Értékpapír feljogosítja minden egyes érintett Értékpapír tulajdonost arra, hogy a Kibocsátó kifizesse számára minden egyes Névérték tekintetében a Visszaváltási Összeget (amely mindig egyenlő vagy nagyobb, mint nulla; továbbá amennyiben alacsonyabb a nullánál, akkor nullának tekintendő).

A fenti kötelezettség 2019.10.01-án/-én válik esedékessé azzal a kitételrel, hogy amennyiben a Végleges Értékelési Napot előre hozzák vagy elhalasztják a Feltételeknek megfelelően (például Lehívható Értékpapírok lehívása, vagy adott esetben Piaczavaró esemény bekövetkezése következtében elvégzett korrekció okán), akkor a Lejárat Napja a következő munkanapra csúszik át egy, a Végleges Értékelési Nap átütemezésének időtartamával megegyező időtartam elteltét követően, amikor az Értékpapírt értékesítették vagy beváltották, mindkét esetben a piaczavarásra vonatkozó rendelkezéseknek megfelelően.

### Visszaváltási Összeg

#### *Bizonyos pontosítás a Visszaváltási Összegre vonatkozóan*

Kiinduló Referenciaár: Záróár

Védett Összeg: 100,00%-a Névértéknek

Kötési Ár: 100,00%-a Kiinduló Kamatreferenciaárnak

Részesedés: 115,00%

A „**Visszaváltási Összeg**” a Védett Összeg és a Részesedési Összeg összege.

Ennek megfelelően:

A „**Részesedési Összeg**” egyenlő a részesedés szorozva:

(a) nullával, ha az Utolsó Referenciaár alacsonyabb a Kötési Ár (Strike)-nál, egyéb esetben pedig

(b) az (i) Utolsó Referenciaár és (ii) a Kötési Ár (Strike) különbségével.

A kapott Részesedési Összeget a Kezdeti Referenciaárral kell elosztani majd a Névértékkel kell megszorozni.

- |             |   |  |
|-------------|---|--|
| <b>C.16</b> | A származékos értékpapírok megszűnése vagy lejárat napja – a lehívási nap vagy az utolsó referencianap. | Lejárat Nap: 2019.10.01<br>Végleges Értékelési Nap: 2019.09.26   |
| <b>C.17</b> | A származékos értékpapírok elszámolási eljárásának ismertetése.   | Az Értékpapírral kapcsolatban teljesítendő összes kifizetést a Kibocsátó a klíringrendszerek felé teljesíti, hogy azok azt továbbtallják az Értékpapír-tulajdonosok letéti bankjainak. |
| <b>C.18</b> | A származékos értékpapírok hozamkifizetésének ismertetése.  | A Visszaváltási Összeg kifizetése lejáratkor.  |
| <b>C.19</b> | Az alapeszköz Kötési Ára vagy   | Utolsó Referenciaár: Záróár és a következő Átlagoló Értékelési   |



utolsó referenciára.

Napok: 2014.09.26, 2015.09.28, 2016.09.26, 2017.09.26, 2018.09.26 és 2019.09.26

- C.20** Az alapeszköz típusának ismertetése, valamint tájékoztatás arról, hogy hol található információ az Alapeszközzel.
- Alapeszköz:**  
Típus: Index  
Név: S&P 500® Index  
Kezes: Standard & Poor's

Az Alapeszközzel és annak ingadozására vonatkozó információ a következő helyeken érhető el: <http://www.standardandpoors.com>

## D. Kockázatok

- D.2** A kifejezetten a Kibocsátó vonatkozásában fennálló fő kockázatok ismertetése
- Az üzleti és gazdasági viszonyok kedvezőtlen hatást gyakorolhatnak a Raiffeisen Centrobank Csoportra, továbbá a nehéz piaci körülmények hátrányosan befolyásolták a Raiffeisen Centrobank Csoportot.
- A Raiffeisen Centrobank és a Raiffeisen Centrobank Csoport azoknak a piacoknak a gazdasági környezetétől függ, ahol működnek.
- A pénzügyi szolgáltató szektorban folyó verseny miatti nyomás kedvezőtlenül befolyásolhatja a Raiffeisen Centrobank Csoport üzleti tevékenységét és működési eredményét.
- A Raiffeisen Centrobank Csoport ki van téve a hitelkockázatnak, az üzletfelek és a tőkekoncentráció jelentette kockázatnak.
- A Csoportra kedvezőtlen hatást gyakorolhat az eszközök értékvesztése.
- Mivel a Kibocsátó és a Csoport vállalatának, eszközeinek és ügyfeleinek nagy része Közép-Kelet-Európában és az eurózónán kívül eső országban található, a Kibocsátó devizaárfolyam-kockázatnak van kitéve.
- A Raiffeisen Centrobank kereskedelmi eredményei ingadozhatnak, valamint a Kibocsátó által nem befolyásolható számos tényezőtől függhetnek.
- A Raiffeisen Centrobanknak számolnia kell a más vállalatokba való befektetéseiből származó kockázataival is.
- A Csoport ki van téve likviditási kockázatnak.
- A Csoport ki van téve piaci kockázatnak.
- A Raiffeisen Centrobank Csoport ki van téve az árutózsdei ügyletekkel kapcsolatos kockázatoknak.
- A Csoportra kedvezőtlenül hathat a kormányzati adó- és pénzügypolitika.
- A Raiffeisen Centrobank Csoport olyan kárkockázatokat is tartalmaz, amelyek a belső eljárások, az emberek és a rendszerek (különösen az informatikai rendszerek), illetve a külső események hiányosságai vagy zavarai miatt következnek be függetlenül attól, hogy azokat szándékosan vagy véletlenül okozták-e, illetve hogy ezeket természetes körülmények idézték-e elő (működési kockázatok).
- Jelentős hatást gyakorolhatnak a Raiffeisen Centrobank Csoport működési eredményeire azoknak az országoknak a hatályos vagy új jogszabályai, illetve előírásai, amelyek bekövetkező változások,

ahol a Csoport működik.

Kockázatot jelent a szabályozás és az állami szektor befolyásának növekedése.

A Raiffeisen Centrobank Csoport üzleti modellje a Csoport termékeinek és szolgáltatásainak diverzifikált és versenyképes választékától függ.

A Raiffeisen Centrobank Csoport működésével együtt jár a hírnév kockázata.

A Csoport működésének eredményét lényegesen befolyásolja a Csoport kockázatfelismerő és kockázatkezelő képessége.

A Raiffeisen Centrobank Csoportnak vannak geopolitikai kockázatai.

A Kibocsátó adminisztratív, vezető és felügyelő testületei tagjainak esetében potenciálisan fennállhat az összeférhetlenség kockázata.

A Raiffeisen Centrobank Csoport további kockázatoknak és bizonytalanságoknak van kitéve.

**D.3,** A legfontosabb tudnivalók a  
**D.6** kifejezetten az értékpapírokhoz kapcsolódó főbb kockázatokról

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

#### **AZ ÉRTÉKPAPÍROKRA VONATKOZÓ ÁLTALÁNOS KOCKÁZATOK**

Lehetnek olyan érdekközvetítések, amelyek negatívan hatnak az Értékpapírokra.

Nincs garancia arra, hogy kialakul az Értékpapíroknak egy likvid másodlagos piaca, vagy ha ki is alakul ilyen, nem biztosított annak fennmaradása. Egy nem likvid piacon a befektető nem feltétlenül tudja eladni értékpapírjait valós piaci értéken (likviditási kockázat).

Az Értékpapírok piaci értéke sok tényezőtől függ, és jelentősen alacsonyabb lehet, mint a vételár.

Az Értékpapír-vásárlás jogszerűsége nem biztosított.

Az Értékpapír-tulajdonosokat adó- vagy egyéb okmányos költség, illetve illeték fizetésére kötelezhetik.

A leendő befektetőknek tájékoztatást és tanácsot kell kérniük független féltől.

Az Értékpapír-vásárlás hitellel vagy kölcsönrel való finanszírozása lényegesen megnöveli a kockázatokat.

Az Értékpapírok vételéhez és eladásához kapcsolódó tranzakciós költségek különösen lényeges hatással lehetnek az értékpapírok nyereséspotenciáljára.

Az Értékpapírok vagy az Alapeszköz(ök) értékét nagyban befolyásolhatják az árfolyamok.

Előfordulhat, hogy az Értékpapír-tulajdonosok nem tudják az Értékpapírokkal kapcsolatos kockázatokat fedezeti ügylettel kivédeni.

Az Értékpapírok lejárat előtti visszaváltásakor az Értékpapír tulajdonosa kockázatnak van kitéve, ideértve azt, hogy a befektetésnek a vártál alacsonyabb lesz a hozama (korai

visszaváltás kockázata).

Fennáll a kockázata, hogy az Értékpapírok és/vagy az Alapeszköz(ök) forgalmazását felfüggesztik, megszakítják vagy beszüntetik.

A Kibocsátó által kötött fedezeti ügyletek befolyásolhatják az Értékpapírok árfolyamát.

A pénz jövőbeni értékvesztése (infláció) miatt csökkenhet a befektetés reálhozama.

A befektetőknek az adott klíringrendszer működőképességére kell hagyatkozniuk.

### **AZ ÉRTÉKPAPÍROK MÖGÖTTES TERMÉKEKKEL KAPCSOLATOS ÁLTALÁNOS KOCKÁZATAI**

Az Értékpapír-tulajdonos egész befektetését vagy annak jelentős részét elveszítheti, ha az Értékpapírok Mögöttes Termékeinek árfolyama kedvezőtlenül alakul (jelentős vagy teljes veszteség kockázata).

Az Értékpapír-tulajdonos viseli a devizaárfolyam-ingadozások kockázatát.

Az Alapeszközök egyes fajtái különböző kockázatokkal járnak, és a befektetőknek tudniuk kell, hogy az Alapeszközökre ható bármely hatás még erősebb kedvezőtlen hatást gyakorolhat az Értékpapírokra.

### **AZ ALAPESZKÖZÖKRE VONATKOZÓ KOCKÁZATOK**

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

### **AZ ÉRTÉKPAPÍROK SAJÁT KOCKÁZATAI**

Az Értékpapír-tulajdonos a következő kockáz(at)nak/kockáza(tok)nak van kitéve: ha az Értékpapírok Alapeszközének árfolyama kedvezőtlenül alakul, devizaárfolyam-ingadozásai, az Alapeszköz kedvezőtlen ármozgásai, esetleges fizetési késedelmek, az idő múlása és az esetlegesen tényleges veszteséggel járó Értékpapír lejárat.

## **E. Ajánlat**

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

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

**E.3** Az ajánlat feltételeinek ismertetése:

**Milyen feltételekhez kötött az ajánlat**

Nem alkalmazandó; az ajánlat nem kötött feltételekhez.

Az értékpapírokat az Ajánlat(ok) tartalmazza (tartalmazzák), amelynek kezdete 2014.03.28 és vége 2014.03.31.

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

A Kibocsátás kelte 2014.04.01.

**Az Értékpapírok vásárlására vonatkozó kezdő kibocsátási ár,**

### **költségek és adók**

A Kibocsátási árfolyam: 100,00%

Kibocsátási felár: Kibocsátási felárként Névérték 3,00% -a kerülhet felszámításra.

### **Értékesítési korlátozások**

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

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

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

**E.4** A kibocsátás/ajánlat szempontjából lényeges érdekeltségek, ideértve az érdekösszeütközéseket is:

A Kibocsátó esetenként egyéb minőségében is eljárhat az Értékpapírok kapcsán, így Kiszámítást Végző Ügynökként a Kibocsátó kiszámíthatja az Alapeszköz vagy egyéb referencia-eszköz értékét, illetve meghatározhatja az Alapeszköz összetételét. Ez érdekösszeütközéshez vezethet olyan esetekben, amikor a Kibocsátó vagy csoportvállalata által kibocsátott értékpapírokat vagy egyéb eszközöket lehet az Alapeszköz részeként választani, vagy ha a Kibocsátó üzleti kapcsolatot tart fenn az ilyen értékpapírok vagy eszközök kibocsátójával vagy kötelezettjével.

A Kibocsátó esetenként Mögöttes Termékeket érintő ügyleteket is végezhet saját tulajdonú számlái vagy kezelésében levő számlák terhére. Az ilyen ügyletek pozitív vagy negatív hatással lehetnek az Alapeszköz vagy bármely más referencia-eszköz értékére, következésképpen az Értékpapírok értékére.

A Kibocsátó adott Mögöttes Termékre vonatkozóan egyéb származékos eszközöket is kibocsáthat, az ilyen versenyző termékek piacra való bevezetése befolyásolhatja az Értékpapírok értékét.

A Kibocsátó az Értékpapírok értékesítéséből szerzett bevételeinek egészét vagy annak egy részét felhasználhatja arra, hogy fedezeti ügyleteket kössön, amelyek befolyásolhatják az Értékpapírok értékét.

A Kibocsátó az Alapeszközökről nem nyilvános információkat is beszerezhet, a Kibocsátó pedig nem vállalja, hogy az ilyen információkat felfedje az Értékpapír-tulajdonosok előtt. A Kibocsátó kutatási jelentéseket is publikálhat az Alapeszközökkel

kapcsolatban. Az ilyen tevékenységek érdekösszeütközést eredményezhetnek és befolyásolhatják az Értékpapírok értékét.

- E.7** A Kibocsátó vagy az ajánlattevő által a befektetőre terhelt költségek becsült összege:
- Az E.3 pontban meghatározott kibocsátási felár kerül alkalmazásra.
- A fentiekén túl a Kibocsátó vagy az ajánlattevő(k) nem terhelnek további költségeket a befektetőre.

### Italian Translation of the Issue Specific Summary

**IMPORTANT NOTICE:** PLEASE NOTE THAT THE ITALIAN TRANSLATION OF THE ISSUE SPECIFIC SUMMARY IS PROVIDED FOR INFORMATION PURPOSES ONLY AND THAT ONLY THE ITALIAN LANGUAGE ORIGINAL OF THE FINAL TERMS AND THE ISSUE SPECIFIC SUMMARY ARE BINDING.

## SINTESI DEL PROGRAMMA

### A. Introduzione ed Avvertenze

#### A.1 Avvertenza

La presente nota di sintesi (la “**Nota di Sintesi**”) va considerata come introduttiva al prospetto (il “**Prospetto**”) redatto in relazione al programma di Titoli strutturati (“*Structured Securities Programme*” - il “**Programma**”).

L'investitore dovrà basare qualsiasi sua decisione di investire nei titoli emessi ai sensi del Prospetto (i “**Titoli**”) sull’attento esame del Prospetto stesso, nella sua interezza.

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

La Raiffeisen Centrobank AG (“**Raiffeisen Centrobank**”) Tegethoffstraße 1, 1015 Vienna, Austria (in qualità di emittente nell’ambito del Programma, “**Emittente**”) può essere chiamata a rispondere civilmente per la presente Nota di Sintesi, compresa ogni sua eventuale traduzione, ma soltanto se la nota di sintesi risultasse fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del Prospetto o se non offrisse, se letta insieme con le altre parti del Prospetto, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori al momento di valutare l’opportunità di investire in tali Titoli.

**A.2** Consenso da parte dell’Emittente o della persona responsabile per la redazione del Prospetto all’utilizzo del Prospetto per la successiva rivendita o collocamento finale di Titoli da parte di intermediari finanziari.

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

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

L’Emittente presta il suo consenso affinché tutti gli istituti di credito di cui alla Direttiva 2006/48/CE e le imprese di investimento di cui alla Direttiva 2004/39/CE, operanti ufficialmente in qualità di intermediari finanziari per la successiva rivendita o per il collocamento finale dei Titoli (insieme gli “**Intermediari Finanziari**”), siano autorizzati ad utilizzare la presente Nota di Sintesi per la successiva rivendita o per il collocamento finale dei Titoli da emettere ai sensi del Programma durante il relativo periodo di offerta (come specificato nelle Condizioni Definitive) nel quale potrà avere luogo la successiva rivendita o il collocamento finale dei relativi Titoli, a condizione che il Prospetto sia ancora valido in conformità all’articolo 6a del KMG (*Kapitalmarktgesetz* - Legge Austriaca sul Mercato dei Capitali) che attua la Direttiva UE relativa al Prospetto.

