



FINAL TERMS

Series No. 4527

dated 4 June 2014

**Issue of 100,000,000 units Step-Up Certificates with Barrier Digital interest (“Sila Dalekiego Wschodu”) on
an Equity Basket (the “Securities”)**

under the Structured Securities Programme

in connection with the Base Prospectus dated 12 May 2014

for the Structured Securities Programme of

Raiffeisen Centrobank Aktiengesellschaft

WARNING: WHEN HELD UNTIL THE MATURITY DATE, THESE SECURITIES ARE PLN 950.00 PRINCIPAL PROTECTED AND WILL BE REDEEMED WITH A MINIMUM AMOUNT OF PLN 950.00. POTENTIAL PURCHASERS OF THESE SECURITIES SHOULD UNDERSTAND THAT THE RETURN OF ANY AMOUNT EXCEEDING PLN 950.00 WILL BE DEPENDENT UPON THE PERFORMANCE OF THE BASKET.

These Final Terms relate to the Base Prospectus dated 12 May 2014 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 Tegetthoffstraße 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 12 May 2014. 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 §§.

- | | |
|--|---|
| 1. Issuer: | Raiffeisen Centrobank Aktiengesellschaft |
| 2. Identification: | ISIN: AT0000A188F4
German Wertpapierkennnummer: RCE9XB |
| 3. Product Currency (cf § 1): | Quanto Polish zloty ("PLN") |
| 4. Product Type (cf § 23): | Step-Up Certificates (eusipa 1199) |
| 5. Interest Payment (and Type) (cf § 4): | Variable |
| 6. Underlying Type (cf §§ 6, 9): | Basket |
| 7. Number of Units: | 100,000,000 Units |
| 8. Issue Price: | PLN 1,000.00 |
| 9. Issue Surcharge: | An issue surcharge of up to PLN 10.00 per Security may be charged |
| 10. Type of Quotation (cf § 7): | Non-par value |
| Multiplier: | 1.00 |
| 11. Non-par value (cf § 1): | PLN 1,000.00 |
| 12. Initial Valuation Date (cf § 5): | 27 June 2014 |
| 13. Initial Reference Price (cf § 5): | PLN 100.00 |
| 14. Issue Date (cf § 1): | 30 June 2014 |
| 15. Final Valuation Date (cf § 5): | 27 June 2017 |
| 16. Final Reference Price (cf § 5): | Closing Price |
| 17. Maturity Date (cf § 3): | 30 June 2017 |
| 18. Exercisable Securities (cf § 8): | No |
| 19. Settlement Method (cf § 3): | Cash |
| 20. Provisions for the Underlying (cf § 6): | |

(i) Basket (Underlying):

Basket Component	Quantity (indicative)	Initial Weighting
Bank of China Ltd	26.954178	100.00%

China Telecom Corp Ltd	25.641026	100.00%
PetroChina Co Ltd	10.706638	100.00%

Quantity Determination Price:	Closing Price																
Date of Quantity Indication:	3 June 2014																
(ii) Underlying Currency:	Quanto PLN																
(iii) Basket Type:	Worst-of Basket																
(iv) Common Pricing:	Not applicable																
(v) Cash Distribution:	Not applicable																
(vi) Basket Adjustment:	None																
21. Provisions for the Underlying for the calculation of the Variable Interest Rate (cf § 6):	See item 20																
22. Redemption Amount Provisions (cf § 23):																	
(i) Protection Amount:	PLN 950.00																
(ii) Step-Up Level(s), Step-Up Redemption Amount(s):	<table> <thead> <tr> <th>Step-Up Level(s) *)</th> <th>Step-Up Redemption Amount(s)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>100.00%</td> <td>PLN 1,000.00</td> </tr> </tbody> </table>	Step-Up Level(s) *)	Step-Up Redemption Amount(s)	100.00%	PLN 1,000.00												
Step-Up Level(s) *)	Step-Up Redemption Amount(s)																
100.00%	PLN 1,000.00																
	*) The values below are specified as percentage of the Initial Reference Price.																
23. General Provisions for Interest (cf § 4):																	
(i) Day Count Fraction:	Period Independent																
(ii) Business Day Convention:	Modified Following Unadjusted Business Day Convention																
(iii) Variable Interest Rate (cf § 22):	Barrier Digital Interest																
(iv) Base Interest Rate, Interest Payment Date, Interest Final Valuation Date:	<table> <thead> <tr> <th>Interest Period No.</th> <th>Interest Final Valuation Date</th> <th>Interest Payment Date</th> <th>Base Interest Rate</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>25 June 2015</td> <td>30 June 2015</td> <td>0.00%</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>27 June 2016</td> <td>30 June 2016</td> <td>0.00%</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>27 June 2017</td> <td>30 June 2017</td> <td>0.00%</td> </tr> </tbody> </table>	Interest Period No.	Interest Final Valuation Date	Interest Payment Date	Base Interest Rate	1	25 June 2015	30 June 2015	0.00%	2	27 June 2016	30 June 2016	0.00%	3	27 June 2017	30 June 2017	0.00%
Interest Period No.	Interest Final Valuation Date	Interest Payment Date	Base Interest Rate														
1	25 June 2015	30 June 2015	0.00%														
2	27 June 2016	30 June 2016	0.00%														
3	27 June 2017	30 June 2017	0.00%														
(v) Interest Initial Reference Price:	Initial Reference Price																
(vi) Interest Final Reference Price:	Final Reference Price																
(vii) Optional interest features:	Not applicable																
(viii) Digital Interest Rate:	11.50%																
(ix) Interest Barrier:	100.00% of the Interest Initial Reference Price																