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

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

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

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

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

## B. Emittente

- |                                       |   |   |                   |                   |                                       |  |
|---------------------------------------|---|---|-------------------|-------------------|---------------------------------------|--|
| <b>B.1</b>                            | Denominazione legale e commerciale dell'Emittente:  | La denominazione legale dell'Emittente è "Raiffeisen Centrobank AG"; la sua denominazione commerciale è "Raiffeisen Centrobank" o "RCB". L'espressione " <b>Raiffeisen Centrobank Group</b> " o " <b>Gruppo</b> " si riferisce a Raiffeisen Centrobank ed al complesso delle sue consociate o affiliate.  |                   |                   |                                       |  |
| <b>B.2</b>                            | Sede e ragione sociale dell'emittente, legislazione in base alla quale opera l'Emittente e suo Paese di costituzione:                           | Raiffeisen Centrobank è una società per azioni ( <i>Aktiengesellschaft</i> ) costituita ed operante secondo il Diritto Austriaco, iscritta presso il registro delle imprese ( <i>Firmenbuch</i> ) del Tribunale Commerciale di Vienna ( <i>Handelsgericht Wien</i> ) al numero FN 117507 f. La sede legale di Raiffeisen Centrobank è Vienna, Repubblica d'Austria. Indirizzo commerciale di Raiffeisen Centrobank è Tegetthoffstraße 1, 1015 Vienna, Austria.  |                   |                   |                                       |  |
| <b>B.4b</b>                           | Descrizione dei trend noti riguardanti l'Emittente e i settori in cui opera:  | L'Emittente non è a conoscenza di eventuali trend particolari che potrebbero influenzare l'Emittente ed i settori in cui opera.   |                   |                   |                                       |  |
| <b>B.5</b>                            | Se l'Emittente è parte di un gruppo, descrizione della struttura del gruppo e della posizione che l'Emittente ivi occupa:                       | L'Emittente è, all'interno del gruppo Raiffeisen Group, un istituto finanziario specializzato negli investimenti azionari ed operante sui mercati locali in Europa Centrale e Orientale. Raiffeisen Group è un gruppo bancario nato in Austria ed attivo sui mercati dell'Europa Centrale e Orientale. Oltre ai mercati dell'Europa Centrale e Orientale, Raiffeisen Group è presente in diversi mercati finanziari internazionali e sui mercati asiatici emergenti.<br><br>La capogruppo del Raiffeisen Group è la Raiffeisen-Landesbanken-Holding GmbH, Vienna, che costituisce il maggior azionista di RZB. Quest'ultima a sua volta è la maggior azionista di RBI. L'Emittente è inclusa nel bilancio consolidato di RBI e RZB, che a sua volta è incluso nel bilancio consolidato di Raiffeisen Landesbanken-Holding GmbH. |                   |                   |                                       |  |
| <b>B.9</b>                            | Nel caso sia stata effettuata una stima o una previsione degli utili, indicarne il valore:  | Non applicabile; non è stata effettuata alcuna stima o previsione degli utili.  |                   |                   |                                       |  |
| <b>B.10</b>                           | Descrizione della natura di eventuali rilievi indicati nella relazione di revisione relativa alle informazioni finanziarie di esercizi passati: | Non applicabile; non sussistono rilievi.  |                   |                   |                                       |  |
| <b>B.12</b>                           | Estratto delle informazioni finanziarie storiche::  | <table border="0" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <tr> <td style="padding: 0 10px;"><b>31.12.2012</b></td> <td style="padding: 0 10px;"><b>31.12.2011</b></td> </tr> <tr> <td colspan="2" style="text-align: center;"><i>in migliaia di € (arrotondate)</i></td> </tr> </table>   | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b> | <i>in migliaia di € (arrotondate)</i> |  |
| <b>31.12.2012</b>                     | <b>31.12.2011</b>   |   |                   |                   |                                       |  |
| <i>in migliaia di € (arrotondate)</i> |   |   |                   |                   |                                       |  |

Totale attivi	2.616.728	2.199.421
Margine di interesse	5.497	4.003
Utile al lordo delle imposte	13.969	17.371
Utile al netto delle imposte	11.513,	13.897
Utile netto di gruppo	11.759	13.887

Fonte: Bilanci Consolidati approvati 2012 e 2011

- Attestazione di assenza di sostanziali mutamenti negativi delle prospettive dell'emittente dalla data dell'ultimo bilancio pubblicato sottoposto a revisione o descrizione di qualsiasi sostanziale mutamento negativo:
- Nel periodo tra la data del Bilancio Consolidato 2012 e la data di riferimento del Prospetto non si sono registrati sostanziali mutamenti negativi nelle prospettive dell'Emittente e delle sue consociate.
- Descrizione dei sostanziali mutamenti nella situazione finanziaria e commerciale, successivi al periodo cui si riferiscono le informazioni finanziarie relative agli esercizi passati:
- Non applicabile. Non ci sono stati cambiamenti significativi nella posizione finanziaria dell'Emittente e delle sue consociate a partire dal 31 dicembre 2012.
- B.13** Descrizione di qualsiasi fatto recente relativo all'Emittente che sia sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità:
- Non applicabile; recentemente non si sono verificati fatti relativi all'Emittente che possano incidere sostanzialmente sulla valutazione della solvibilità dell'Emittente.
- B.14** Eventuale situazione di dipendenza da altri soggetti all'interno del gruppo:
- Non applicabile; non sussiste alcuna situazione di dipendenza da altri soggetti del gruppo.
- B.15** Descrizione delle principali attività dell'Emittente:
- Raiffeisen Centrobank è un istituto finanziario specializzato negli investimenti azionari, facente parte di Raiffeisen Group e operante sui mercati locali dell'Europa Centrale e Orientale. Raiffeisen Centrobank offre un'ampia gamma di servizi e di prodotti nel settore delle operazioni di capitale azionario, su derivati e di capitale proprio (equity), in borsa ed extraborsistiche. Raiffeisen Centrobank offre inoltre servizi bancari personalizzati per ogni cliente. L'attività di "merge&acquisition" è gestita tramite Raiffeisen Investment AG, società controllata al 100% dall'Emittente, e le società controllate da quest'ultima, la maggior parte delle quali è inclusa nel bilancio consolidato di Raiffeisen Centrobank. Altre società di Raiffeisen Centrobank Group si occupano della negoziazione di materie prime, particolarmente gomma e prodotti chimici (alcheni).
- B.16** Per quanto a conoscenza dell'Emittente, indicare se l'Emittente è direttamente o indirettamente controllato da/di proprietà di un altro soggetto e descrivere la natura di tale controllo.
- Al 31 Dicembre 2012, il capitale azionario nominale di Raiffeisen Centrobank era pari a EURO 47.598.850 suddiviso in 655.000 azioni ordinarie senza valore nominale.
- Una partecipazione di 654.999 azioni, pari al 99,9% delle azioni di Raiffeisen Centrobank, è detenuta da RBI KI-Beteiligungs GmbH e la sua affiliata RBI IB Beteiligungs GmbH, Vienna (indirettamente) controllata da Raiffeisen Bank International AG ("RBI"). La rimanente quota (0,1%) è detenuta da Lexxus Services Holding GmbH, Vienna, società indirettamente controllata da RBI. Di conseguenza Raiffeisen Centrobank è



indirettamente controllata da RBI. Le azioni di Raiffeisen Centrobank non sono quotate in borsa.

- B.17** Rating attribuiti all'emittente o ai suoi titoli di debito su richiesta dell'emittente o con la sua collaborazione nel processo di attribuzione: Non applicabile; né l'Emittente né i suoi titoli di debito sono dotate di rating.

## C. Titoli

- C.1** Descrizione del tipo e della classe dei Titoli offerti e/o ammessi alla negoziazione, compresi eventuali codici di identificazione dei Titoli: I Titoli sono Certificati Winner Guarantee (eusipa 1100) e recano il codice ISIN AT0000A17233 e il codice di identificazione tedesco (Wertpapierkennnummer) RCE9JD.  
I Titoli saranno rappresentati da un Certificato Globale permanente al portatore.

- C.2** Valuta dell'emissione: La Valuta dei Prodotti emessi è Dollaro americano ("USD").

- C.5** Descrizione di eventuali restrizioni alla libera trasferibilità dei Titoli: I Titoli sono trasferibili in conformità alle leggi e disposizioni applicabili e alle Condizioni Generali di Contratto dei relativi sistemi di clearing.

- C.8** Descrizione dei diritti connessi ai Titoli compresi ranking e restrizioni a tali diritti: **Diritti legati ai Titoli**  
I Titoli conferiscono ai loro Possessori il diritto di richiedere il pagamento di un importo a titolo di rimborso, come dettagliatamente descritto al punto C.15.

### Tipologia dei Titoli

Le obbligazioni dell'Emittente derivanti dai Titoli costituiscono obbligazioni non garantite e non subordinate dell'Emittente, le quali sono in rango equiparabili tra loro e con tutte le altre obbligazioni non garantite e non subordinate dell'Emittente, fatte salve le obbligazioni per cui le disposizioni di legge vigenti concedono priorità.

### Restrizioni ai diritti

Al verificarsi di particolari eventi, quali ad esempio perturbazioni di mercato, potenziali rettifiche (per es. dividendi straordinari di un'azione sottostante) o rimborsi straordinari (per es. per interruzione della copertura a termine), l'Emittente si riserva il diritto di estinguere i Titoli o di modificarne le Condizioni Generali di Contratto.

- C.11** Indicazione se i Titoli offerti sono o saranno oggetto di una domanda di ammissione alla negoziazione, allo scopo di distribuirli su un mercato regolamentato o su altri mercati equivalenti, con indicazione dei mercati in questione: L'Emittente intende richiedere l'ammissione dei Titoli alle quotazioni sul Mercato Ufficiale Non Regolamentato della Borsa di Francoforte (SCOACH) e, a discrezione dell'Emittente, su un altro mercato regolamentato degli Stati Membri dell'Unione Europea quali Austria, Germania, Repubblica Ceca, Ungheria, Italia, Polonia, Romania, Repubblica Slovacca e Slovenia.

- C.15** Descrizione di come il valore dell'investimento è influenzato dal valore dei Titoli sottostanti, a meno che i Titoli abbiano una denominazione pari ad almeno 100 000 EUR. Il valore dell'investimento è influenzato dal valore dei Titoli sottostanti in quanto l'Importo di Rimborso del Titolo dipende dal valore base nei termini qui a seguito descritti:

## Rimborso

Ciascun Titolo conferisce al suo Possessore il diritto di ricevere dall'Emittente in relazione a ciascun Importo Nominale il pagamento dell'Importo di Rimborso (che deve sempre essere pari o superiore a zero e, nel caso in cui tale importo sia inferiore a zero, si considera pari a zero).

L'obbligazione sopra descritta scade in 01.10.2019, fermo restando che se la Data di Valutazione Finale venisse anticipata o posticipata ai sensi delle disposizioni delle Condizioni Generali di Contratto (ad esempio in virtù dell'esercizio di un Titolo esercitabile o di adeguamenti dovuti a Perturbazioni del Mercato, se ciò è previsto) la Data di Scadenza sarà rinviata al primo Giorno Lavorativo successivo ad un periodo di tempo pari al periodo di tempo entro il quale la Data di Valutazione Finale sia stata rinviata, nel momento in cui il Titolo sia legittimamente esercitato o rimborsato, in ogni caso soggetta alle normative in materia di perturbazione dei mercati.

## Importo di Rimborso

### *Specificazioni in relazioni all'Importo di Rimborso*

Prezzo Iniziale di Riferimento: Prezzo di Chiusura

Ammontare Protetto: 100,00% della Denominazione Specifica

Valore Strike: 100,00% del Prezzo Iniziale di Riferimento

Partecipazione: 115,00%

L'"**Importo di Rimborso**" è la somma dell'Ammontare Protetto e dell'Importo di Partecipazione.

Si tenga presente che:

L'"**Importo di Partecipazione**" è pari alla Partecipazione moltiplicata per:

- (a) zero, se il Prezzo Finale di Riferimento è inferiore al Valore Strike;
- (b) la differenza tra (i) il Prezzo Finale di Riferimento e (ii) il Valore Strike in tutti gli altri casi.

Il risultante Importo di Partecipazione sarà diviso per il Prezzo Iniziale di Riferimento e moltiplicato per la Denominazione Specifica.

<b>C.16</b>	Data di Scadenza dei titoli derivati – data di esercizio o data finale di riferimento.	Data di Scadenza: 01.10.2019 Data di Valutazione Finale: 26.09.2019
<b>C.17</b>	Descrizione delle modalità di regolamento dei titoli derivati.	Tutti i pagamenti derivanti dai Titoli saranno effettuati dall'Emittente ai sistemi di clearing per il pagamento alle banche depositarie dei Possessori dei Titoli.
<b>C.18</b>	Descrizione delle modalità attraverso le quali si generano i ricavi sui derivati.	Pagamento dell'Importo di Rimborso alla scadenza.

**C.19** Prezzo di esercizio o prezzo finale di riferimento del sottostante. Prezzo Finale di Riferimento: Prezzo di Chiusura e la/le seguente/i Data/e di Valutazione Media: 26.09.2014, 28.09.2015, 26.09.2016, 26.09.2017, 26.09.2018 e 26.09.2019

**C.20** Descrizione del tipo di Sottostante e reperibilità delle informazioni relative a tale Sottostante. **Sottostante:**  
 Tipo: Indice  
 Nome: S&P 500® Index  
 Sponsor Indice: Standard & Poor's

Le informazioni sul Sottostante e sulla sua volatilità possono essere reperite attraverso le seguenti fonti:  
<http://www.standardandpoors.com>

## **D. Rischi**

**D.2** Principali informazioni sui principali rischi relativi all'Emittente Raiffeisen Centrobank Group potrebbe risentire negativamente delle condizioni aziendali ed economiche; le difficili condizioni di mercato hanno inciso negativamente su Raiffeisen Centrobank Group.

Raiffeisen Centrobank e Raiffeisen Centrobank Group risentono gli effetti dall'ambiente economico dei mercati ove operano.

Le pressioni della concorrenza nell'industria dei servizi finanziari potrebbero incidere negativamente sull'attività e sul risultato operativo di Raiffeisen Centrobank Group.

Raiffeisen Centrobank Group è esposto a rischi di credito, di controparte e di concentrazione.

Il Gruppo potrebbe essere influenzato negativamente dal deterioramento del valore degli attivi.

Poiché una larga parte delle operazioni, degli attivi e dei clienti dell'Emittente e del Gruppo è ubicata nell'area CEE e in altri stati non facenti parte dell'Euro, l'Emittente è esposto a rischi valutari.

I risultati dell'attività di trading di Raiffeisen Centrobank potrebbero essere volatili e dipendenti da numerosi fattori che esulano dal controllo dell'Emittente.

Raiffeisen Centrobank affronta rischi derivanti dai propri investimenti in altre società.

Il Gruppo è esposto a rischi di liquidità.

Il Gruppo è esposto a rischi di mercato.

Raiffeisen Centrobank Group è esposto a rischi derivanti dalla sua attività nel settore dei commodity.

Il Gruppo può essere influenzato negativamente dalla politica governativa in campo fiscale e monetario.

Raiffeisen Centrobank Group è esposto a rischi di perdite determinate da qualsiasi carenza o debolezza di procedure interne, del personale, dei sistemi (in particolare dei sistemi informatici), o da eventi esterni, siano essi provocati deliberatamente o accidentalmente o dovuti a cause naturali (rischio operativo).

Eventuali modifiche apportate alle leggi esistenti o l'entrata in vigore di nuove disposizioni legali e regolamenti nei Paesi in cui Raiffeisen Centrobank Group opera potrebbero avere un impatto sostanziale sul risultato delle sue operazioni.

Sussiste il rischio di un maggiore impatto legislativo e da parte

del settore pubblico.

Il modello aziendale di Raiffeisen Centrobank Group dipende dall'insieme diversificato e competitivo dei propri prodotti e servizi.

Le operazioni di Raiffeisen Centrobank Group presentano un rischio reputazionale intrinseco.

I risultati delle operazioni del Gruppo subiscono notevolmente l'influenza dell'abilità del Gruppo di identificare e gestire i rischi.

Raiffeisen Centrobank Group è esposto a rischi geopolitici.

Raiffeisen Centrobank Group è esposto al rischio di potenziali conflitti di interesse dei membri degli organi di amministrazione, di gestione e di controllo dell'Emittente

Raiffeisen Centrobank Group è esposto a ulteriori rischi e incertezze.

**D.3,** Principali informazioni sui  
**D.6** principali rischi legati ai titoli

**NOTA DI AVVERTENZA: Gli investitori devono considerare che potrebbero perdere, a seconda dei casi, parte o tutto il valore del proprio investimento. Tuttavia, la responsabilità di ciascun investitore sarà limitata al valore del suo investimento (inclusi i costi accessori).**

#### **RISCHI GENERALI LEGATI AI TITOLI**

Eventuali conflitti di interesse potrebbero avere un effetto negativo sui Titoli

Non vi è garanzia alcuna che si sviluppi un mercato secondario liquido per i Titoli o che in caso si sviluppi esso possa perdurare. Con un mercato illiquido, un investitore potrebbe non essere in grado di vendere i propri Titoli ad un equo prezzo di mercato (rischio di liquidità)

Il valore di mercato dei Titoli dipende da diversi fattori e può essere notevolmente inferiore al loro prezzo di acquisto.

La legittimità dell'acquisto di Titoli non può essere garantita

I Possessori di Titoli potrebbero essere obbligati a versare imposte o essere soggetti ad altri oneri od obblighi fiscali.

I potenziali investitori devono richiedere verifiche e consulenze indipendenti.

Finanziare l'acquisto di Titoli a mezzo prestito o credito può aumentare notevolmente i rischi.

I costi di transazione, in particolare quelli legati all'acquisto e alla vendita di Titoli, hanno un impatto notevole sul loro potenziale utile.

I tassi di cambio potrebbero incidere sul Sottostante dei Titoli o sul/i Sottostante/i.

I Possessori di Titoli potrebbero non essere in grado di proteggersi dai rischi associati agli stessi.

Nell'eventualità in cui i Titoli vengano rimborsati prima della scadenza, il Possessore di tali Titoli potrebbe essere esposto a rischi, incluso il rischio che il suo investimento abbia un rendimento inferiore a quello previsto (rischio di rimborso anticipato)

Esiste il rischio che la quotazione dei Titoli o dei Sottostanti venga sospesa, interrotta o conclusa.

Le operazioni di hedging concluse dall'Emittente potrebbero

incidere sul prezzo dei Titoli.

Il rendimento reale di un investimento potrebbe essere ridotto a causa del deprezzamento futuro della valuta (inflazione).

Gli investitori devono fare affidamento sul funzionamento del relativo sistema di clearing.

#### **RISCHI GENERALI RELATIVI A TITOLI LEGATI A SOTTOSTANTI**

I Possessori dei Titoli potrebbero perdere tutto o parte sostanziale del loro investimento qualora il prezzo dei relativi Sottostanti si sviluppasse in modo sfavorevole (rischio di perdita sostanziale o totale).

I Possessori dei Titoli si accollano il rischio di fluttuazione dei tassi di cambio.

Determinati tipi di Sottostante possono comportare rischi diversi e gli investitori devono essere consapevoli che qualsiasi effetto su di esso può comportare un influsso negativo ancora più significativo sui Titoli ad esso legati.