(x)	Interest Barrier Style:	Up-and-in
(xi)	Interest Barrier Observation Period:	The respective Interest Final Valuation Date
(xii)	Interest Barrier Reference Price:	Closing Price
24.	Cancellation and Payment (cf § 12):	Applicable
25.	Issuer's Call (cf § 12):	Not applicable
26.	Early Redemption (cf § 12):	Applicable
27.	Calculation Agent Adjustment (cf § 10):	Applicable
28.	Issuer Fee (cf § 18):	Not applicable
29.	Relevant Business Centres (cf § 13):	Hong Kong SE and at least one of Germany or Austria
30.	Paying Agent (cf § 17):	Raiffeisen Centrobank Aktiengesellschaft Tegetthoffstraße 1 A-1015 Vienna Austria
31.	Calculation Agent (cf § 17):	Raiffeisen Centrobank Aktiengesellschaft Tegetthoffstraße 1 A-1015 Vienna Austria
32.	Extraordinary Redemption Event (cf § 5):	Change in Law and Hedging Disruption and Increased Cost of Hedging and Insolvency

B. NON-CONTRACTUAL INFORMATION

33.	Listing:	If the Issuer so decides, it may apply for trading of the Securities on a regulated market in the EU member states of Austria, Germany, Croatia, 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=AT0000A188F4
(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 Poland 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, 5

June 2014 up to, and including, 17:00 Warsaw time on 25 June 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 30 June 2014.

(ii) Entity accepting subscriptions: Raiffeisen Bank Polska S.A. - Dom Maklerski

Basket Annex

The below table(s) give(s) additional details for Basket Components:

Please note that where there is no information on one or more Basket Components applicable in the below table "N/A" or "Not applicable" is included.

Shares (Basket Component)	Information on the Shares	ISIN	Basket Component Currency	Exchange	Related Exchange
Bank of China Ltd	http://www.boc.cn/en/	CNE1000001Z5	HKD	Hong Kong SE	All Exchanges
China Telecom Corp Ltd	http://www.chinatelecom-h.com	CNE1000002V2	HKD	Hong Kong SE	All Exchanges
PetroChina Co Ltd	http://www.petrochina.com.cn	CNE1000003W8	HKD	Hong Kong SE	All Exchanges

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 and investment firms pursuant to the Directive 2013/36/EU 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 Raiffeisen Centrobank Group may be adversely impacted by business and economic conditions, and difficult market conditions have adversely affected the Raiffeisen Centrobank Group.
Raiffeisen Centrobank and the Raiffeisen Centrobank Group are dependent on the economic environment in the markets where they operate.
New governmental or regulatory requirements and changes in perceived levels of adequate capitalisation and leverage could subject Raiffeisen Centrobank Group to increased capital requirements or standards and require it to obtain additional capital or liquidity in the future.
- 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 RBI is included in the consolidated financial statements of RZB. RZB 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:	31.12.2013	31.12.2012
	<i>€ thousand (rounded)</i>	
Total assets	2,510,575	2,616,728
Net interest income	3,268	5,497
Profit before tax	14,014	13,969
Profit after tax	11,255	11,513

Group net profit	12,422	11,759
------------------	--------	--------

Source: Audited Consolidated Financial Statements 2013 and 2012

- | | | |
|-------------|---|---|
| | Statement with regard to no material adverse change in the prospects of the issuer since the date of its last published audited financial statements or a description of any material adverse change: | 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 2013. |
| | 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 2013. |
| 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 Advisory GmbH, 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 2013, 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 RBI KI-Beteiligungs GmbH and its subsidiary RBI 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 identification number: The Securities are Step-Up Certificates (eusipa 1199) and carry the ISIN AT0000A188F4 and the German *Wertpapierkennnummer* RCE9XB.
The Securities will be represented by a permanent Global Note in bearer form.
The Non-par Value of the Securities is PLN 1,000.00.
- C.2** Currency of the securities issue: The Product Currency of the Securities is Quanto Polish zloty ("PLN").
- 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 interest and 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: If the Issuer so decides, it may apply for trading of the Securities on a regulated market in the EU member states of Austria, Germany, Croatia, 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 interest and the redemption amount of the Security is dependent on the Underlying as follows:

Interest

Interest Amount. The "Interest Amount" in respect of each Non-par Value and each Interest Period is an amount calculated as follows (and which shall always be equal to or greater than and, in the event that such amount will be less than zero, shall be deemed to be zero):

$$\text{Non-par Value} \times \text{Interest Rate} \times \text{Day Count Fraction}$$

Certain specifications regarding Interest

Interest Initial Reference Price: Initial Reference Price

Interest Initial Valuation Date: Initial Valuation Date

Day Count Fraction: Period Independent

Interest Period No.	Interest Final Valuation Date	Interest Payment Date	Base Interest Rate
1	25 June 2015	30 June 2015	0.00%
2	27 June 2016	30 June 2016	0.00%
3	27 June 2017	30 June 2017	0.00%

Digital Interest Rate: 11.50%

Interest Barrier: 100.00% of the Interest Initial Reference Price

Interest Barrier Observation Period: The respective Interest Final Valuation Date

Interest Barrier Reference Price: Closing Price

“**Interest Rate**” means the sum of (i) the Base Interest Rate plus (ii) the Variable Interest Rate.

The “**Variable Interest Rate**” shall be the Digital Interest Rate if an Interest Barrier Event has occurred. In any other case the Variable Interest Rate shall be zero.

An “**Interest Barrier Event**” has occurred if during the respective Interest Barrier Observation Period any Interest Barrier Reference Price was greater than or equal to the respective Interest Barrier.

Redemption

Each Security entitles each relevant Securityholder to receive from the Issuer per unit 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 30 June 2017, 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 specifications regarding the Redemption Amount*

Initial Reference Price: PLN 100.00

Initial Valuation Date: 27 June 2014

Multiplier: 1.00

<u>Step-Up Level(s) *)</u>	<u>Step-Up Redemption Amount(s)</u>
100.00%	PLN 1,000.00

*) The values below are specified as percentage of the Initial Reference Price.

The “**Redemption Amount**” shall be the greater of (i) the Protection Amount or (ii) the greatest Step-Up Redemption Amount for which the associated Step-Up Level is less than or equal to the Final Reference Price. If no Step-Up Level is less than or equal to the Final Reference Price, the Redemption Amount shall be the Protection Amount.

C.16	The expiration or maturity date of the derivative securities - the exercise date or final reference date.	Maturity Date: 30 June 2017 Final Valuation Date: 27 June 2017								
C.17	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.								
C.18	A description of how the return on derivative securities takes place.	Payment of the Redemption Amount at maturity and payment of interest on the interest payment dates.								
C.19	The exercise price or the final reference price of the underlying.	Final Reference Price: The Closing Price of the Underlying on the Final Valuation Date. Interest Final Reference Price: Final Reference Price								
C.20	A description of the type of the underlying and where the information on the underlying can be found.	Underlying: Type: Basket Basket Type: Worst-of Basket Information on the Basket Components and their respective volatility can be obtained on the following sources:								
		<table> <thead> <tr> <th style="text-align: center;"><u>Name</u></th> <th style="text-align: center;"><u>Website</u></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Bank of China Ltd</td> <td>http://www.boc.cn/en/</td> </tr> <tr> <td>China Telecom Corp Ltd</td> <td>http://www.chinatelecom-h.com</td> </tr> <tr> <td>PetroChina Co Ltd</td> <td>http://www.petrochina.com.cn</td> </tr> </tbody> </table>	<u>Name</u>	<u>Website</u>	Bank of China Ltd	http://www.boc.cn/en/	China Telecom Corp Ltd	http://www.chinatelecom-h.com	PetroChina Co Ltd	http://www.petrochina.com.cn
<u>Name</u>	<u>Website</u>									
Bank of China Ltd	http://www.boc.cn/en/									
China Telecom Corp Ltd	http://www.chinatelecom-h.com									
PetroChina Co Ltd	http://www.petrochina.com.cn									