#### **RISCHI RELATIVI AL(AI) SOTTOSTANTE(I)**

I Titoli legati a un indice sono esposti al rischio della composizione dell'indice e del metodo di calcolo, così come al rischio originato da ciascun componente dell'indice.

#### **RISCHI PARTICOLARI DEI TITOLI**

I Titoli sono esposti al rischio o ai rischi derivanti da andamenti sfavorevoli dei prezzi del Sottostante, cambi del tasso di interesse, aspettative di future fluttuazioni dei prezzi del Sottostante, possibili ritardi nei pagamenti, tempi di decadimento e scadenza dei Titoli che ne possono provocare una perdita effettiva.

### **E. Offerta**

**E.2b** Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi se diversi dalla realizzazione del profitto e/o dalla copertura di determinati rischi

I proventi netti derivanti dall'emissione dei Titoli saranno utilizzati dall'Emittente per generare profitti e per i suoi generali obiettivi di funding.

**E.3** Descrizioni dei termini e delle condizioni dell'offerta

**Condizioni generali alle quali l'offerta è subordinata**

Non applicabile; non ci sono condizioni alle quali l'offerta è subordinata.

I Titoli saranno offerti nello/negli Stato/i dell'Offerta a partire da 28.03.2014 a 31.03.2014.

Singole emissioni di Titoli saranno offerte continuativamente ("tap issue") a partire dalla Data di Emissione.

La Data di Emissione è 01.04.2014.

#### **Prezzo di emissione iniziale, costi e imposte all'acquisto dei Titoli**

Prezzo di Emissione: 100,00%

Commissione di Sottoscrizione: Può essere imposta una Commissione di Sottoscrizione per un valore di massimo 3,00% della Denominazione Specifica.

### Restrizioni alla vendita

I Titoli possono essere offerti, venduti o consegnati esclusivamente all'interno di una giurisdizione qualora sia consentito dalle leggi vigenti o da altre disposizioni e qualora non insorgano obblighi in capo all'Emittente.

I Titoli non sono e non saranno registrati ai sensi dello United States Securities Act del 1993, come successivamente modificato ("**Securities Act**") o ai sensi di qualsiasi altra normativa di ogni altro Stato o di ogni altra giurisdizione degli Stati Uniti d'America ("**Stati Uniti**"), e non possono essere offerti o venduti (i) negli Stati Uniti, fatte salve le operazioni esenti da registrazione ai sensi del Securities Act, o (ii) al di fuori degli Stati Uniti, fatte salve le operazioni offshore in conformità con la Regulation S del Securities Act.

Pertanto, nessun Titolo sarà offerto o venduto a "*Specified U.S. persons*" o a "*U.S. owned foreign entities*" così come definite nel capitolo 4 del Sottotitolo A (dall'articolo 1471 a 1474) dell'Internal Revenue Code degli Stati Uniti del 1986 (denominato *Foreign Account Tax Compliance Act* – FACTA, 2010) e nelle *Final Regulations* rilasciate dall'Internal Revenue Service degli Stati Uniti ai sensi dello stesso in data 17 Gennaio 2013.

**E.4** Descrizione di ogni interesse, che risulta essere significativo per l'emissione/offerta incluso conflitti di interesse

L'Emittente, in relazione ai Titoli, potrà di tanto in tanto agire in altre vesti, come per esempio di Calculation Agent che consentono all'Emittente di calcolare il valore del Sottostante o di qualsiasi altro Attivo di Riferimento o determinare la composizione del Sottostante, il che potrebbe far subentrare conflitti di interesse nel caso in cui gli altri valori o i Titoli emessi dall'Emittente stesso o da una società del gruppo siano scelti per comporre il Sottostante, o nel caso in cui l'Emittente mantenga un rapporto commerciale con l'emittente o il soggetto obbligato di tali Titoli o valori.

L'Emittente potrà, di tanto in tanto, effettuare operazioni sul Sottostante attraverso i conti di sua proprietà o da essa gestiti. Tali operazioni potranno avere effetto positivo o negativo sul valore del Sottostante o di qualsiasi altro Attivo di Riferimento e di conseguenza anche sul valore dei Titoli.

L'Emittente potrà emettere altri Titoli derivati in relazione al Sottostante e l'introduzione di tali prodotti concorrenti nel mercato potrebbe avere effetto sul valore dei Titoli.

L'Emittente potrà usare tutto o parte dei proventi derivanti dalla vendita dei Titoli per partecipare ad operazioni di copertura, che potrebbero avere effetto sul valore dei Titoli.

L'Emittente potrà acquisire informazioni non di dominio pubblico sul Sottostante; l'Emittente non si assume nessun impegno di divulgare tali informazioni ai Possessori dei Titoli. L'Emittente potrà anche pubblicare rapporti e studi aventi ad oggetto il Sottostante. Tali attività potrebbero far sorgere dei conflitti di interesse e potrebbero avere effetto sul valore dei Titoli.

**E.7** Stima delle spese addebitate all'investitore dall'emittente e dall'offerente:

Si applica una commissione di sottoscrizione come indicato al punto E.3.

Fatto salvo quanto sopra previsto, nessuna spesa sarà addebitata all'investitore dall'Emittente o dall'/dagli offerente/i.

### Romanian Translation of the Issue Specific Summary

**IMPORTANT NOTICE:** PLEASE NOTE THAT THE ROMANIAN TRANSLATION OF THE ISSUE SPECIFIC SUMMARY IS PROVIDED FOR INFORMATION PURPOSES ONLY AND THAT ONLY THE ITALIAN LANGUAGE ORIGINAL OF THE FINAL TERMS AND THE ISSUE SPECIFIC SUMMARY ARE BINDING.

## SUMARUL PROGRAMULUI

### 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 intențiază o acțiune în fața unei instanțe privind informațiile cuprinse în Prospect, este posibil ca, în conformitate cu legislația internă a statelor membre ale Spațiului Economic European, investitorul reclamant să suporte cheltuielile de traducere a Prospectului înaintea începerii procedurii judiciare.

Raiffeisen Centrobank AG („**Raiffeisen Centrobank**”), cu sediul în Tegetthoffstraße 1, 1015 Viena, Austria, (în calitate de emitent în cadrul Programului, „**Emitentul**”) care prezintă acest Sumar, poate fi trasă la răspundere civilă în legătură cu conținutul Sumarului inclusiv cu orice traducere a acestuia, însă doar în cazul în care acesta induce în eroare, este inexact sau incoerent în raport cu celelalte părți ale Prospectului, sau dacă nu furnizează, în raport cu celelalte părți ale Prospectului, informațiile esențiale pentru a ajuta investitorii să decidă dacă investesc în astfel de Valori Mobiliare.

**A.2** Consimțământul Emitentului sau a persoanei responsabile cu redactarea Prospectului cu privire la utilizarea acestuia în vederea revânzării ulterioare sau plasamentului final al valorilor mobiliare de către 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.

Emitentul își dă consimțământul ca toate instituțiile de credit în sensul Directivei 2006/48/CE și firmele de investiții în sensul Directivei 2004/39/CE, care acționează în calitate de intermediari financiari și care ulterior revând sau plasează final Valorile Mobiliare (denumiți colectiv „**Intermediarii Financiari**”), au dreptul să utilizeze prezentul Prospect la revânzarea ulterioară sau la plasamentul final al Valorilor Mobiliare, care urmează să fie emise în cadrul Programului în timpul perioadei ofertei respective (după cum este stabilit în Termenii Finali) 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 declare că vor utiliza Prospectul, orice completare la acesta și Termenii Finali relevanți în conformitate cu toate restricțiile de vânzare aplicabile specificate în prezentul Prospect și orice legi și reglementări aplicabile în jurisdicția respectivă.

În cadrul Termenilor Finali, Emitentul poate stabili orice alte condiții aferente consimțământului său, care sunt relevante pentru

utilizarea acestui Prospect.

Informare în caractere aldine prin care investitorii sunt înștiințați că în cazul primirii unei oferte de la un intermediar financiar, acest intermediar financiar va furniza investitorilor informații cu privire la condițiile ofertei la data la care aceasta este făcută.

**În cazul unei oferte primite de la un alt intermediar financiar, intermediarul financiar respectiv va furniza investitorilor informații cu privire la condițiile ofertei la data la care aceasta este făcută.**

**Orice alt intermediar financiar care utilizează Prospectul, va declara pe propriul Site Web că utilizează Prospectul în conformitate cu acest consimțământ și condițiile asociate acestui consimțământ.**

## B. Emitentul

- | <b>B.1</b>  | 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>B.2</b>  | 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 ( <i>Aktiengesellschaft</i> ) care este organizată și funcționează conform legislației austriece, înregistrată la registrul societăților comerciale ( <i>Firmenbuch</i> ) de pe lângă Tribunalul Comercial din Viena ( <i>Handelsgericht Wien</i> ) sub numărul de înregistrare FN 117507 f. Raiffeisen Centrobank are sediul social înregistrat în Viena, Republica Austria. Adresa sediului social al Raiffeisen Centrobank este în Tegetthoffstraße 1, 1015 Viena, Austria.  |  |            |            |  |                         |  |
| <b>B.4b</b> | Orice curente cunoscute care influențează Emitentul și ramura de activitate în care acesta activează:   | Emitentul nu cunoaște niciun curent care să influențeze Emitentul și ramurile de activitate în care acesta activează.   |  |            |            |  |                         |  |
| <b>B.5</b>  | 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.<br><br>Societatea mamă a Grupului Raiffeisen este Raiffeisen-Landesbanken-Holding GmbH, Viena, care este acționarul majoritar al RZB. Aceasta din urmă este acționarul majoritar al RBI. Emitentul este inclus în situațiile financiare consolidate ale RBI și RZB, care este inclusă în situațiile financiare consolidate ale Raiffeisen Landesbanken-Holding GmbH. |  |            |            |  |                         |  |
| <b>B.9</b>  | Dacă se întocmesc prognoze sau o estimare a profitului, se precizează cifra:  | Nu se aplică; nu există prognoze sau estimări privind profitul.   |  |            |            |  |                         |  |
| <b>B.10</b> | O descriere a naturii tuturor rezervelor din raportul de audit privind informațiile financiare istorice:  | Nu se aplică; nu există rezerve.  |  |            |            |  |                         |  |
| <b>B.12</b> | Informații financiare istorice esențiale selectate:   | <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <thead> <tr> <th style="width: 30%;"></th> <th style="width: 35%; text-align: center;">31.12.2012</th> <th style="width: 35%; text-align: center;">31.12.2011</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td colspan="2" style="text-align: center;"><i>mii € (rotunjit)</i></td> </tr> </tbody> </table>   |  | 31.12.2012 | 31.12.2011 |  | <i>mii € (rotunjit)</i> |  |
|             | 31.12.2012  | 31.12.2011  |  |            |            |  |                         |  |
|             | <i>mii € (rotunjit)</i>   |   |  |            |            |  |                         |  |



Total active	2.616.728	2.199.421
Venit net din dobânzi	5.497	4.003
Profit înainte de impozitare	13.969	17.371
Profit după impozitare	11.513	13.897
Profit net grup	11.759	13.887

Sursa: Situațiile financiare consolidate auditate pentru anii 2012 și 2011

- Declarație prin care se confirmă că prognozele emitentului nu au suferit modificări dezavantajoase semnificative de la data ultimei sale situații financiare auditate și publicate sau o descriere a oricăror modificări dezavantajoase semnificative:
- La data publicării acestui Prospect, nu există nicio modificare dezavantajoasă semnificativă a prognozelor Emitentului și a filialelor acestuia survenită după data Situațiilor Financiare Consolidate Auditate aferente anului 2012.
- Descrierea principalelor modificări ale situației financiare sau poziției comerciale după perioada vizată de informațiile financiare istorice:
- Nu se aplică. Nu a avut loc nicio modificare semnificativă a situației financiare a Emitentului și a filialelor consolidate ale acestuia după data de 31 decembrie 2012.
- B.13** Descrierea evenimentelor importante în evoluția recentă a Emitentului care sunt, într-o mare măsură, 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 AG și filialele acesteia, majoritatea acestora fiind incluse în situațiile financiare consolidate ale Raiffeisen Centrobank. Alte societăți care fac parte din Grupul Raiffeisen Centrobank sunt active în domeniul tranzacționării internaționale de materii prime, concentrându-se pe cauciuc și substanțe chimice (olefine).
- B.16** În măsura în care aceste informații sunt cunoscute de Emitent, se precizează dacă Emitentul este deținut sau controlat, direct sau indirect și de către cine și se descrie natura acestui control.
- La data de 31 decembrie 2012, capitalului social al Raiffeisen Centrobank avea o valoare nominală de 47.598.850 EUR și era împărțit în 655.000 de acțiuni ordinare fără valoare nominală.
- Cea mai mare parte din cele 654.999 de acțiuni, reprezentând 99,9% din acțiunile Raiffeisen Centrobank, sunt deținute prin intermediul RBI KI-Beteiligungs GmbH și al filialei acesteia RBI IB Beteiligungs GmbH, Viena, deținută la rândul ei (indirect) de către Raiffeisen Bank International AG („RBI”). Restul de 1 acțiune (0,1%) este deținută de către Lexxus Services Holding GmbH, Viena, care este o filială indirectă a RBI. Prin urmare,

Raiffeisen Centrobank este o filială indirectă a RBI. Acțiunile deținute în cadrul Raiffeisen Centrobank nu sunt listate pe nicio bursă de valori.

- B.17** Ratingul de credit atribuit emitentului sau titlurilor sale de creanță, la cererea acestuia sau cu colaborarea sa în procesul de atribuire a ratingului: Nu se aplică; Nu le sunt atribuite astfel de ratinguri nici Emitentului și nici titlurilor sale de creanță.

## C. Valori Mobiliare

- C.1** Descrierea tipului și categoriei valorilor mobiliare care fac obiectul ofertei publice și/sau sunt admise la tranzacționare, inclusiv codul ISIN (numărul de identificare internațională a valorilor mobiliare): Valori Mobiliare sunt Certificate de Garanție Câștigător (eusipa 1100) și au un număr ISIN AT0000A17233 și numărul de identificare al Valorilor Mobiliare german RCE9JD. Valorile Mobiliare vor fi reprezentate printr-un Titlu de Creanță Global emis la purtător.

- C.2** Moneda în care s-a făcut emisiunea: Moneda Produsului de Valori Mobiliare este US-Dolar („USD“).

- 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 valorii de răscumpărare, după cum este detaliat la punctul C.15.

### Statutul Valorilor Mobiliare

Obligațiile Emitentului în temeiul Valorilor Mobiliare ale Emitentului constituie obligații necondiționate și nesubordonate ale Emitentului, având un rang *pari passu* unele față de celelalte și *pari passu* față de toate celelalte obligații negarantate și nesubordonate ale Emitentului, cu excepția acelor obligații având rang preferențial în baza unor prevederi legale imperative.

### Restricții aplicabile drepturilor

Emitentul are dreptul 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 distribuirii lor pe o piață reglementată sau pe piețe echivalente, caz în care se indică piețele în cauză: Emitentul intenționează să solicite admiterea la tranzacționare a Valorilor Mobiliare pe piața reglementată neoficială (SCOACH) de la Bursa din Frankfurt și, în măsura în care Emitentul decide aceasta, pe o altă Piață reglementată din statele membre ale UE, Austria, Germania, Republica Cehă, Ungaria, Italia, Polonia, România, Republica Slovacă și Slovenia.

- C.15** O descriere a modului în care valoarea investiției este afectată de valoarea instrumentului: Valoarea Valorii Mobiliare este influențată de Valoarea Elementului Subiacent, pentru că Valoarea de Rambursare a Valorii Mobiliare depinde în felul următor de Elementul

(instrumentelor) subiacente, cu excepția cazului în care valorile mobiliare au o valoare nominală de minimum 100.000 EUR. Subiacent:

### **Răscumpărare**

Fiecare Valoare Mobiliară conferă dreptul Deținătorului ei în legătură cu fiecare Valoarea Nominală de a primi de la Emitent 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).

Obligația descrisă mai sus devine exigibilă la 01.10.2019, cu condiția ca în cazul în care Data Evaluării Finale este devansată sau avansată conform Termenilor și Condițiilor (de ex. ca urmare a exercitării unei Valori Mobiliare Exercitabile sau a unor ajustări care se datorează unei Situații de Perturbare a Pieței, dacă este cazul) Data Scadenței să fie decalată în următoarea Zi Lucrătoare ce urmează după o perioadă de timp egală cu perioada de timp cu care este decalată Data Evaluării Finale, dacă Valoarea Mobiliară este valabil exercitată sau răscumpărată în fiecare caz, sub rezerva prevederilor privind perturbarea pieței.

### **Valoarea de Răscumpărare**

#### *Anumite Specificații privind Valoarea de Răscumpărare*

Prețul de Referință Inițial: Prețul de Închidere

Valoarea de Protecție: 100,00% din Valoarea Nominală Specificată

Valoarea „Strike”: 100,00% din Prețul de Referință Inițial

Participarea: 115,00%

„**Valoarea de Răscumpărare**” va fi suma dintre Valoarea de Protecție și Valoarea de Participare.

Unde:

„**Valoarea de Participare**” va fi Participarea înmulțită cu:

- (a) zero dacă Prețul de Referință Final este mai mic decât Valoarea „Strike”; în caz contrar
- (b) diferența dintre (i) Prețul de Referință Final și (ii) Valoarea „Strike”.

Valoarea de Participare rezultată se va împărți la Prețul de Referință Inițial și înmulțit cu Valoarea Nominală Specificată.