D. Risks

D.2 Key information on the key risks that are specific to the Issuer

- The Raiffeisen Centrobank Group may be adversely impacted by business and economic conditions, and difficult market conditions have adversely affected the Raiffeisen Centrobank Group
- Raiffeisen Centrobank and the Raiffeisen Centrobank Group are 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).
- New governmental or regulatory requirements and changes in perceived levels of adequate capitalisation and leverage could subject Raiffeisen Centrobank Group to increased capital requirements or standards and require it to obtain additional capital or liquidity in the future
- Raiffeisen Centrobank Group may not be able to meet the minimum requirement for own funds and eligible liabilities
- 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 that are specific to the securities

D.6

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 case of limits (e.g. cap), Securityholders will not be able to benefit from any actual favourable development beyond such limit.
- 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 a share are exposed to the price and dividend risk of the share as well as the risk of low liquidity.
- Securities relating to a basket are exposed to the risk of the basket composition, the risk originating from each basket component, the risk of the calculation method, exchange rate risk and the risk of unfavourable basket adjustments.

PARTICULAR RISKS OF THE SECURITIES

The Securities are exposed to risk(s) originating from unfavourable price movements of the Underlyings, changes in interest rates, expectations of future price fluctuations of the Underlyings, possible delays of payments, time decay, the expiration of the Security which may result in an actual loss, a leverage effect which causes high price fluctuations of the Security even if the Underlyings' price changes are only small and significant value changes due to barrier effects.

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 may be offered in Poland and Austria starting 5 June 2014 and ending 25 June 2014.

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

The Issue Date is 30 June 2014.

Initial issue price, costs and taxes when purchasing the Securities

Issue Price: PLN 1,000.00

Issue Surcharge: An issue surcharge of up to PLN 10.00 per Security 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 | <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> |
| E.7 | Estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the offeror: | <p>An issue surcharge as specified in E.3 applies.</p> <p>Save as disclosed above, no such expenses will be charged to the investor by the Issuer or the offeror/s.</p> |

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



Mag. Johannes Hämmerle
Head of Trading



Martin Kreiner
Holder of Unlimited Procuration

Polish Translation of the Issue Specific Summary

IMPORTANT NOTICE: PLEASE NOTE THAT THE POLISH 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 WŁAŚCIWE DLA EMISJI

A. Wstęp i ostrzeżenia

A.1 Ostrzeżenie

Podsumowanie to („**Podsumowanie**”) należy rozumieć jako wprowadzenie do niniejszego prospektu emisyjnego („**Prospekt**”), sporządzonego w związku z Programem Strukturyzowanych Papierów Wartościowych („**Program**”).

Decyzję o inwestycji w papiery wartościowe objęte niniejszym Prospektem („**Papiery Wartościowe**”) inwestor powinien podjąć w oparciu o treść całego Prospektu.

W przypadku dochodzenia przed sądem roszczeń w związku z informacjami zawartymi w Prospekcie zgodnie z ustawodawstwem państw członkowskich Europejskiego Obszaru Gospodarczego przed rozpoczęciem postępowania sądowego inwestor jako powód może zostać obciążony kosztami tłumaczenia Prospektu.

Raiffeisen Centrobank AG („**Raiffeisen Centrobank**”) Tegetthoffstraße 1, 1015 Wiedeń, Austria (występujący w charakterze emitenta na podstawie Programu, „**Emitent**”), który przedłożył niniejsze Podsumowanie wraz z każdym jego tłumaczeniem, ponosi wyłączną odpowiedzialność cywilną wynikającą z tego Podsumowania, jednakże tylko wówczas, gdy Podsumowanie jest mylące, nieprecyzyjne lub niespójne z pozostałymi częściami Prospektu, bądź gdy podczas rozpatrywania Podsumowania łącznie z pozostałymi częściami Prospektu nie dostarcza ono kluczowych informacji stanowiących punkt wyjścia dla inwestorów rozważających inwestycje w takie Papiery Wartościowe.

A.2 Zgoda Emitenta lub osoby odpowiedzialnej za sporządzenie Prospektu na wykorzystanie Prospektu przez pośredników finansowych w celu późniejszej odsprzedaży lub ostatecznego plasowania papierów wartościowych.

Informacje o okresie obowiązywania oferty, w którym pośrednicy finansowi mogą dokonywać późniejszej odsprzedaży lub ostatecznego plasowania papierów wartościowych oraz na który została udzielona zgoda na wykorzystanie Prospektu.