**C.16** Data Expirării sau Scadența instrumentelor derivate - data exercitării sau Dată finală de Referință. Data Scadenței: 01.10.2019  
Data Evaluării Finale: 26.09.2019

**C.17** O descriere a procedurii de decontare a instrumentelor derivate. Toate plățile în temeiul Valorilor Mobiliare se vor efectua de către Emitent către sistemele de compensare-decontare pentru plata 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 la scadență.
- C.19** Prețul de Exercițare sau Prețul de Referință Final al Elementelor Subiacente. Prețul de Referință Final: Prețul de Închidere și următoarea/următoarele Data/Date de Evaluare Medie: 26.09.2014, 28.09.2015, 26.09.2016, 26.09.2017, 26.09.2018 și 26.09.2019
- C.20** O descriere a tipului de Elemente Subiacente și unde pot fi găsite informațiile privind Elementele Subiacente. **Elementul Subiacent:**  
Tip: Indice  
Nume: S&P 500® Index  
Sponsor: Standard & Poor's

Informații privind Elementul Subiacent și volatilitatea acestuia se pot obține din următoarele surse:  
<http://www.standardandpoors.com>

## D. Riscuri

- D.2** Informații de bază privind riscurile principale care sunt specifice Emitentului
- Condițiile economice și de afaceri pot avea un impact negativ asupra Grupului Raiffeisen Centrobank și condițiile dificile de piață au avut un impact negativ asupra Grupului Raiffeisen Centrobank
- Raiffeisen Centrobank și Grupul Raiffeisen Centrobank sunt influențate de mediul economic existent pe piețele în care operează
- Presiunea concurenței în industria serviciilor financiare ar putea avea un impact negativ asupra activității și rezultatelor operațiunilor Grupului Raiffeisen Centrobank
- Grupul Raiffeisen Centrobank are o expunere la riscul de credit, de contrapartidă și de concentrare
- Grupul ar putea fi afectat negativ de scăderea valorii activelor
- Dat fiind că o mare parte din operațiunile, activele și clienții Emitentului și ai Grupului se găsesc în țări din Europa Centrală și de Est care nu fac parte din Zona Euro, Emitentul este expus la riscuri valutare
- Rezultatele din tranzacționare ale Raiffeisen Centrobank pot fi volatile și depind de mulți factori independenți de controlul Emitentului
- Raiffeisen Centrobank este expusă riscului provenind din investițiile în alte societăți
- Grupul este expus riscului de lichiditate
- Grupul este expus riscului de piață
- Grupul Raiffeisen Centrobank este expus riscurilor legate de tranzacționarea mărfurilor
- Grupul poate fi afectat negativ de politicile guvernamentale fiscale și monetare
- Grupul Raiffeisen Centrobank este expus riscului de a înregistra pierderi datorate funcționării defectuoase sau nefuncționării procedurilor interne, resurselor umane, sistemelor sale (în special sisteme IT) sau unor evenimente externe, cauzate deliberat sau

accidental sau din cauze naturale (risc operațional).

Modificările legilor ori reglementărilor existente sau viitoare din țările în care Grupul Raiffeisen Centrobank își desfășoară activitatea pot avea un impact semnificativ asupra rezultatelor operațiunilor acestuia

Există riscul unei reglementări suplimentare și a influenței sectorului public.

Modelul operațional al Grupului Raiffeisen Centrobank depinde de combinarea diversificată și competitivă a serviciilor și produselor

Operațiunile Grupului Raiffeisen Centrobank sunt supuse unui risc reputațional

Rezultatele operațiunilor Grupului sunt afectate semnificativ de abilitatea Grupului de a identifica și de a administra riscurile

Grupul Raiffeisen Centrobank este supus unor riscuri geopolitice

Riscul unor potențiale conflicte de interese ale membrilor organelor de administrare, executive și de supraveghere din cadrul Emitentului

Grupul Raiffeisen Centrobank este supus unor riscuri și incertitudini suplimentare

**D.3,** Informații de bază privind  
**D.6** riscurile principale care sunt  
specifice valorilor mobiliare

**AVERTISMENT PRIVIND RISCURILE: Investitorii trebuie să știe că ar putea să piardă, integral sau parțial, după caz, valoarea investiției acestora. Cu toate acestea, răspunderea fiecărui investitor este limitată la valoarea propriei investiții (inclusiv costuri ocazionale).**

#### **RISCURI GENERALE AFERENTE VALORILOR MOBILIARE**

Ar putea să existe conflicte de interese care să aibă un efect negativ asupra Valorilor Mobiliare

Nu se poate garanta dezvoltarea unei piețe secundare lichide pentru Valorile Mobiliare sau, în cazul dezvoltării acesteia, nu se poate garanta că aceasta va avea continuitate. În cazul unei piețe nelichide, este posibil ca un investitor să nu poată vinde Valorile Mobiliare deținute la prețuri de piață echitabile (riscul de lichiditate)

Valoarea de piață a Valorilor Mobiliare depinde de numeroși factori și poate fi semnificativ mai mică decât prețul de cumpărare

Nu se poate garanta legalitatea achiziționării Valorilor Mobiliare

Deținătorii de Valori Mobiliare pot fi obligați să plătească taxe sau alte sarcini sau comisioane legate de aceste documente

Potențialii investitori trebuie să își asigure propria lor analiză și consultanță independentă

Finanțarea achiziționării Valorilor Mobiliare prin împrumuturi sau credite duce la creșterea semnificativă a riscurilor

Costurile tranzacției, legate în special de vânzarea și achiziționarea Valorilor Mobiliare, pot avea un impact semnificativ asupra profitului potențial al Valorilor Mobiliare

Cursurile de schimb valutar pot afecta valoarea Valorilor Mobiliare sau a Elementului (Elementelor) Subiacent(e)

Este posibil ca Deținătorii de Valori Mobiliare să nu își poată acoperi (hedge) riscurile asociate Valorilor Mobiliare.

În cazul în care oricare dintre Valorile Mobiliare sunt răscumpărate înainte de scadență, un deținător al respectivelor Valori Mobiliare poate fi expus unor riscuri, inclusiv riscului ca investiția să aibă un randament mai mic decât cel anticipat (riscul răscumpărării anticipate)

Există riscul suspendării, întreruperii sau încetării tranzacționării Valorilor Mobiliare și/sau a Elementelor Subiacente.

Tranzacțiile de hedging încheiate de Emitent ar putea influența prețul Valorilor Mobiliare

Din cauza deprecierei viitoare a valorii banilor (inflației), randamentul real al unei investiții poate scădea

Investitorii trebuie să se bazeze pe funcționalitatea sistemului de compensare corespunzător.

#### **RISCURI GENERALE ALE VALORILOR MOBILIARE LEGATE DE ELEMENTELE SUBIACENTE**

Deținătorii de Valori Mobiliare ar putea să își piardă întreaga investiție sau o parte importantă din aceasta dacă prețul Elementelor Subiacente respective are o evoluție nefavorabilă (riscul unei pierderi substanțiale sau integrale).

Deținătorii de Valori Mobiliare suportă riscul fluctuațiilor ratelor de schimb valutar.

Anumite tipuri de Elemente Subiacente implică riscuri diferite, iar investitorii trebuie să știe că fiecare efect asupra Elementelor Subiacente poate avea un efect negativ și mai mare asupra Valorilor Mobiliare.

#### **RISCURI ASOCIATE ELEMENTULUI (ELEMENTELOR) SUBIACENT(E)**

Valorile Mobiliare corelate cu un indice sunt expuse riscului compoziției indicelui și metodei de calcul, precum și riscului provenit de la fiecare componentă a indicelui.

#### **RISCURI SPECIALE AFERENTE VALORILOR MOBILIARE**

Valorile Mobiliare sunt expuse riscului (riscurilor) determinate de evoluția nefavorabilă a Prețului Elementului Subiacent, modificarea Ratei Dobânzii, anticipări ale fluctuațiilor viitoare ale prețurilor aferente Elementului Subiacent, întâzieri posibile la plată, expirarea timpului și expirarea Valorii Mobiliare care poate avea drept rezultat pierderi efective.

### **E. Oferta**

- |             |   |  |
|-------------|---|--|
| <b>E.2b</b> | 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 generală.  |
| <b>E.3</b>  | Descrierea condițiilor ofertei  | <p><b>Termenii și condițiile care reglementează oferta</b></p> <p>Nu se aplică; nu există condiții care să reglementeze oferta.</p> <p>Valorile Mobiliare vor fi oferite în Statul (Statele) Ofertei, începând cu 28.03.2014 și până la 31.03.2014.</p> <p>Se vor oferi permanent emisiuni individuale de Valori Mobiliare</p> |

(emisiuni continue („tap issue”)) începând cu Data de Emisie.

Data de Emisie este 01.04.2014.

### **Prețul, costurile și taxele aferente emisiunii inițiale la achiziționarea Valorilor Mobiliare**

Prețul de Emisie: 100,00%

Suprataxa de Emisie: o Suprataxă de Emisie în valoare de până la 3,00% din Valoarea Nominală Specificată poate fi aplicată.

### **Restricții la vânzare**

Valorile Mobiliare pot fi oferite, vândute sau livrate în cadrul unei jurisdicții sau provenind dintr-o singură jurisdicție, dacă acest lucru este permis conform legilor aplicabile și altor prevederi legale și dacă acestea nu prevăd obligații pentru Emitent.

Valorile Mobiliare nu au fost și nu vor fi înregistrate în conformitate cu Legea Valorilor Mobiliare a Statelor Unite din anul 1933, cu modificările ulterioare („**Securities Act**”) sau la autoritatea de reglementare a valorilor mobiliare din orice stat sau orice altă jurisdicție a Statelor Unite ale Americii („**United States**”) și nu pot fi oferite sau vândute (i) în Statele Unite, cu excepția tranzacțiilor scutite de la înregistrare conform Legii Valorilor Mobiliare sau (ii) în afara Statelor Unite, cu excepția tranzacțiilor offshore conform Reglementării S din Legea Valorilor Mobiliare.

De asemenea, nu vor fi oferite sau vândute Valori Mobiliare unor „*Specified U.S. persons*” sau unor „*U.S. owned foreign entities*” conform definiției fiecărui termen din cadrul capitolului 4, Subtitlul A (secțiunile 1471 până la 1474) din Codul Administrației Fiscale a Statelor Unite (*United States Internal Revenue Code*) din anul 1986 (*Foreign Account Tax Compliance Act – FATCA, 2010*) și conform Reglementărilor Finale ("*Final Regulations*") emise de *United States Internal Revenue Service* (Departamentul de Administrație Fiscală al Statelor Unite) în baza acestora la 17 ianuarie 2013.

#### **E.4** Descrierea tuturor intereselor care ar putea influența emisiunea/oferta, inclusiv a intereselor conflictuale

La diferite intervale de timp, Emitentul poate acționa în alte calități în legătură cu Valorile Mobiliare, precum ar fi calitatea de Agent de Calcul, ceea ce permite Emitentului să calculeze valoarea Elementului Subiacent sau a oricărui alt Activ de Referință sau să stabilească compoziția Elementului Subiacent, ceea ce poate crea conflicte de interese în cazurile în care Valori Mobiliare sau alte Active emise de Emitent sau de un grup de societăți pot fi alese pentru a face parte din Elementul Subiacent, sau în cazul în care Emitentul are o relație de afaceri cu Emitentul sau Debitorul Valorilor Mobiliare sau al Activelor respective.

La diferite intervale de timp, Emitentul poate participa la tranzacții incluzând Elementul Subiacent în cont propriu și pentru conturi administrate de acesta. Aceste tranzacții pot avea un efect pozitiv sau negativ asupra valorii Elementului Subiacent sau asupra oricărui alt Activ de Referință și, prin urmare, asupra valorii Valorilor Mobiliare.

Emitentul poate emite alte Instrumente derivate în legătură cu Elementul Subiacent, iar introducerea pe piață a acestor produse concurente poate afecta valoarea Valorilor Mobiliare.

Emitentul poate utiliza toate sau unele dintre veniturile obținute din vânzarea Valorilor Mobiliare pentru a încheia tranzacții de hedging care pot afecta valoarea Valorilor Mobiliare.

Emitentul poate dobândi informații fără caracter public cu privire la Elementul Subiacent și Emitentul nu se angajează să divulge orice astfel de informații oricărui Deținător de Valori Mobiliare. De asemenea, Emitentul poate publica rapoarte de analiză cu privire la Elementul Subiacent. Aceste activități pot crea conflicte de interese și pot afecta valoarea Valorilor Mobiliare.

**E.7** Estimarea cheltuielilor percepute de la investitor de către Emitent sau Ofertant:

Se aplică Suprataxa de Emisie prevăzută la punctul E.3.

Cu excepția prevederilor de mai sus, astfel de cheltuieli nu vor fi percepute de către Emitent sau Ofertant/Ofertanți astfel de costuri de la investitor.



### Slovakian Translation of the Issue Specific Summary

**IMPORTANT NOTICE:** PLEASE NOTE THAT THE SLOVAKIAN TRANSLATION OF THE ISSUE SPECIFIC SUMMARY IS PROVIDED FOR INFORMATION PURPOSES ONLY AND THAT ONLY THE ENGLISH LANGUAGE ORIGINAL OF THE FINAL TERMS AND THE ISSUE SPECIFIC SUMMARY ARE BINDING.

## ZHRNUTIE PROGRAMU

### A. Úvod a upozornenia

#### A.1 Upozornenie

Toto zhrnutie (ďalej len "**Zhrnutie**") je treba chápať ako úvod k tomuto prospektu ("**Prospekt**"), vypracovanému v súvislosti s Programom emisie štruktúrovaných cenných papierov ("**Program**").

Každé rozhodnutie investora investovať do cenných papierov emitovaných v zmysle Prospektu („**Cenné papiere**“) by malo zo strany investora vychádzať z posúdenia Prospektu ako celku.

V prípade, že bude pred súdom vznesený nárok vzťahujúci sa na informácie uvedené v Prospekte, je možné, že investor ako žalobca bude musieť v súlade s národným právnym poriadkom príslušného členského štátu Európskeho hospodárskeho spoločenstva znášať náklady na preklad Prospektu pred začatím súdneho konania.

Občianskoprávnu zodpovednosť nesie výlučne spoločnosť Raiffeisen Centrobank AG („**Raiffeisen Centrobank**“) Tegetthoffstraße 1, 1015 Viedeň, Rakúsko (vo funkcii emitenta v zmysle Programu, ďalej len „**Emitent**“), ktorá predložila Zhrnutie vrátane jeho prekladu, avšak len ak je Zhrnutie zavádzajúce, nepresné alebo nekonzistentné pri čítaní spoločne s ostatnými časťami tohto Prospektu, alebo ak pri čítaní spoločne s ostatnými časťami tohto Prospektu neposkytuje kľúčové informácie, ktoré majú byť investorom nápomocné pri zvažovaní investície do predmetných Cenných papierov.

**A.2** Súhlas Emitenta alebo osoby zodpovednej za vypracovanie Prospektu s použitím Prospektu pre následný ďalší predaj alebo konečné umiestnenie cenných papierov finančnými sprostredkovateľmi.

Uvedenie doby platnosti ponuky, počas ktorej môže dôjsť k následnému ďalšiemu predaju alebo konečnému umiestneniu cenných papierov finančnými sprostredkovateľmi a počas ktorej je udelený súhlas na používanie Prospektu.

Ďalšie jednoznačné a objektívne podmienky viazané na súhlas, ktoré sú podstatné pre použitie Prospektu.

Upozornenie vyznačené tučným písmom, ktoré investorov informuje o tom, že ak je ponuka predložená finančným

Emitent udeľuje súhlas v tom zmysle, že všetky úverové inštitúcie v zmysle Smernice 2006/48/ES a investičné spoločnosti v zmysle Smernice 2004/39/ES vykonávajúce činnosť finančných sprostredkovateľov, ktorí realizujú následný ďalší predaj a konečné umiestnenie Cenných papierov (spoločne ďalej len „**Finanční sprostredkovatelia**“) sú oprávnené používať tento Prospekt na účely následného ďalšieho predaja, resp. konečného umiestnenia Cenných papierov, ktoré majú byť emitované podľa Programu, počas príslušnej doby platnosti ponuky (stanovenej v zmysle príslušných Konečných podmienok), počas ktorej sa môže realizovať následný ďalší predaj alebo konečné umiestnenie relevantných Cenných papierov, avšak za predpokladu, že Prospekt je stále platný v súlade s paragrafom 6a rakúskeho zákona o kapitálovom trhu (KMG), ktorým sa implementuje Smernica o prospekte.

Súhlas Emitenta, aby Finanční sprostredkovatelia používali Prospekt na účely následného ďalšieho predaja, resp. konečného umiestnenia Cenných papierov bol udelený za podmienky, že (i) potenciálni investori obdržia Prospekt, všetky dodatky k nemu a príslušné Konečné podmienky a (ii) každý z Finančných sprostredkovateľov vyhlási, že bude používať Prospekt, všetky dodatky k nemu a príslušné Konečné podmienky v súlade so všetkými uplatňujúcimi sa obmedzeniami predaja uvedenými v tomto Prospekte a so všetkými príslušnými zákonmi a predpismi

sprostredkovateľom, tento v príslušnej jurisdikcii.  
 informuje investora o V príslušných Konečných podmienkach môže Emitent stanoviť  
 podmienkach ponuky v čase, ďalšie podmienky svojho súhlasu, ktoré sú relevantné pre použitie  
 keď je ponuka predložená. tohto Prospektu.

**V prípade, že ďalší finančný sprostredkovateľ predloží ponuku, je ďalší finančný sprostredkovateľ povinný poskytnúť investorom informácie o podmienkach ponuky v čase predloženia ponuky.**

**Každý ďalší finančný sprostredkovateľ, ktorý používa Prospekt, je povinný na svojej internetovej stránke uviesť, že používa Prospekt so súhlasom Emitenta a v súlade s podmienkami viazanými na tento súhlas.**

## B. Emitent

**B.1** Právny a obchodný názov Emitenta: Právny názov Emitenta je "Raiffeisen Centrobank AG". Jeho obchodný názov je "Raiffeisen Centrobank", alebo "RCB". "Skupina Raiffeisen Centrobank", resp. "Skupina" znamená Raiffeisen Centrobank a jej dcérske a pridružené spoločnosti ako celok.

**B.2** Sídlo a právna forma Emitenta, právny poriadok, ktorým sa Emitent riadi a štát, v ktorom je zriadený Raiffeisen Centrobank je akciová spoločnosť (*Aktiengesellschaft*) založená a existujúca podľa rakúskeho práva, zapísaná v obchodnom registri (*Firmenbuch*) Viedenského obchodného súdu (*Handelsgericht Wien*) pod registračným číslom FN 117507 f. Sídlo spoločnosti Raiffeisen Centrobank sa nachádza vo Viedni v Rakúskej republike. Adresa sídla spoločnosti Raiffeisen Centrobank je Tegetthoffstraße 1, 1015 Viedeň, Rakúsko.

**B.4b** Akékoľvek známe trendy s vplyvom na Emitenta a odvetvia, v ktorých pôsobí: Emitent si nie je vedomý žiadnych konkrétnych trendov ovplyvňujúcich Emitenta a odvetvia, v ktorých pôsobí.

**B.5** Ak je Emitent súčasťou skupiny, popis skupiny a pozície Emitenta v skupine: Emitent je špecializovanou finančnou inštitúciou na podnikanie s majetkovými cennými papiermi (equity) v rámci Skupiny Raiffeisen a pôsobí na lokálnych trhoch strednej a východnej Európy. Skupina Raiffeisen je bankovou skupinou pochádzajúcou z Rakúska, ktorá pôsobí na trhu strednej a východnej Európy. Okrem trhov strednej a východnej Európy je Skupina Raiffeisen taktiež zastúpená na niekoľkých medzinárodných finančných trhoch a na rozvíjajúcich sa ázijských trhoch.

Materskou spoločnosťou Skupiny Raiffeisen je spoločnosť Raiffeisen-Landesbanken-Holding GmbH, Viedeň, ktorá je väčšinovým akcionárom spoločnosti RZB. Posledná menovaná spoločnosť je väčšinovým akcionárom spoločnosti RBI. Emitent je zahrnutý do konsolidovaných účtovných závierok spoločností RBI a RZB, ktoré sú zahrnuté do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Raiffeisen Landesbanken-Holding GmbH.

**B.9** Uved'te údaje o prognózach alebo odhadoch zisku, ak boli vypracované: Neuplatňuje sa. Nebol predložený odhad ani prognóza zisku.

**B.10** Popis druhu všetkých výhrad v audítorskej správe o historických finančných informáciách: Neuplatňuje sa. Neboli vyjadrené žiadne výhrady.

**B.12** Vybrané historické kľúčové

31.12.2012

31.12.2011

finančné informácie:

	v tis. € (zaokrúhl.)	
Spolu aktíva	2 616 728	2 199 421
Čistý úrokový výnos	5 497	4 003
Zisk pred zdanením	13 969	17 371
Zisk po zdanení	11 513	13 897
Čistý zisk skupiny	11 759	13 887

Zdroj: Auditovaná konsolidovaná účtovná závierka za roky 2012 a 2011

Prehlásenie o neexistencii podstatnej negatívnej zmeny vo vyhlídkach emitenta od dátumu zverejnenia jeho poslednej auditovanej účtovnej závierky alebo popis akejkoľvek podstatnej negatívnej zmeny:

Ku dňu vydania tohto Prospektu nedošlo ku žiadnej podstatnej negatívnej zmene vo vyhlídkach Emitenta a jeho dcérskych spoločností od dátumu zverejnenia jeho Auditovanej konsolidovanej účtovnej závierky za rok 2012.

Popis významných zmien finančnej a obchodnej situácie emitenta po období, za ktoré sú k dispozícii historické finančné informácie:

Neuplatňuje sa. Od 31.12.2012 nedošlo k žiadnej významnej zmene finančnej situácie Emitenta a jeho konsolidovaných dcérskych spoločností.

**B.13** Nedávne udalosti týkajúce sa Emitenta, ktoré majú pre neho mimoriadny význam a ktoré sú v podstatnej miere relevantné pre posúdenie solventnosti Emitenta:

Neuplatňuje sa. Nenastali žiadne nedávne udalosti týkajúce sa Emitenta, ktoré majú pre neho mimoriadny význam a ktoré sú v podstatnej miere relevantné pre posúdenie solventnosti Emitenta.

**B.14** Závislosť na iných organizáciach v skupine:

Neuplatňuje sa. Neexistujú takéto závislosti.

**B.15** Popis hlavných činností Emitenta:

Raiffeisen Centrobank je špecializovanou finančnou inštitúciou na podnikanie s majetkovými cennými papiermi (equity) v rámci Skupiny Raiffeisen a pôsobí na lokálnych trhoch strednej a východnej Európy. Raiffeisen Centrobank ponúka široké spektrum služieb a produktov súvisiacich s akciami, derivátmi a transakciami s vlastným kapitálom, a to v rámci burzy cenných papierov ako aj mimo nej. Raiffeisen Centrobank taktiež ponúka služby privátneho bankovníctva individuálne prispôbené konkrétnym klientom. Fúzie a akvizičnú činnosť vykonáva 100% dcérska spoločnosť Emitenta, Raiffeisen Investment AG, a jej dcérske spoločnosti, z ktorých väčšina je zahrnutá v konsolidovanej účtovnej závierke Raiffeisen Centrobank. Ďalšie členské spoločnosti Skupiny Raiffeisen Centrobank sú aktívne v medzinárodnom obchodovaní s komoditami, so zameraním na kaučuk a chemické látky (olefiny).

**B.16** V rozsahu, v ktorom je to Emitentovi známe, informácie o tom, či niekto Emitenta priamo alebo nepriamo vlastní a kto to je:

K 31.12.2012 bol nominálny akciový kapitál Raiffeisen Centrobank vo výške 47 598 850 EUR rozdelený na 655 000 kmeňových akcií bez menovitej hodnoty.

Prevažnú väčšinu 654 999 akcií, predstavujúcich podiel 99,9% akcií spoločnosti Raiffeisen Centrobank, má prostredníctvom spoločnosti RBI KI-Beteiligungs GmbH a jej dcérskej spoločnosti RBI IB Beteiligungs GmbH Viedeň (nepriamo) v držbe spoločnosť Raiffeisen Bank International AG ("RBI"). Zvyšnú 1 akciu (0,1%) má v držbe spoločnosť Lexus Services Holding GmbH, Viedeň, ktorá je nepriamou dcérskou spoločnosťou spoločnosti RBI. V dôsledku toho je Raiffeisen Centrobank

nepriamou dcérskou spoločnosťou spoločnosti RBI. Akcie spoločnosti Raiffeisen Centrobank nie sú kótované na žiadnej burze cenných papierov.

- B.17** Úverové ratingy priradené emitentovi, resp. jeho dlhovým cenným papierom na vyžiadanie alebo na základe spolupráce Emitenta pri ratingovom procese: Neuplatňuje sa. Ani Emitentovi ani jeho dlhovým cenným papierom neboli priradené predmetné úverové ratingy.

## C. Cenné papiere

- C.1** Druh a trieda cenných papierov ponúkaných na obchodovanie, resp. prijatých na obchodovanie, vrátane identifikačného čísla cenných papierov: Cennými papiermi sú Winner Guarantee Certificates (eusipa 1100) a majú ISIN AT0000A17233 a nemecké číslo cenného papiera RCE9JD. Cenné papiere budú zaknihované trvalým globálnym cenným papierom (Global Note) znejúcim na majiteľa.
- C.2** Mena emisie cenných papierov: Menou Produktu Cenných papierov je US-Dolár („USD“).
- C.5** Popis všetkých obmedzení voľnej prevoditeľnosti cenných papierov: Cenné papiere sú prevoditeľné v súlade s príslušnými zákonmi a úradnými predpismi ako aj príslušnými všeobecnými podmienkami relevantných zúčtovacích systémov.
- C.8** Popis práv spojených s cennými papiermi vrátane ich hierarchie a obmedzení týchto práv: **Práva spojené s Cennými papiermi**  
Cenné papiere poskytujú svojim príslušným majiteľom nárok na výplatu Vyplácanej čiastky, ako je podrobne popísané v bode C.15.

### Status Cenných papierov

Závazky Emitenta vyplývajúce z Cenných papierov zakladajú nezabezpečené a nepodriadené záväzky Emitenta, ktoré majú rovnocenné postavenie (pari passu) medzi sebou a rovnocenné postavenie (pari passu) so všetkými ostatnými nezabezpečenými a nepodriadenými záväzkami Emitenta, s výnimkou takých záväzkov, ktoré sú uprednostnené v dôsledku povinných zákonných ustanovení.

### Obmedzenia práv

Emitent je v určitých prípadoch, ako napr. pri narušení trhu, pri potenciálnych prípadoch úpravy (napr. mimoriadne dividendy podkladovej akcie) a/alebo pri prípadoch mimoriadneho vyplácania (napr. narušenie hedgingu), oprávnený vypovedať Cenné papiere a/alebo upraviť Emisné Podmienky Cenných papierov.

- C.11** Indikácia, či ponúkané cenné papiere sú alebo budú predmetom žiadosti o prijatie na obchodovanie, s výhľadom ich distribúcie na regulovanom trhu, resp. na iných ekvivalentných trhoch s uvedením predmetných trhov: Emitent zamýšľa požiadať o prijatie Cenných papierov na obchodovanie na regulovanom neoficiálnom trhu (SCOACH) Frankfurtskej burzy a ak sa Emitent rozhodne, na ďalšom regulovanom trhu v nasledovných členských štátoch EÚ: Rakúsko, Nemecko, Česká republika, Maďarsko, Taliansko, Poľsko, Rumunsko, Slovenská republika a Slovinsko.
- C.15** Popis toho, ako hodnotu investície ovplyvňuje hodnota podkladového nástroja/nástrojov, pokiaľ cenné Hodnotu cenných papierov ovplyvňuje hodnota podkladového nástroja, keďže Vyplácaná čiastka Cenného papiera závisí od Podkladového nástroja nasledovne:

papiere nemajú nomináciu  
minimálne 100 000 EUR.

### Vyplácanie

Každý Cenný papier oprávňuje Majiteľa ohľadom každej menovitej čiastky, aby obdržal od Emitenta vyplatenie Vyplácanej čiastky (ktorá vždy bude rovná nule, alebo väčšia než nula, a v prípade jej zápornej hodnoty sa bude mať za to, že je rovná nule).

Vyššie uvedený záväzok je splatný k 01.10.2019, pričom ak je v súlade s týmito Podmienkami Dátum konečného ocenenia posunutý dopredu alebo dozadu (napr. z dôvodu uplatnenia Uplatniteľného cenného papiera alebo z dôvodu úprav v dôsledku prípadnej Udalosti narušenia trhu), bude Dátum splatnosti posunutý na Pracovný deň nasledujúci po období, ktoré sa rovná obdobiu, o ktoré bol posunutý Dátum konečného ocenenia, keď je Cenný papier riadne uplatnený alebo vyplatený, v každom prípade na základe ustanovení o narušení trhu.

### Vyplácaná čiastka

#### *Niektoré špecifikácie týkajúce sa Vyplácanej čiastky*

Počiatočná referenčná cena: Záverečná cena

Chránená čiastka: 100,00% Nominálnej čiastky

Strike cena: 100,00% Počiatočnej referenčnej ceny

Participácia: 115,00%

„**Vyplácaná čiastka**“ predstavuje súčet Chránenej čiastky a Participačnej čiastky.

Pričom:

„**Participačná čiastka**“ sa vypočíta ako Participácia vynásobená:

- (a) nulou, ak je Konečná referenčná cena nižšia než Strike cena; v opačnom prípade;
- (b) rozdielom medzi (i) Konečnou referenčnou cenou a (ii) Strike cenou.

Výsledná Participačná čiastka bude vydelená Počiatočnou referenčnou cenou a vynásobená Určenou menovitou hodnotou.

- |             |   |   |
|-------------|---|---|
| <b>C.16</b> | Dátum expirácie alebo splatnosti derivátových cenných papierov – dátum uplatnenia alebo konečný referenčný dátum. | Dátum splatnosti: 01.10.2019<br>Konečný dátum ocenenia: 26.09.2019  |
| <b>C.17</b> | Popis postupu vysporiadania derivátových cenných papierov.  | Všetky platby z Cenných papierov bude realizovať Emitent prostredníctvom zúčtovacích systémov za účelom ich prevodu do depozitných bánk Majiteľov Cenných papierov. |
| <b>C.18</b> | Popis spôsobu, akým sa uskutočňuje vrátenie derivátových cenných papierov.  | Platba vyplácanej čiastky pri splatnosti.   |
| <b>C.19</b> | Realizačná cena alebo konečná   | Konečná referenčná cena: Záverečná cena a nasledovné dátumy   |

referenčná cena podkladového nástroja. priemerného ocenenia: 26.09.2014, 28.09.2015, 26.09.2016, 26.09.2017, 26.09.2018 a 26.09.2019

- C.20** Popis typu podkladového nástroja a kde možno získať informácie o podkladovom nástroji. **Podkladový nástroj:**  
 Typ: Index  
 Názov: S&P 500® Index  
 Sponzor: Standard & Poor's

Informácie o Podkladovom nástroji a jeho volatilita môžete získať z nasledovných zdrojov: <http://www.standardandpoors.com>

## D. Riziká

- D.2** Najdôležitejšie informácie o hlavných rizikách špecifických pre Emitenta
- Skupina Raiffeisen Centrobank môže byť negatívne ovplyvnená podnikateľským a ekonomickým prostredím; náročné podmienky na trhu negatívne ovplyvnili Skupinu Raiffeisen Centrobank
- Raiffeisen Centrobank a Skupina Raiffeisen Centrobank sú závislé od ekonomického prostredia na trhoch, v ktorých pôsobia
- Konkurenčné tlaky v odvetví finančných služieb by mohli mať negatívny vplyv na podnikanie Skupiny Raiffeisen Centrobank a jej prevádzkové výnosy
- Skupina Raiffeisen Centrobank je vystavená úverovému riziku, riziku protistrany a riziku koncentrácie
- Skupina môže byť negatívne ovplyvnená klesajúcou hodnotou aktív
- Keďže značná časť prevádzkových činností, aktív a zákazníkov Emitenta a Skupiny je lokalizovaná v strednej a východnej Európe a iných krajinách, ktoré nie sú členmi eurozóny, je emitent vystavený menovým rizikám.
- Obchodné výsledky Raiffeisen Centrobank môžu byť volatilné a závisia od mnohých faktorov, ktoré sú mimo kontroly Emitenta.
- Raiffeisen Centrobank celí rizikám vyplývajúcim z investovania do iných spoločností
- Skupina je vystavená riziku likvidity
- Skupina je vystavená trhovému riziku
- Skupina Raiffeisen Centrobank je vystavená rizikám súvisiacim s jej pôsobením v oblasti komodít
- Skupina môže byť nepriaznivo ovplyvnená danovou a menovou politikou
- Skupina Raiffeisen Centrobank je vystavená riziku strát z dôvodu akejkoľvek neprimeranosti alebo zlyhania interných procesov, ľudí, systémov (osobitne IT systémov) alebo externých udalostí, ktoré môžu byť spôsobené úmyselne alebo neúmyselne alebo prirodzenými okolnosťami (prevádzkové riziko)
- Zmeny existujúcich zákonov alebo predpisov alebo prijatie nových zákonov a predpisov v krajinách, v ktorých pôsobí Skupina Raiffeisen Centrobank, môžu mať významný vplyv na výsledok jej prevádzkových činností
- Existuje riziko zvýšenej regulácie a zvýšeného vplyvu verejného sektora
- Obchodný model Skupiny Raiffeisen Centrobank je závislý na jej diverzifikovanej a konkurencieschopnej ponuke produktov a

služieb

Prevádzkové cinnosti Skupiny Raiffeisen Centrobank majú inherentné riziko straty reputácie

Výsledky prevádzkových cinností Skupiny sú významne ovplyvnené schopnosťou Skupiny identifikovať a zvládnuť riziká

Skupina Raiffeisen Centrobank celí geopolitickým rizikám

Existuje riziko potenciálnych konfliktov záujmov členov správnych, riadiacich a dozorných orgánov Emitenta

Skupina Raiffeisen Centrobank je vystavená ďalším rizikám a neistotám

**D.3,** Najdôležitejšie informácie o  
**D.6** hlavných rizikách špecifických pre Cenné papiere

**UPOZORNENIE NA RIZIKO: Investori by si mali byť vedomí toho, že môžu stratiť hodnotu celej svojej investície alebo jej časť. Zodpovednosť každého investora je však obmedzená výškou jeho investície (vrátane s tým spojených nákladov).**

#### **VŠEOBECNÉ RIZIKÁ TÝKAJÚCE SA CENNÝCH PAPIEROV**

Môžu existovať konflikty záujmov, ktoré majú negatívny vplyv na Cenné papiere

Nie je možné poskytnúť záruku na to, že sa rozvinie likvidný sekundárny trh s Cennými papiermi, alebo v prípade ak sa rozvinie, že zostane zachovaný. Na nelikvidnom trhu sa môže stať, že investor nebude schopný predat svoje Cenné papiere za primerané trhové ceny (riziko likvidity)

Trhová hodnota Cenných papierov závisí od rôznych faktorov a môže byť výrazne nižšia než kúpna cena

Zákonnosť nákupu Cenných papierov nie je zarúčená

Majitelia cenných papierov môžu byť povinní zaplatiť dane alebo iné poplatky alebo odvody

Potenciálni investori potrebujú nezávislé posúdenie a poradenstvo

Financovanie nákupu Cenných papierov úverom alebo pôžičkou významne zvyšuje riziká

Transakčné náklady spojené predovšetkým s nákupom a predajom Cenných papierov majú významný vplyv na výšku potenciálneho zisku dosiahnutelného z Cenných papierov

Výmenné kurzy môžu ovplyvniť hodnotu Cenných papierov a Podkladových nástrojov

Majitelia cenných papierov možno nebudú schopní sa zabezpečiť voči rizikám súvisiacim s Cennými papiermi

V prípade ak budú Cenné papiere vyplatené pred ich splatnosťou, môže byť majiteľ takýchto Cenných papierov vystavený rizikám, vrátane rizika, že jeho investícia bude mať nižší výnos než bol očakávaný (riziko predčasného vyplatenia)

Existuje riziko, že obchodovanie s Cennými papiermi a/alebo Podkladovými aktívami bude zastavené, prerušené alebo ukončené

Hedgingové transakcie uzatvorené Emitentom môžu ovplyvniť cenu Cenných papierov

Vzhľadom na budúce znehodnocovanie peňazí (inflácia) môže dôjsť k zníženiu reálneho výnosu z investície

Investori sú odkázaní na funkcnosť príslušného zúčtovacieho systému

### **VŠEOBECNÉ RIZIKÁ CENNÝCH PAPIEROV NAVIAZANÝCH NA PODKLADOVÉ NÁSTROJE**

Majitelia cenných papierov môžu stratiť celú alebo podstatnú časť svojej investície, ak sa cena príslušného Podkladového nástroja bude vyvíjať nepriaznivo (riziko podstatnej alebo celkovej straty)

Majitelia cenných papierov znášajú riziko kolísania výmenných kurzov

Určité druhy Podkladových nástrojov sú spojené s rôznymi rizikami a investori by si mali uvedomovať skutočnosť, že každý vplyv na Podkladový nástroj môže mať ešte silnejší negatívny vplyv na Cenný papier

### **RIZIKÁ NAVIAZANOSTI NA PODKLADOVÝ(É) NÁSTROJ(E)**

Cenné papiere naviazané na index sú vystavené riziku zloženia a spôsobu výpočtu indexu, ako aj riziku vyplývajúceho z každej zložky indexu.