Wszelkie inne jednoznaczne i obiektywne warunki, od których uzależniona jest zgoda i które są istotne dla wykorzystania niniejszego Prospektu.

Emitent wyraża zgodę na to, aby wszystkie instytucje kredytowe oraz firmy inwestycyjne w rozumieniu Dyrektywy 2013/36/UE, działające jako pośrednicy finansowi dokonujący późniejszej odsprzedaży lub ostatecznego plasowania Papierów Wartościowych (łącznie „**Pośrednicy Finansowi**”), korzystały z niniejszego Prospektu w celu późniejszej odsprzedaży lub ostatecznego plasowania Papierów Wartościowych objętych Programem w odpowiednim okresie obowiązywania oferty (określonym w obowiązujących Warunkach Końcowych), w którym może nastąpić późniejsza odsprzedaż lub ostateczne plasowanie danych Papierów Wartościowych, jednak pod warunkiem, że Prospekt będzie nadal obowiązywał zgodnie z § 6a austriackiej ustawy o rynku kapitałowym (*Kapitalmarktgesetz*), wdrażającej postanowienia Dyrektywy Prospektowej.

Zgoda Emitenta na wykorzystanie Prospektu w celu późniejszej odsprzedaży lub ostatecznego plasowania Papierów Wartościowych przez Pośredników Finansowych została udzielona pod warunkiem, że (i) potencjalni inwestorzy otrzymają Prospekt, każdy jego załącznik oraz właściwe Warunki Końcowe, a (ii) każdy z Pośredników Finansowych zagwarantuje, że będzie korzystał z Prospektu, wszystkich jego załączników oraz właściwych Warunków Końcowych zgodnie z wszelkimi obowiązującymi ograniczeniami sprzedaży określonymi w niniejszym Prospekcie oraz zgodnie z wszelkimi przepisami prawa

i regulacjami obowiązującymi w danej jurysdykcji.

W obowiązujących Warunkach Końcowych Emitent może określić dalsze warunki, od których uzależniona będzie zgoda i które są istotne dla wykorzystania niniejszego Prospektu.

Uwaga wyróżniona
wyłuszczonego drukiem
informująca inwestorów o tym,
że w przypadku oferty składanej
przez pośrednika finansowego
pośrednik ten ma obowiązek
poinformować inwestorów o
warunkach oferty w chwili jej
składania.

W przypadku składania oferty przez dalszego pośrednika finansowego pośrednik ten zobowiązany jest do poinformowania inwestorów o warunkach oferty w chwili jej składania.

Każdy dalszy pośrednik finansowy korzystający z Prospektu zobowiązany jest do zamieszczenia na swojej stronie internetowej oświadczenia, że korzysta z Prospektu na podstawie udzielonej mu zgody oraz zgodnie z warunkami, od których zgoda ta jest uzależniona.

B. Emitent

B.1 Nazwa prawna i handlowa Emitenta:

Nazwa prawna Emitenta brzmi „Raiffeisen Centrobank AG“, nazwa handlowa brzmi „Raiffeisen Centrobank” lub „RCB”. „Grupa Raiffeisen Centrobank” lub „Grupa” odnosi się do Raiffeisen Centrobank oraz jego spółek córek i spółek z nim powiązanych rozumianych jako całość.

B.2 Siedziba i forma prawna Emitenta, ustawodawstwo, zgodnie z którym Emitent prowadzi swoją działalność, oraz kraj lub miejsce rejestracji spółki:

Raiffeisen Centrobank to spółka akcyjna (*Aktiengesellschaft*) zorganizowana i działająca zgodnie z przepisami prawa austriackiego, wpisana do rejestru handlowego (*Firmenbuch*) prowadzonego przez Sąd Handlowy dla miasta Wiednia (*Handelsgericht Wien*) pod numerem FN 117507 f. Siedziba spółki Raiffeisen Centrobank znajduje się w Wiedniu w Republice Austrii i mieści się pod adresem Tegetthoffstraße 1, 1015 Wiedeń, Austria.

B.4b Wszelkie znane tendencje mające wpływ na Emitenta oraz branże, w których prowadzi on swoją działalność:

Grupa Raiffeisen Centrobank może znaleźć się pod niekorzystnym wpływem uwarunkowań gospodarczych i ekonomicznych, a trudna sytuacja na rynku wywiera negatywny wpływ na Grupę Raiffeisen Centrobank.

Raiffeisen Centrobank oraz Grupa Raiffeisen Centrobank uzależnione są od sytuacji ekonomicznej panującej na rynkach stanowiących obszar ich działalności.

Nowe wymogi i zmiany rządowe lub regulacyjne odnośnie przyjętych poziomów odpowiedniej kapitalizacji i finansowania zewnętrznego mogłyby uzależnić Grupę Raiffeisen Centrobank od zaostrzonych wymogów i standardów kapitałowych, a w przyszłości zobowiązać ją do pozyskania dodatkowego kapitału lub zapewnienia dodatkowej płynności.

B.5 W przypadku Emitenta, który stanowi część grupy – opis grupy i pozycja Emitenta w grupie:

Emitent jest instytucją finansową, która w obrębie Grupy Raiffeisen wyspecjalizowana jest w zakresie obrotu akcjami i prowadzi działalność na lokalnych rynkach Europy Środkowowschodniej. Grupa Raiffeisen jest grupą bankową, która wywodzi się z Austrii i jest aktywna na rynkach Europy Środkowowschodniej. Poza tymi rynkami Grupa Raiffeisen obecna jest również na wielu międzynarodowych rynkach finansowych i azjatyckich rynkach wschodzących.

Spółką matką Grupy Raiffeisen jest Raiffeisen-Landesbanken-Holding GmbH (sp. z o.o.) w Wiedniu, posiadająca udziały większościowe w RZB. RZB natomiast posiada udziały większościowe w RBI. Emitent objęty jest skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi spółki RBI, a RBI objęte jest skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi

spółki RZB. RZB objęte jest skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi spółki Raiffeisen Landesbanken-Holding GmbH.

B.9 W przypadku dokonania prognozy lub oszacowania zysku, należy podać wartość liczbową: Nie dotyczy; brak prognozy lub oszacowania zysku.

B.10 Opis charakteru wszelkich zastrzeżeń zawartych w raporcie z badania sprawozdania finansowego odnoszących się do historycznych informacji finansowych: Nie dotyczy; brak zastrzeżeń.

B.12 Wybrane historyczne finansowe:	najważniejsze informacje	31.12.2013	31.12.2012
		<i>W tys. € (w zaokrągleniu)</i>	
	Łączna wartość aktywów	2 510 575	2 616 728
	Dochód odsetkowy netto	3 268	5 497
	Zysk przed opodatkowaniem	14 014	13 969
	Zysk po opodatkowaniu	11 255	11 513
	Zysk netto grupy	12 422	11 759

Źródło: Zbadane skonsolidowane sprawozdania finansowe za lata 2013 i 2012

Oświadczenie, że od dnia ostatniej publikacji zbadanych sprawozdań finansowych nie nastąpiła żadna istotna niekorzystna zmiana w odniesieniu do perspektyw emitenta, lub opis istotnej niekorzystnej zmiany:

Od dnia sporządzenia Zbadanych Skonsolidowanych Sprawozdań Finansowych za rok 2013 do dnia publikacji niniejszego Prospektu nie nastąpiła żadna istotna niekorzystna zmiana w odniesieniu do perspektyw Emitenta i jego spółek córek.

Opis istotnych zmian w sytuacji finansowej i handlowej po zakończeniu okresu, do którego odnoszą się historyczne informacje finansowe:

Nie dotyczy. Od dnia 31 grudnia 2013 nie nastąpiła żadna istotna zmiana w sytuacji finansowej Emitenta i objętych konsolidacją spółek córek.

B.13 Opis wszelkich niedawnych wydarzeń dotyczących Emitenta, które są istotne dla oceny jego wypłacalności: Nie dotyczy; w ostatnim czasie nie miały miejsca żadne wydarzenia dotyczące Emitenta, które są istotne dla oceny jego wypłacalności.

B.14 Wszelkiego rodzaju zależności od innych podmiotów w grupie: Nie dotyczy; brak tego typu zależności.

B.15 Opis podstawowej działalności Emitenta: Raiffeisen Centrobank jest instytucją finansową, która w obrębie Grupy Raiffeisen wyspecjalizowana jest w zakresie obrotu akcjami i prowadzi działalność na lokalnych rynkach Europy Środkowowschodniej. Raiffeisen Centrobank oferuje szeroką gamę usług i produktów z zakresu obrotu akcjami i instrumentami pochodnymi oraz z zakresu transakcji związanych z kapitałem własnym, zarówno w obrocie giełdowym, jak i pozagiełdowym. Raiffeisen Centrobank oferuje również zindywidualizowane usługi z zakresu bankowości prywatnej. Transakcje typu fuzje i przejęcia (M&A) przeprowadzane są przez stu procentową spółkę córkę Emitenta – Raiffeisen Investment Advisory GmbH – i jej spółki

córki, z których większość objęta jest skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi spółki Raiffeisen Centrobank. Pozostałe spółki należące do Grupy Raiffeisen Centrobank są aktywne w zakresie międzynarodowego obrotu towarami giełdowymi, przede wszystkim gumą i chemikaliami (olefinami).