### **OSOBITNÉ RIZIKÁ CENNÝCH PAPIEROV**

Cenné papiere sú vystavené riziku/rizikám vyplývajúceho/im z nepriaznivého vývoja ceny podkladového nástroja, zmien úrokových sadzieb, z očakávaní budúcich kolísaní cien podkladového nástroja, oneskoreného platenia, straty hodnoty v čase a zo splatnosti Cenných papierov, ktoré môžu viesť ku skutočnej strate.

## **E. Ponuka**

**E.2b** Dôvody ponuky a použitie výnosu (iné než tvorba zisku a/alebo zaistenie sa (hedging) pred určitými rizikami): Čistý výnos z emisie Cenných papierov použije Emitent na získanie príjmu a za účelom všeobecného refinancovania.

**E.3** Popis podmienok ponuky:

#### **Podmienky, ktorým ponuka podlieha**

Neuplatňuje sa. Neexistujú žiadne podmienky, ktorým by ponuka podliehala.

Cenné papiere budú ponúkané v Štáte / Štátoch ponuky počínajúc 28.03.2014 a končiac 31.03.2014.

Individuálne emisie Cenných papierov budú ponúkané trvalo („tap emisia“) počínajúc Dátumom emisie.

Dátumom emisie je 01.04.2014.

#### **Počiatková emisná cena, náklady a dane pri nákupe Cenných papierov**

Emisná cena: 100,00%

Emisné ážio: Môže sa požadovať Emisný poplatok vo výške do 3,00% Nominálnej čiastky.

#### **Obmedzenia predaja**

Cenné papiere môžu byť ponúkané, predávané alebo dodané v rámci niektorej jurisdikcie alebo môžu pochádzať z niektorej jurisdikcie iba vtedy, ak je to povolené podľa príslušných zákonov a ostatných právnych ustanovení a ak pre Emitenta



nevyplývajú žiadne povinnosti.

Cenné papiere nie sú a nebudú zaregistrované podľa zákona Spojených štátov amerických o cenných papieroch z roku 1933 v znení neskorších úprav (ďalej len "**Zákon o cenných papieroch**") ani u žiadneho regulačného orgánu pre cenné papiere žiadneho US-štátu alebo inej jurisdikcie Spojených štátov amerických (ďalej len "**Spojené štáty**") a nemôžu byť ponúkané alebo predávané (i) v rámci Spojených štátov, s výnimkou transakcií vyňatých spod registrácie podľa Zákona o cenných papieroch alebo (ii) mimo Spojených štátov, s výnimkou offshore transakcií v súlade s Predpisom S vydaným na základe Zákona o cenných papieroch.

Okrem toho žiadne Cenné papiere nebudú ponúkané alebo predávané "Špecifikovaným osobám USA" alebo „Zahraničným subjektom vo vlastníctve USA“, ako sú tieto definované v kapitole 4, podtitul A (články 1471 až 1474) zákona Spojených štátov o daňovom súlade zahraničných účtov z roku 1986 (označovaný ako Foreign Account Tax Compliance Act - FATCA, 2010) a v Konečných predpisoch (Final Regulations) vydaných orgánom Internal Revenue Service Spojených štátov na jeho základe dňa 17. januára 2013.

- E.4** Zájmy, ktoré sú podstatné pre emisiu/ponuku vrátane konfliktov záujmov:
- Emitent môže z času na čas konať v iných funkciách vo vzťahu k Cenným papierom, napríklad ako agent pre výpočet, čo oprávňuje Emitenta vypočítať hodnotu Podkladového nástroja alebo iného referenčného aktíva alebo určiť zloženie Podkladového nástroja, čo by mohlo spôsobiť konflikt záujmov v prípade, keď budú cenné papiere alebo iné aktíva emitované samotným Emitentom alebo spoločnosťou v skupine vybrané ako súčasť Podkladového nástroja, alebo v prípade, keď bude Emitent udržiavať obchodný vzťah s emitentom alebo dlžníkom z takýchto cenných papierov alebo aktív.
- Emitent sa môže z času na čas podieľať vo svojom mene alebo v cudzom mene na transakciách týkajúcich sa Podkladového nástroja. Takéto transakcie môžu mať kladný alebo záporný vplyv na hodnotu Podkladového nástroja alebo iného referenčného aktíva a v dôsledku toho ovplyvniť hodnotu Cenných papierov.
- Emitent môže vydať iné derivátové finančné nástroje so vzťahom k Podkladovému nástroju a uvedenie takýchto konkurenčných Produktov na trh môže ovplyvniť hodnotu Cenných papierov.
- Emitent môže využiť všetky príjmy z predaja Cenných papierov alebo ich časť na uzatvorenie hedžingových transakcií, ktoré môžu ovplyvniť hodnotu Cenných papierov.
- Emitent môže získať neverejné informácie týkajúce sa Podkladového nástroja a Emitent nie je povinný, takéto informácie poskytnúť ktorémukoľvek Majiteľovi cenného papiera. Emitent môže tiež uviesť štúdie týkajúce sa Podkladového nástroja. Takéto činnosti by mohli predstavovať konflikt záujmov a mohli by ovplyvniť hodnotu Cenných papierov.
- E.7** Odhad výdavkov účtovaných investorovi Emitentom, resp. predkladateľom ponuky:
- Platí Emisné ážio špecifikované v E.3.
- S výnimkou vyššie uvedených výdavkov, nebude Emitent a/alebo predkladateľ ponuky účtovať investorovi žiadne iné takéto výdavky.

### Slovenian Translation of the Issue Specific Summary

**IMPORTANT NOTICE:** PLEASE NOTE THAT THE SLOVENIAN TRANSLATION OF THE ISSUE SPECIFIC SUMMARY IS PROVIDED FOR INFORMATION PURPOSES ONLY AND THAT ONLY THE ENGLISH LANGUAGE ORIGINAL OF THE FINAL TERMS AND THE ISSUE SPECIFIC SUMMARY ARE BINDING.

## IZVLEČEK PROGRAMA

### A. Uvod in opozorila

#### A.1 Opozorilo

Ta izvleček („**Izvleček**“) je treba brati kot uvod v ta prospekt („**Prospekt**“), pripravljen glede na Program strukturiranih vrednostnih papirjev („**Program**“).

Kakršnokoli odločitev za vlaganje v vrednostne papirje, izdane po tem Prospektu („**Vrednostni papirji**“) mora vlagatelj presoјati v kontekstu Prospekta kot celote.

Če bo vlagatelj kot tožnik začel sodni postopek v zvezi z informacijami, vsebovanimi v tem Prospektu, se lahko zgodi, da bo moral, glede na nacionalno zakonodajo v državah članicah Evropskega gospodarskega prostora, nositi stroške prevoda Prospekta pred začetkom takega postopka.

Civilno odgovornost nosi le družba Raiffeisen Centrobank AG („**Raiffeisen Centrobank**“) Tegetthoffstraße 1, 1015 Dunaj, Avstrija (v svojstvu Izdajatelja po tem Programu, v nadaljevanju „**Izdajatelj**“), ki je pripravila Izvleček, vključno z njegovim prevodom, vendar samo, če je Izvleček zavajajoč, netočen ali neskladen, kadar se ga bere skupaj z drugimi deli Prospekta ali če, kadar se ga bere skupaj z drugimi deli Prospekta, ne daje ključnih informacij, ki bi bile vlagateljem v pomoč pri odločanju o morebitni naložbi v takšne Vrednostne papirje.

**A.2** Soglasje Izdajatelja ali osebe pooblaščene za pripravo Prospekta k uporabi Prospekta za nadaljnjo prodajo ali končno prodajo vrednostnih papirjev s strani finančnih posrednikov.

Določitev obdobja ponudbe znotraj katerega se izvrši nadaljnja prodaja ali končna prodaja vrednostnih papirjev s strani finančnih posrednikov in za katerega se izda soglasje za uporabo Prospekta.

Katerikoli drugi jasni in objektivni pogoji v zvezi s soglasjem, ki so relevantni za uporabo Prospekta.

Izdajatelj soglašā, da so vse kreditne institucije skladno z Direktivo 2006/48/ES in investicijske družbe skladno z Direktivo 2004/39/ES, v vlogi finančnih posrednikov, ki izvajajo nadaljnjo prodajo ali končno prodajo Vrednostnih papirjev (skupaj „**Finančni posredniki**“), upravičene uporabiti ta Prospekt za nadaljnjo prodajo ali končno prodajo Vrednostnih papirjev, ki se izdajajo po tem Programu v času relevantnega obdobja ponudbe (kot določajo veljavni Končni pogoji), znotraj katerega se lahko izvrši nadaljnja prodaja ali končna prodaja predmetnih Vrednostnih papirjev, vendar samo pod pogojem, da Prospekt še velja v skladu s členom 6a Zakona o kapitalskih trgih (KMG), ki je implementiral Prospektno direktivo .

Soglasje Izdajatelja k uporabi Prospekta za nadaljnjo prodajo ali končno prodajo Vrednostnih papirjev s strani Finančnih posrednikov se da pod pogojem, da (i) se potencialnim vlagateljem predloži Prospekt, skupaj s kakršnimkoli njegovimi dopolnitvami in relevantnimi Končnimi pogoji ter da (ii) vsak od Finančnih posrednikov zagotovi, da bo uporabljal Prospekt, njegove dopolnitve in relevantne Končne pogoje v skladu z vsemi veljavnimi prodajnimi omejitvami, določenimi v tem Prospektu in skladno z veljavnimi zakoni in predpisi glede na relevantno pristojnost.

V veljavnih Končnih pogojih lahko Izdajatelj določi dodatne pogoje, pripete k njegovemu soglasju, ki so pomembni za uporabo tega Prospekta.

Besedilo v krepkem tisku, ki seznanja vlagatelje, da v

**V primeru, da ponudbo poda nadaljnji finančni posrednik,**

primeru, da ponudbo poda finančni posrednik, mora ta finančni posrednik priskrbeti vlagateljem informacije o določenih in pogojih ponudbe v trenutku, ko je ponudba podana.

**mora nadaljnji finančni posrednik priskrbeti vlagateljem informacije o pogojih ponudbe v trenutku, ko je ponudba podana.**

**Katerikoli nadaljnji finančni posrednik, ki uporablja Prospekt, mora na svoji spletni strani izjaviti, da uporablja Prospekt skladno s soglasjem in z njim povezanimi pogoji.**

## B. Izdajatelj

- B.1** Pravno in poslovno ime Izdajatelja: Pravno ime Izdajatelja je „Raiffeisen Centrobank AG“; njegovo poslovno ime se glasi „Raiffeisen Centrobank“ ali „RCB“. „Skupina Raiffeisen Bank“ ali „Skupina“ se nanaša na Raiffeisen Centrobank in njegove hčerinske in povezane družbe, v smislu celote.
- B.2** Sedež in pravna oblika Izdajatelja, zakonodaja, po kateri Izdajatelj opravlja dejavnost in država ustanovitve: Raiffeisen Centrobank je delniška družba, ki je ustanovljena in deluje po zakonodaji Republike Avstrije in vpisana v Avstrijski register družb pri Trgovskem sodišču na Dunaju pod vložno številko FN 117507 f. Sedež družbe Raiffeisen Centrobank je na Dunaju, v Republiki Avstriji. Naslov sedeža Raiffeisen Centrobank: Tegetthoffstraße 1, 1015 Dunaj, Avstrija.
- B.4b** Poznani pomembni trendi, ki vplivajo na Izdajatelja in panoge, v katerih posluje: Izdajatelj ne pozna nobenih trendov, ki vplivajo na Izdajatelja ali na panoge, v katerih posluje.
- B.5** Kadar je Izdajatelj del skupine, opis skupine in položaj Izdajatelja v skupini: Izdajatelj je specializirana finančna institucija za poslovanje z lastniškim kapitalom znotraj Skupine Raiffeisen in posluje na lokalnih trgih centralne in vzhodne Evrope. Skupina Raiffeisen je bančna skupina, ki izvira iz Avstrije in aktivno posluje na trgih centralne in vzhodne Evrope. Razen na tržiščih centralne in vzhodne Evrope, je Skupina Raiffeisen tudi prisotna na številnih mednarodnih finančnih trgih in na hitro rastočih tržiščih Azije.
- Matična družba Skupine Raiffeisen je Raiffeisen-Landesbanken-Holding GmbH, Dunaj, ki je večinski lastnik družbe RZB. Slednja je večinski delničar družbe RBI. Izdajatelj je vključen v konsolidiranih računovodskih izkazih družb RBI in RZB, ki je vključena v konsolidirane računovodske izkaze družbe Raiffeisen Landesbanken-Holding GmbH.
- B.9** Kjer je podana napoved ali ocena, navedite podatek: Ni relevantno. Ni napovedi ali ocen.
- B.10** Opis morebitnih pridržkov v revizijskem poročilu preteklih finančnih informacij: Ni relevantno. Ni nobenih pridržkov.
- B.12** Izbrane pretekle ključne finančne informacije:

	31.12.2012	31.12.2011
	<i>000 EUR (zaokroženo)</i>	
Sredstva skupaj (aktiva)	2.616.728	2.199.421
Čisti prihodki iz obresti	5.497	4.003
Dobiček pred obdavčenjem	13.969	17.371
Dobiček po obdavčenju	11.513	13.897
Čisti dobiček Skupine	11.759	13.887

Vir: Revidirani konsolidirani računovodski izkazi za leti 2012 in 2011

- Izjava v zvezi z neobstojem pomembnih negativnih sprememb v nadaljnjih možnostih Izdajatelja od datuma zadnje objave revidiranih računovodskih izkazov ali opis kakršnihkoli pomembnih negativnih sprememb:
- Na dan tega Prospekta ni nikakršnih pomembnih negativnih sprememb v nadaljnjih možnostih Izdajatelja in njegovih hčerinskih družb od datuma objave Revidiranih konsolidiranih računovodskih izkazov za leto 2012.
- Opis pomembnih sprememb v finančnem ali trgovanem položaju, ki sledi obdobju, ki zadeva pretekle finančne informacije:
- Ni relevantno. Ni pomembnih sprememb v finančnem položaju Izdajatelja in njegovih konsolidiranih hčerinskih družb od 31. 12. 2012 dalje.
- B.13** Opis zadnjih dogodkov, ki se nanašajo na Izdajatelja in pomembno vplivajo na oceno plačilne sposobnosti Izdajatelja:
- Ni relevantno. Ni novih dogodkov, ki se nanašajo na Izdajatelja in pomembno vplivajo na oceno plačilne sposobnosti Izdajatelja.
- B.14** Odvisnost od drugih družb znotraj skupine:
- Ni relevantno. Takšne odvisnosti ni.
- B.15** Opis osnovnih dejavnosti Izdajatelja:
- Raiffeisen Centrobank je specializirana finančna institucija za poslovanje z lastniškim kapitalom znotraj Skupine Raiffeisen in posluje na lokalnih trgih centralne in vzhodne Evrope. Raiffeisen Centrobank ponuja širok spekter storitev in produktov, povezanih z delnicami, izvedenimi finančnimi instrumenti, transakcijami z lastniškim kapitalom, v obeh primerih vključno in izključno z borzo. Raiffeisen Centrobank ponuja tudi storitve individualno prirojenega osebnega bančništva. Združitve in prevzemi se izvajajo preko hčerinske družbe v Izdajateljevi 100% lasti, družbe Raiffeisen Investment AG, ter njegovih hčerinskih družb, večina katerih je vključena v konsolidirane računovodske izkaze družbe Raiffeisen Centrobank. Druge članice Skupine Raiffeisen Centrobank so aktivne v mednarodnem trgovanju z blagom, s poudarkom na gumi in kemikalijah (olefini).
- B.16** Kolikor je znano Izdajatelju, navedite, kdo je neposredno ali posredno lastniško udeležen pri Izdajatelju oz. ima nadzor nad Izdajateljem ter opišite naravo takšnega nadzora.
- Do 31. decembra 2012 je nominalni osnovni kapital Raiffeisen Centrobank znašal 47.598.850 EUR, razdeljen na 655.000 kosovnih navadnih delnic, ki so brez nazivne vrednosti. Velika večina 654.999 delnic, ki je enaka 99,9% deležu v Raiffeisen Centrobank je skozi RBI KI-Beteiligungs GmbH in njeno hčerinsko družbo RBI IB Beteiligungs GmbH, Dunaj (posredno) v lasti Raiffeisen Bank International AG („RBI“). Preostala 1 (ena) delnica (0,1%) je v lasti Lexxus Services Holding GmbH, Dunaj, ki je hčerinska družba v posredni lasti družbe RBI. Zato je Raiffeisen Centrobank hčerinska družba RBI. Delnice družbe Raiffeisen Centrobank ne kotirajo na nobeni borzi.
- B.17** Bonitetne ocene, dodeljene izdajatelju ali njegovim dolžniškim vrednostnim papirjem na zahtevo ali s sodelovanjem Izdajatelja v postopku presojanja bonitete:
- Ni relevantno. Niti Izdajatelj niti njegovi dolžniški vrednostni papirji nimajo takšnih bonitetnih ocen.