- B.16** W zakresie znanym Emitentowi należy wskazać, czy Emitent w sposób bezpośredni lub pośredni znajduje się w posiadaniu lub pod kontrolą innego podmiotu oraz wskazać ten podmiot i określić charakter tej kontroli.
- Na dzień 31 grudnia 2013 nominalny kapitał zakładowy spółki Raiffeisen Centrobank wynosił 47 598 850 euro i dzielił się na 655 000 akcji zwykłych bez wartości nominalnej.
- Przeważająca większość akcji w liczbie 654 999 stanowiących 99,9% akcji spółki Raiffeisen Centrobank znajduje się w (pośrednim) posiadaniu Raiffeisen Bank International AG („**RBI**”) za pośrednictwem RBI KI-Beteiligungs GmbH i jej spółki córki RBI IB Beteiligungs GmbH z siedzibą w Wiedniu. Właścicielem pozostałej akcji (0,1%) jest Lexxus Services Holding GmbH z siedzibą w Wiedniu, będąca pośrednią spółką córką RBI. Tym samym spółka Raiffeisen Centrobank jest pośrednią spółką córką RBI. Akcje Raiffeisen Centrobank nie są notowane na żadnej giełdzie papierów wartościowych.
- B.17** Ratingi kredytowe emitenta lub jego dłużnych papierów wartościowych na wniosek emitenta lub przy jego współudziale w procesie ratingowym:
- Nie dotyczy; brak ratingów kredytowych Emitenta i jego dłużnych papierów wartościowych.

C. Papierów Wartościowe

- C.1** Opis rodzaju i klasy papierów wartościowych oferowanych i/lub dopuszczonych do obrotu, wraz z wszelkimi numerami identyfikacyjnymi papieru wartościowego:
- Papiery Wartościowe obejmują Certyfikaty Typu Step-Up (eusipa 1199) oraz posiadają ISIN AT0000A188F4 i niemiecki numer identyfikacyjny papierów wartościowych (*Wertpapierkennnummer*) RCE9XB.
- Papiery Wartościowe będą emitowane w formie trwałego odcinka zbiorczego na okaziciela.
- Wartość Nominalna Papierów Wartościowych stanowi PLN 1.000,00.
- C.2** Waluta emisji papierów wartościowych:
- Walutą Produktu dla Papierów Wartościowych jest Quanto polski złoty („**PLN**”).
- C.5** Opis wszelkich ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności papierów wartościowych:
- Papiery Wartościowe są zbywalne zgodnie z obowiązującymi przepisami i regulacjami oraz obowiązującymi warunkami ogólnymi poszczególnych systemów rozliczeniowych.
- C.8** Opis praw z tytułu papierów wartościowych wraz z rankingiem i ograniczeniami tych praw:
- Prawa z tytułu Papierów Wartościowych**
- Papiery Wartościowe uprawniają ich posiadaczy do wystąpienia z roszczeniami o wypłatę odsetek oraz kwoty wykupu na zasadach szczegółowo określonych w pkt. C.15.

Status Papierów Wartościowych

Zobowiązania Emitenta z tytułu emisji Papierów Wartościowych stanowią niezabezpieczone i niepodporządkowane zobowiązania Emitenta traktowane na równi względem siebie, jak również względem wszelkich innych niezabezpieczonych i niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta, z wyjątkiem zobowiązań mających pierwszeństwo na mocy obowiązujących przepisów prawa.

Ograniczenia praw

Emitent uprawniony jest do wycofania Papierów Wartościowych i/lub dopasowania Warunków Emisji Papierów Wartościowych w określonych przypadkach, między innymi takich jak zakłócenia rynku, potencjalne przypadki dopasowania (np. dywidendy nadzwyczajne z tytułu akcji stanowiących instrumenty bazowe) i/lub nadzwyczajne przypadki wykupu (np. zakłócenia hedgingu).