## C. Vrednostni papirji

- C.1** Opis vrste in razreda vrednostnih papirjev, ki so v ponudbi in/ali se uvrščajo v trgovanje, vključno z vsemi identifikacijskimi številkami vrednostnih papirjev: Vrednostni papirji so Winner garancijski certifikati (eusipa 1100) in vsebujejo ISIN AT0000A17233 in nemško Wertpapierkennnummer RCE9JD. Vrednostni papirji bodo zastopani preko stalne Globalne obveznice v prinosniški obliki.
- C.2** Valuta izdaje vrednostnih papirjev: Valuta produkta Vrednostnih papirjev je Ameriški dolarji („USD“).
- C.5** Opis vseh omejitev pri prosti prenosljivosti vrednostnih papirjev: Vrednostni papirji so prenosljivi v skladu z veljavnimi zakoni in predpisi ter ustreznimi splošnimi pogoji pristojnih klirinških sistemov.
- C.8** Opis pravic, ki so povezane z vrednostnimi papirji, vključno z vrstnim redom in omejitvami teh pravic: **Opis pravic, ki so povezane z Vrednostnimi papirji**  
Vrednostni papirji njihovim imetnikom zagotavljajo pravico do zahtevka po plačilu zneska kupnine, ki je podrobno opisan pod C.15.  
**Status Vrednostnih papirjev**  
Izdajateljeve obveznosti, ki izhajajo iz Vrednostnih papirjev, predstavljajo nezavarovane in nepodrejene obveznosti Izdajatelja, ki bodo ob vsakem času enakovredne med seboj in enakovredne z vsemi ostalimi nezavarovanimi in nepodrejenimi obveznostmi Izdajatelja, razen za tiste obveznosti, ki so prednostne po zavezujočih zakonskih določbah.  
**Omejitve pravic**  
Izdajatelj je upravičen, da odpove Vrednostne papirje in/ali uskladi Določila in pogoje Vrednostnih papirjev v določenih primerih, kot so, med drugim, motnje na trgu, morebitni dogodki, ki bi vplivali na spremembo (npr. izredne dividende na osnovne delnice) in/ali dogodki, ki bi vplivali na izreden odkup (oviranje zavarovanj tveganj).
- C.11** Navedba ali so oz. bodo ponujeni vrednostni papirji predmet vloge za uvrstitev v trgovanje, z namenom distribucije le-teh na organiziranem trgu oz. drugem enakovrednem trgu z navedbo ustreznih trgov: Izdajatelj namerava oddati vlogo za trgovanje z vrednostnimi papirji na Frankfurtški borzi (SCOACH), če se Izdajatelj za to odloči, na nadaljnjem organiziranem trgu v državi članici EU, vključno z Avstrijo, Nemčijo, Republiko Češko, Madžarsko, Italijo, Poljsko, Romunijo, Slovaško Republiko in Slovenijo.
- C.15** Opis, kako na vrednost investicije vpliva vrednost osnovnega/-ih sredstva/-ev, razen če imajo vrednostni papirji denominacijo v višini vsaj 100.000 EUR. Na vrednost Vrednostnih papirjev vpliva vrednost osnovnega sredstva, saj je znesek za odkup za Vrednostni papir odvisen od Osnovnega sredstva, kot sledi:

### Odkup

Vsak Vrednostni papir zagotavlja vsakemu ustreznemu Imetniku vrednostnega papirja pravico, da od Izdajatelja prejme za vsak Nominalni znesek plačilo Zneska za odkup, ki bo vedno enak ali večji od nič, ter bo, v primeru, da je ta znesek manjši od nič, veljal kot enak nič.

Obveznost, ki je opisana zgoraj, zapade 01.10.2019 pod pogojem, da če se Zadnji obračunski dan prestavi naprej ali nazaj v skladu z Določili in pogoji (npr. zaradi unovčevanja Izvršljivega vrednostnega papirja oz. sprememb zaradi morebitnega Dogodka motenj na trgu), bo Datum zapadlosti prestavljen na naslednji Delovni dan po časovnem obdobju, ki je enak časovnemu obdobju, za katerega je bil prestavljen Zadnji obračunski dan, ko se Vrednostni papir ustrezno izvrši oz. odkupi, v vsakem primeru pod pogoji določb o motnjah na trgu.

### **Znesek za odkup**

#### *Nekatere specifikacije v zvezi z Zneskom za odkup*

Začetna referenčna cena: Zaključna cena

Zavarovalni znesek: 100,00% Imenske vrednosti

Izvršilna cena: 100,00% Začetne referenčne cene

Udeležba: 115,00%

„Znesek za odkup“ bo vsota Zavarovalnega zneska in Zneska udeležbe.

Pri čemer:

je „Znesek udeležbe“ Udeležba, pomnožena z:

(a) nič, če je Končna referenčna cena manjša od Izvršilne cene; ali pa

(b) razlika med (i) Končno referenčno ceno in (ii) Izvršilno ceno.

Dobljeni Znesek udeležbe se deli z Začetno referenčno ceno in pomnoži z Imensko vrednostjo.

- |             |  |   |
|-------------|--|---|
| <b>C.16</b> | Datum zapadlosti izvedenih vrednostnih papirjev - datum uveljavljanja oz. končni referenčni datum. | Datum zapadlosti: 01.10.2019<br>Končni datum obračuna: 26.09.2019   |
| <b>C.17</b> | Opis postopka poravnave izvedenih vrednostnih papirjev.  | Vsa plačila, ki izhajajo iz Vrednostnih papirjev, bo Izdajatelj izvedel klirinškim sistemom za plačilo depozitnim bankam Imetnikov vrednostnih papirjev.  |
| <b>C.18</b> | Opis kako se odvija izplačilo na izvedene vrednostne papirje.                                      | Plačilo Zneska za odkup ob zapadlosti.  |
| <b>C.19</b> | Izvršilna cena oz. končna referenčna cena osnovnega sredstva.                                      | Končna referenčna cena: Zaključna cena in naslednji Datumi povprečnega obračuna: 26.09.2014, 28.09.2015, 26.09.2016, 26.09.2017, 26.09.2018 in 26.09.2019 |
| <b>C.20</b> | Opis vrste osnovnega sredstva in kje je možno najti podatke o osnovnem sredstvu.                   | <b>Osnovno sredstvo:</b><br>Vrsta: Indeks<br>Ime: S&P 500® Index<br>Sponzor: Standard & Poor's  |

Podatke o Osnovnem sredstvu in njegovi volatilnosti je možno najti v naslednjih virih: <http://www.standardandpoors.com>

## D. Tveganja

**D.2** Ključni podatki o ključnih tveganjih, ki so specifični za Izdajatelja

Skupina Raiffeisen Centrobank lahko utрпи škodo zaradi poslovnih in gospodarskih razmer, in težke tržne razmere, so prizadele Skupino Raiffeisen Centrobank.

Raiffeisen Centrobank in Skupina Raiffeisen Centrobank sta odvisni od gospodarskega okolja na trgih, kjer poslujeta.

Konkurenčni pritiski v industriji finančnih storitev lahko neugodno vplivajo na poslovanje Skupine Raiffeisen Centrobank in rezultate poslovanja.

Skupina Raiffeisen Centrobank je izpostavljena kreditnemu tveganju, tveganju izpostavljenosti nasprotnim strankam in tveganju koncentracije.

Na Skupino lahko negativno vplivajo padajoče vrednosti sredstev.

Glede na to, da se velik del poslovanja Izdajatelja in Skupine nahaja v SVE in drugih državah, ki niso del evrskega območja, je Izdajatelj izpostavljen valutnim tveganjem.

Rezultati trgovanja Raiffeisen Centrobank so lahko nestanovitni in so odvisni od dejavnikov, na katere Izdajatelj nima vpliva.

Raiffeisen Centrobank se sooča s tveganji, ki izhajajo iz investicij v druge družbe.

Skupina je izpostavljena likvidnostnemu tveganju.

Skupina je izpostavljena tržnemu tveganju.

Raiffeisen Centrobank Group je izpostavljena tveganjem, ki so povezana z njenim poslovanjem z blagom.

Na Skupino lahko negativno vpliva vladna fiskalna in monetarna politika.

Skupina Raiffeisen Centrobank je izpostavljena tveganju izgub zaradi katerekoli neustreznosti oz. nedelovanja notranjih postopkov, ljudi, sistemov (predvsem IT sistemov), oz. zunanjih dogodkov, povzročenih namenoma ali slučajno oz. izhajajo iz naravnih okoliščin (operativno tveganje).

Spremembe v obstoječih oz. novih vladnih zakonih ali predpisih v državah, kjer posluje Skupina Raiffeisen Centrobank, imajo lahko pomemben vpliv na rezultate njenega poslovanja.

Obstaja tveganje povečanega nadzora in vpliva javnega sektorja.

Poslovni model Skupine Raiffeisen Centrobank je odvisen od njene raznolike in konkurenčne sestave produktov in storitev.

Poslovanje Skupine Raiffeisen Centrobank vsebuje tveganje dobrega imena.

Na rezultate poslovanja Skupine bistveno vpliva njena sposobnost prepoznati in obvladati tveganja.

Skupina Raiffeisen Centrobank se sooča z geopolitičnimi tveganji.

Tveganje potencialnih konfliktov interesov članov administrativnih, upravnih in nadzornih organov Izdajatelja.

Skupina Raiffeisen Centrobank je izpostavljena dodatnim tveganjem in negotovostim.

**D.3, D.6** Ključne informacije o ključnih tveganjih, ki so specifična za

**OPOZORILO GLEDE TVEGANJ: Vlagatelji se morajo zavedati, da lahko izgubijo vrednost celotne naložbe ali dela le-te, odvisno od primera. Odgovornost vsakega vlagatelja pa**

vrednostne papirje

**je omejena na vrednost njegove naložbe (vključno z dodatnimi stroški).**

#### **SPLOŠNA TVEGANJA GLEDE VREDNOSTNIH PAPIRJEV**

Obstajajo lahko navzkrižja interesov, ki negativno vplivajo na Vrednostne papirje.

Ni mogoče zagotoviti, da bi se razvil likvidni sekundarni trg za Vrednostne papirje ali, če se razvije, ni mogoče zagotoviti njegovega nadaljnjega delovanja. Na nelikvidnem trgu vlagatelj morda ne bo mogel prodati svojih Vrednostnih papirjev po poštenih tržnih ceni (likvidnostno tveganje).

Tržna vrednost Vrednostnih papirjev je odvisna od različnih dejavnikov in je lahko bistveno nižja od nakupne cene.

Zakonitost nakupa Vrednostnih papirjev ni zagotovljena.

Od Imetnikov vrednostnih papirjev se lahko zahteva plačilo davkov ali drugih evidentiranih dajatev in obveznosti.

Zainteresirani vlagatelji si morajo zagotoviti neodvisen pregled in nasvet.

Financiranje nakupa Vrednostnih papirjev s posojilom ali kreditom bistveno poveča tveganja.

Transakcijski stroški, povezani predvsem z nakupom in prodajo Vrednostnih papirjev, bistveno vplivajo na potencial donosa Vrednostnih papirjev.

Sprememba valutnega tečaja lahko vpliva na vrednost Vrednostnih papirjev ali Osnovnega/-ih sredstva/-ev.

Imetniki vrednostnih papirjev morda ne morejo zavarovati tveganj, povezanih z Vrednostnimi papirji.

V primeru, da so katerikoli Vrednostni papirji predčasno odkupljeni pred datumom zapadlosti, je Imetnik takega vrednostnega papirja lahko izpostavljen tveganjem, vključno s tveganjem, da bo njegova investicija imela donos nižji od pričakovanega (tveganje predčasnega odkupa).

Obstaja tveganje, da bo trgovanje z Vrednostnimi papirji ali Osnovnimi sredstvi začasno ustavljeno, prekinjeno ali prenehano.

Zavarovanje transakcij, ki jih je sklenil Izdajatelj, lahko vpliva na ceno Vrednostnih papirjev.

Zaradi prihodnjega razvrednotenja denarja (inflacije), se lahko realni donos naložbe zmanjša (inflacijsko tveganje).

Vlagatelji se morajo zanesti na funkcionalnost konkretnega klirinškega sistema.

#### **SPLOŠNA TVEGANJA VREDNOSTNIH PAPIRJEV POVEZANA Z OSNOVNIMI SREDSTVI**

Imetniki vrednostnih papirjev lahko izgubijo vse ali bistveni del svoje naložbe, če se cena ustreznega Osnovnega sredstva neugodno razvije (tveganje izgube bistvenega dela ali vsega).

Imetniki vrednostnih papirjev nosijo tveganje nihanj pri spremembi valutnih tečajev.

Določene vrste Osnovnih sredstev nosijo različna tveganja in vlagatelji se morajo zavedati, da ima vsak vpliv na Osnovna sredstva lahko še večji negativen vpliv na Vrednostne papirje



## TVEGANJA V ZVEZI Z OSNOVNIMI SREDSTVI

Vrednostni papirji, povezani z indeksom, so izpostavljeni tveganju metod za sestavo in izračun indeksa ter tveganju, ki izvira iz posameznih komponent indeksa.

## POSEBNA TVEGANJA VREDNOSTNIH PAPIRJEV

Vrednostni papirji so izpostavljeni tveganju/-em, ki izvirajo iz neugodnih gibanj cen Osnovnega sredstva, sprememb v obrestni meri, pričakovanih prihodnjih nihanj cen Osnovnega sredstva, morebitnih zamud s plačili, padanja vrednosti s časom in zapadlosti Vrednostnega papirja, ki lahko privede do dejanske izgube.

### E. Ponudba

**E.2b** Razlogi za ponudbo in uporabo prihodkov od prodaje, ko ne gre za ustvarjanje dobička in/ali zavarovanje nekaterih tveganj

Neto izkupiček od izdaje kakršnihkoli Vrednostnih papirjev bo Izdajatelj uporabil za ustvarjanje dobička in svoje splošne namene financiranja.

**E.3** Opis splošnih določil in pogojev ponudbe

#### Splošna določila in pogoji ponudbe

Ni relevantno; za ponudbo ni nobenih pogojev.

Vrednostni papirji bodo predmet ponudbe v Državi/ah ponudbe od 28.03.2014 do 31.03.2014.

Posamezne izdaje Vrednostnih papirjev bodo predmet stalne ponudbe („trajna izdaja“), začeni z dnevom izdaje.

Datum izdaje je 01.04.2014.

#### Začetni emisijski znesek, stroški in davki ob nakupu Vrednostnih papirjev

Emisijski znesek: 100,00%

Emisijski presežek: Emisijski presežek v višini do 3,00% Imenske vrednosti bo lahko obračunan.

#### Prodajne omejitve

Vrednostni papirji so lahko predmet ponudbe, prodaje, ali dobave, ki spada pod pristojnost ali ki izvira iz pristojnosti le, če to dovoljuje veljavna zakonodaja in druge zakonske določbe in če to ne pomeni nobenih obveznosti za Izdajatelja.

Vrednostni papirji niso in ne bodo vpisani v skladu z United States Securities Act iz leta 1933 popr. („**Securities Act**“) ali pri kateremkoli regulativnem organu za vrednostne papirje katerekoli zvezne države ali druge sodne oblasti Združenih držav Amerike („**Združene države**“), in ne smejo biti predmet ponudbe ali prodaje (i) znotraj Združenih držav, razen pri transakcijah, ki jih ni treba vpisati v skladu s Securities Act, ali (ii) zunaj Združenih držav, razen pri offshore transakcijah ob upoštevanju Uredbe S v skladu s Securities Act.

Nadalje velja, da ne bodo nobeni Vrednostni papirji predmet ponudbe ali prodaje katerikoli „*Specified U.S. persons*“ ali „*U.S. owned foreign entities*“, kot so določeni v 4. poglavju podnaslova A (členi od 1471 do 1474) Davčnega zakonika Združenih držav (United States Internal Revenue Code) iz leta 1986 (poznani tudi kot Foreign Account Tax Compliance Act – FATCA, 2010) in v Končnih predpisih („*Final Regulations*“), ki jih je 17. januarja 2013 izdala Davčna služba Združenih držav (United States

Internal Revenue Service).

- E.4** Opis kakršnegakoli interesa, ki je bistvenega pomena za izdajo/ponudbo, vključno z navzkrižjem interesov
- Izdajatelj lahko občasno nastopi v drugih funkcijah v zvezi z Vrednostnimi papirji, kot na primer obračunsko mesto, ki omogoča Izdajatelju izračun vrednosti Osnovnih sredstev ali kateregakoli drugega referenčnega sredstva ali določitev sestave Osnovnega sredstva, kar bi lahko privedlo do navzkrižja interesov, kjer so vrednostni papirji ali druga sredstva, izdana s strani Izdajatelja samega ali skupine družb, izbrana za del Osnovnih sredstev, ali kjer Izdajatelj skrbi za poslovni odnos z Izdajateljem ali dolžnikom vrednostnih papirjev ali sredstev.
- Izdajatelj lahko občasno sodeluje pri transakcijah, ki vključujejo Osnovna sredstva za lastne račune in za račune pod svojim upravljanjem. Takšne transakcije lahko pozitivno ali negativno vplivajo na vrednost Osnovnih sredstev ali drugih referenčnih sredstev ter posledično na vrednost Vrednostnih papirjev.
- Izdajatelj lahko izda druge izvedene instrumente v zvezi z Osnovnimi sredstvi, lansiranje takšnih konkurenčnih produktov na trg pa lahko vpliva na vrednost Vrednostnih papirjev.
- Izdajatelj lahko uporabi vse ali le nekatere prihodke od prodaje Vrednostnih papirjev za vstop v transakcije za varovanje pred tveganjem, ki lahko vplivajo na vrednost Vrednostnih papirjev.
- Izdajatelj lahko pridobi nejavne podatke o Osnovnih sredstvih in Izdajatelj se ne zaveže k razkritju takšnih podatkov kateremukoli Imetniku vrednostnih papirjev. Izdajatelj lahko prav tako objavlja poročila o raziskavi Osnovnih sredstev. Takšne dejavnosti lahko predstavljajo navzkrižje interesov in vplivajo na vrednost Vrednostnih papirjev.
- E.7** Predvideni stroški, ki jih vlagatelju zaračuna Izdajatelj ali ponudnik:
- Uporabi se Izdajni dodatek kot je določen v točki E.3.
- Razen kot navedeno zgoraj, Izdajatelj ali ponudnik/i vlagatelju takšnih stroškov ne bodo zaračunali.

**IMPORTANT NOTICE:** PLEASE NOTE THAT THE GERMAN TRANSLATION OF THE FINAL TERMS IS PROVIDED FOR INFORMATION PURPOSES ONLY AND THAT ONLY THE ENGLISH LANGUAGE ORIGINALS OF THE FINAL TERMS AND THE ISSUE SPECIFIC SUMMARY ARE BINDING.

**WICHTIGER HINWEIS:** DIE DEUTSCHE ÜBERSETZUNG DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN WIRD AUSSCHLIEßLICH ZU INFORMATIONSZWECKEN ZUR VERFÜGUNG GESTELLT UND BINDEND SIND AUSSCHLIEßLICH DIE ENGLISCHEN ORIGINALE DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN UND DER ZUSAMMENFASSUNG.



**ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN**

**Nr. 4091**

**vom 28.03.2014**

**in im Zusammenhang mit dem Basisprospekt vom 10.06.2013**

**für das Structured Securities Programme der**

**Raiffeisen Centrobank Aktiengesellschaft**

**WARNUNG:** SOWEIT DIESE WERTPAPIERE BIS ZUM FÄLLIGKEITSTAG GEHALTEN WERDEN, SIND DIESE WERTPAPIERE 100,00% DES NENNBETRAGES KAPITALGESCHÜTZT UND WERDEN ZUM MINDESTBETRAG VON 100,00% DES NENNBETRAGES ZURÜCKGEZAHLT. POTENTIELLE ERWERBER DIESER WERTPAPIERE MÜSSEN BERÜCKSICHTIGEN, DASS DIE RÜCKZAHLUNG JEGLICHES BETRAGES, DER ÜBER 100,00% DES NENNBETRAGES HINAUSGEHT, VON DER WERTENTWICKLUNG VON INDEX ABHÄNGT.

**Emission von USD 100.000.000 Winner Garantiezertifikate (Serie 4091) (die „Wertpapiere“)  
unter dem Structured Securities Programme**

Diese Endgültigen Bedingungen beziehen sich auf den Basisprospekt vom 10. Juni 2013 in der durch die jeweiligen Nachträge geänderten Fassung (der „**Prospekt**“).

**Die Endgültigen Bedingungen sind in Sinne des Artikels 5(4) der Richtlinie 2003/71/EC des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003 (zuletzt geändert durch die Richtlinie 2010/73/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 24. November 2010) (die „Prospektrichtlinie“) erstellt worden und sind in Verbindung mit dem Prospekt und dessen Anhängen (soweit vorhanden) zu lesen. Umfassende Informationen zur Emittentin sowie zum Angebot der Wertpapiere sind nur auf der Basis der Kombination dieser Endgültigen Bedingungen und des Prospekts (einschließlich etwaiger Anhänge, soweit vorhanden, und der durch Verweis einbezogenen Dokumente) verfügbar.**

Die Endgültigen Bedingungen des Prospekts sind in der Form eines separaten Dokuments gemäß Artikel 26(5) der Verordnung der Kommission (EG) Nr. 809/2004 vom 29. April 2004, zuletzt geändert durch die Delegierte Verordnung der Kommission (EU) Nr. 486/2012 vom 30. März 2012 und durch die Delegierte Verordnung der Kommission (EU) Nr. 862/2012 vom 22. September 2012 (die „**Prospektverordnung**“), dargestellt.

Der Gegenstand der Endgültigen Bedingungen ist durch Artikel 22(4) der Prospektverordnung festgelegt. Die Endgültigen Bedingungen enthalten dementsprechend (i) neue Informationen in Bezug auf die Informationsbestandteile aus den Schemata für Wertpapierbeschreibungen, welche als Kategorien B und C im Anhang XX zur Prospektverordnung aufgeführt sind und (ii) Nachbildungen oder Verweise auf die im Prospekt bereits vorgesehenen Optionen, welche für die einzelnen Serien der Wertpapiere anwendbar sind. Alle Informationsbestandteile innerhalb der jeweiligen Optionen müssen infolgedessen ausgefüllt werden und, falls die Informationsbestandteile nicht anwendbar sind, muss der Punkt den Hinweis „nicht anwendbar“ in den Endgültigen Bedingungen enthalten.

**Der Prospekt, dessen etwaige Nachträge und die Endgültigen Bedingungen sind durch ihre kostenlose Bereitstellung bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Raiffeisen Centrobank AG in Tegetthofstraße 1, 1015 Wien, Österreich, veröffentlicht. Diese Dokumente sind außerdem in elektronischer Form auf der Internetseite ([www.rcb.at](http://www.rcb.at)) veröffentlicht.**

**Eine emissionspezifische vollständig für die Wertpapiere ausgefüllte Zusammenfassung ist diesen Endgültigen Bedingungen beigelegt.**

Diese Endgültigen Bedingungen enthalten Angaben zur Emission von Wertpapieren unter dem Structured Securities Programme der Raiffeisen Centrobank Aktiengesellschaft (das „**Programm**“) und sind in Verbindung mit den im Basisprospekt vom 10. Juni 2013 dargelegten Emissionsbedingungen der Wertpapiere (die „**Emissionsbedingungen**“) zu lesen. Großgeschriebene Begriffe, sofern hier nicht anders definiert, haben die in den Emissionsbedingungen angegebene Bedeutung.

Ausgenommen wie unter Punkt 34 dargelegt, ist, soweit der Emittentin bekannt, keine weitere Person an dem Angebot beteiligt, welche an dem Angebot Interessen hat, die von der ausschlaggebenden Bedeutung sind.

Sämtliche Verweise in diesen Endgültigen Bedingungen auf nummerierte Abschnitte beziehen sich auf die Abschnitte der Emissionsbedingungen und sämtliche Bestimmungen der Emissionsbedingungen, welche sich auf Variablen dieser Endgültigen Bedingungen beziehen und welche weder angekreuzt noch ausgefüllt werden oder welche gestrichen werden, gelten als aus den auf die Wertpapiere anwendbaren Emissionsbedingungen (die „**Bedingungen**“) gestrichen.

Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für die Angaben in diesen Endgültigen Bedingungen und bestätigt, dass sie mit angemessener Sorgfalt überprüft hat, dass die in diesen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben nach bestem Wissen richtig sind und keine Angaben ausgelassen wurden, deren Auslassung die hierin enthaltenen Angaben irreführend erscheinen lassen könnte, mit Ausnahme der Informationen, welche den(die) (Emittenten der(des)) maßgeblichen Basiswert(e)(s) betreffen. Die hierin enthaltenen Informationen, welche den(die) (Emittenten der(des)) maßgebliche(n) Basiswert(e)(s) betreffen, wurden Auszügen oder Zusammenfassungen von Geschäftsberichten oder anderen öffentlich verfügbaren Informationsquellen entnommen. Die Emittentin übernimmt keine Gewährleistung dahingehend, dass jegliche öffentlich zugänglichen Informationen oder anderweitigen Dokumente betreffend den(die) (Emittenten der(des)) maßgeblichen Basiswert(e) richtig und vollständig sind und übernimmt hinsichtlich solcher Informationen keine Verantwortung. Es kann nicht zugesichert werden, dass alle Ereignisse, die vor dem Datum dieser Endgültigen Bedingungen eingetreten sind und den Marktpreis des(der) maßgeblichen Basiswerte(s) (und somit den Marktpreis und den Wert der Wertpapiere) beeinträchtigen können, veröffentlicht worden sind. Eine nachträgliche Veröffentlichung solcher Ereignisse oder die Veröffentlichung oder das Unterlassen der Veröffentlichung von wesentlichen zukünftigen Ereignissen, welche den(die) maßgeblichen Basiswert(e) betreffen, können sich negativ auf den Marktpreis oder den Wert der Wertpapiere auswirken.

Diese Endgültigen Bedingungen stellen weder ein Angebot zum Verkauf noch eine Aufforderung zum Kauf jeglicher Wertpapiere dar und sind auch nicht als Anlageempfehlung zu betrachten. Weder die Übergabe dieser Endgültigen Bedingungen noch jeglicher Verkauf hierunter impliziert unter irgendwelchen Umständen, dass es seit dem Datum dieser Endgültigen Bedingungen keine Veränderung der Finanzlage der Emittentin oder der Basiswerte gegeben hat oder dass die hierin enthaltenen Angaben auch nach diesem Datum zutreffend sind.

Die Verbreitung dieser Endgültigen Bedingungen sowie das Angebot, der Verkauf und die Lieferung von Wertpapieren kann in bestimmten Ländern gesetzlich beschränkt sein. Personen, die in den Besitz dieser Endgültigen Bedingungen gelangen, sind von der Emittentin aufgefordert, sich selbst über solche Beschränkungen zu unterrichten und diese zu beachten. Wegen der weiterführenden Darstellung bestimmter Beschränkungen betreffend das Angebot und den Verkauf von Serien wird auf den Basisprospekt verwiesen, der durch diese Endgültigen Bedingungen ergänzt oder geändert wird.

# A. VERTRAGLICHE INFORMATIONEN

## ALLGEMEINE BESTIMMUNGEN IN BEZUG AUF DIE WERTPAPIERE

**WICHTIGER HINWEIS:** Neben den Überschriften von einigen nachfolgenden Abschnitten sind bestimmte Paragraphen der Emissionsbedingungen angegeben, auf welche sich diese Abschnitte (unter anderem) beziehen, jedoch können solche Abschnitte auch für andere Paragraphen relevant sein. Anleger können nicht darauf vertrauen, dass die nachfolgenden Abschnitte sich ausschließlich auf die angegebenen Paragraphen beziehen.

- |  |  |
|--|--|
| <b>1. Emittentin:</b>                                | Raiffeisen Centrobank Aktiengesellschaft   |
| <b>2. Kennzeichnung:</b>                             | ISIN: AT0000A17233<br>Deutsche Wertpapierkennnummer: RCE9JD  |
| <b>3. Produktwährung (cf § 1):</b>                   | US-Dollar („USD“)  |
| <b>4. Produkttyp (cf § 23):</b>                      | Winner Garantiezertifikate (eusipa 1100)   |
| <b>5. Zinszahlung (und Verzinsungsart) (cf § 4):</b> | Nicht anwendbar  |
| <b>6. Basiswerttyp (cf §§ 6, 9):</b>                 | Index  |
| <b>7. Gesamtnennbetrag:</b>                          | USD 100.000.000  |
| <b>8. Ausgabepreis:</b>                              | 100,00%  |
| <b>9. Ausgabeaufschlag:</b>                          | Ein Ausgabeaufschlag in Höhe von bis zu 3,00% des Nennbetrages kann verlangt werden.   |
| <b>10. Art der Notiz (cf § 7):</b>                   | Prozentnotiz   |
| <b>11. Nennbetrag (cf § 1):</b>                      | USD 1.000  |
| <b>12. Anfänglicher Bewertungstag (cf § 5):</b>      | 31.03.2014   |
| <b>13. Anfänglicher Referenzpreis (cf § 5):</b>      | Schlusskurs  |
| <b>14. Ausgabetag (cf § 1):</b>                      | 01.04.2014   |
| <b>15. Finaler Bewertungstag (cf § 5):</b>           | 26.09.2019   |
| <b>16. Finaler Referenzpreis (cf § 5):</b>           | Schlusskurs und die folgenden<br>Durchschnittsbewertungstage: 26.09.2014, 28.09.2015,<br>26.09.2016, 26.09.2017, 26.09.2018 und 26.09.2019 |
| <b>17. Fälligkeitstag (cf § 3):</b>                  | 01.10.2019   |
| <b>18. Ausübhbare Wertpapiere (cf § 8):</b>          | Nein   |
| <b>19. Abwicklungsart (cf § 3):</b>                  | Barausgleich   |
| <b>20. Bestimmungen für den Basiswert (cf § 6):</b>  |  |
| (i) Index (Basiswert):                               | S&P 500® Index (ISIN: US78378X1072)  |

	Informationen über den Basiswert und seine Volatilität können von den folgenden Quellen eingeholt werden: <a href="http://www.standardandpoors.com">http://www.standardandpoors.com</a>
(ii) Index-Sponsor:	Standard & Poor´s
(iii) Verbundene Börse(n):	Nicht anwendbar
(iv) Basiswertwährung:	USD
<b>21. Bestimmungen für den Basiswert für die Ausrechnung des Variablen Zinssatzes (cf § 6):</b>	Nicht anwendbar
<b>22. Bestimmungen für den Rückzahlungsbetrag (cf § 23):</b>	
(i) Schutzbetrag:	100,00% des Nennbetrages
(ii) Basispreis:	100,00% des Anfänglichen Referenzpreises
(iii) Partizipation:	115,00%
<b>23. Allgemeine Bestimmungen für die Verzinsung (cf § 4):</b>	Nicht anwendbar
<b>24. Kündigung und Zahlung (cf § 12):</b>	Anwendbar
<b>25. Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (cf § 12):</b>	Nicht anwendbar
<b>26. Vorzeitige Rückzahlung (cf § 12):</b>	Anwendbar
<b>27. Anpassung durch die Berechnungsstelle (cf § 10):</b>	Anwendbar
<b>28. Emittentinnengebühr (cf § 18):</b>	Nicht anwendbar
<b>29. Maßgebliche Finanzzentren (cf § 13):</b>	Deutschland oder Österreich
<b>30. Zahlstelle (cf § 17):</b>	Raiffeisen Centrobank Aktiengesellschaft Tegetthoffstraße 1 A-1015 Vienna Austria
<b>31. Berechnungsstelle (cf § 17):</b>	Raiffeisen Centrobank Aktiengesellschaft Tegetthoffstraße 1 A-1015 Wien Österreich
<b>32. Außerordentliches Rückzahlungsereignis (cf § 5):</b>	Rechtsänderung und Hedging-Störung und Gestiegene Hedging-Kosten und Insolvenzantrag

## **B. AUSSERVERTRAGLICHE INFORMATIONEN**

<b>33. Börsenzulassung:</b>	Die Emittentin beabsichtigt, die Zulassung der Wertpapiere
-----------------------------	--

- zum Freiverkehr (SCOACH) der Frankfurter Börse zu beantragen und, sofern die Emittentin dies beschließt, zu einem weiteren geregelten Markt in den EU-Mitgliedstaaten Österreich, Deutschland, der Tschechischen Republik, Ungarn, Italien, Polen, Rumänien, der Slowakischen Republik und Slowenien.
- 34. Interesse von ausschlaggebender Bedeutung:** Nicht anwendbar
- 35. Mitteilungen (cf § 20):**
- (i) Internetadresse: <https://www.rcb.at/produkt/?ISIN=AT0000A17233>
- (ii) Anderer oder zusätzlicher Ort für Zeitungsmitteilung: Nicht anwendbar
- 36. Öffentliches Angebot:** Ein Angebot von Wertpapieren kann seitens der Raiffeisen Centrobank Aktiengesellschaft außerhalb des Ausnahmbereichs gemäß Artikel 3(2) der Prospektrichtlinie in Deutschland, Polen, Italy, Tschechische Republik, Ungarn, Rumänien, Slowakische Republik, Slovenien und Österreich (der „**Öffentliche Angebotsstaat**“) innerhalb des Zeitraumes ab ersten Tag des Zeichnungszeitraumes (die „**Angebotsfrist**“) durchgeführt werden.
- 37. Zeichnung:**
- (i) Zeichnungsfrist: Die Wertpapiere können ab dem 28.03.2014 (einschließlich) bis 16:00 Wiener Zeit am 31.03.2014 gezeichnet werden, vorbehaltlich einer Verkürzung oder Verlängerung des Vertriebszeitraumes im Ermessen der Emittentin.  
Die Wertpapiere werden ab dem (einschließlich) 01.04.2014 im Wege einer Daueremission öffentlich angeboten.
- (ii) Stelle, die Zeichnungen entgegennimmt: Raiffeisen Centrobank AG