- C.11** Informacja, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym lub innych równoważnych rynkach, przy czym należy wskazać te rynki: Jeżeli Emitent tak zdecyduje, może ubiegać się o dopuszczenie do obrotu Papierów Wartościowych na rynkach regulowanych w następujących państwach członkowskich Unii Europejskiej: Austria, Niemcy, Chorwacja, Republika Czeska, Węgry, Włochy, Polska, Rumunia, Republika Słowacka oraz Słowenia.
- C.15** Opis sposobu, w jaki wartość instrumentu bazowego (instrumentów bazowych) wpływa na wartość inwestycji, poza przypadkiem gdy nominal papierów wartościowych wynosi przynajmniej 100 000 euro. Wartość Instrumentu Bazowego wpływa na wartość Papierów Wartościowych, ponieważ oprocentowanie i kwota wykupu Papieru Wartościowego uzależnione/uzależniona jest od Instrumentu Bazowego w następujący sposób:

Oprocentowanie

Kwota Odsetek. „**Kwotę Odsetek**” w odniesieniu do każdej Wartości Nominalnej i każdego Okresu Odsetkowego stanowi kwota obliczona w następujący sposób (i która zawsze powinna być równa zero lub większa od zera, a w przypadku gdy taka kwota będzie mniejsza od zera, uznawać się ją będzie za równą zero):

$$\text{Wartość Nominalna} \times \text{Stopa Procentowa} \times \text{Konwencja Naliczania Odsetek}$$

Określone specyfikacje dotyczące Oprocentowania

Początkowa Cena Referencyjna dla Oprocentowania: Początkowa Cena Referencyjna

Początkowa Data Wyceny dla Oprocentowania: Początkowa Data Wyceny

Konwencja Naliczania Odsetek: Niezależna od Okresu

Okres Odsetkowy Nr	Ostateczna Data Wyceny dla Oprocentowania	Data Płatności Odsetek	Bazowa Stopa Procentowa
1	25.06.2015	30.06.2015	0,00%
2	27.06.2016	30.06.2016	0,00%
3	27.06.2017	30.06.2017	0,00%

Binarna Stopa Procentowa: 11,50%

Poziom Bariery Oprocentowania: 100,00% Początkowej Ceny Referencyjnej dla Oprocentowania

Okres Obserwacji Bariery Oprocentowania: Odpowiednia Ostateczna Data Wyceny dla Oprocentowania

Cena Referencyjna dla Bariery Oprocentowania: Cena Zamknięcia

„**Stopa Procentowa**” oznacza sumę (i) Bazowej Stopy Procentowej i (ii) Zmiennej Stopy Procentowej.

„**Zmienną Stopę Procentową**” stanowić będzie Binarna Stopa Procentowa jeżeli miało miejsce Zdarzenie Bariery dla Oprocentowania. W każdym innym przypadku Zmienna Stopa Procentowa będzie wynosiła zero.

„**Zdarzenie Bariery dla Oprocentowania**” miało miejsce, jeżeli podczas danego Okresu Obserwacji Bariery Oprocentowania jakkolwiek Cena Referencyjna dla Bariery Oprocentowania była wyższa od lub równa danemu Poziomowi Bariery Oprocentowania.

Wykup

Każdy Papier Wartościowy upoważnia danego Posiadacza Papierów Wartościowych do otrzymania od Emitenta za sztukę wypłaty Kwoty Wykupu (która zawsze będzie równa zero lub większa od zera, a w przypadku gdy taka kwota będzie mniejsza od zera, uznawać się ją będzie za równą zero).

Zobowiązanie opisane powyżej jest płatne w dn. 30.06.2017, pod warunkiem że, jeżeli zgodnie z Warunkami Emisji Ostateczna Data Wyceny zostanie przełożona na termin późniejszy lub wcześniejszy (np. z powodu wykonania Wykonanego Papieru Wartościowego lub dopasowań na skutek Zakłóceń Rynku, jeśli takie nastąpią), Termin Wykupu ulegnie przesunięciu na następny Dzień Roboczy następujący po okresie czasu równym okresowi, o jaki uległa przesunięciu Ostateczna Data Wyceny, o ile Papier Wartościowy zostanie należycie wykonany lub wykupiony zgodnie z przepisami o zakłóceniach rynku.

Kwota Wykupu

Określone specyfikacje dotyczące Kwoty Wykupu

Początkowa Cena Referencyjna: PLN 100,00

Początkowa Data Wyceny: 27.06.2014

Mnożnik: 1,00

<u>Poziom Step-Up *)</u>	<u>Kwota Wykupu Step-Up</u>
100,00%	PLN 1.000,00

*) Poniższe wartości zostały określone jako procent Początkowej Ceny Referencyjnej.

„**Kwota Wykupu**” będzie większa od (i) Kwoty Chronionej lub (ii) równa najwyższej Kwocie Wykupu Step-Up, dla której związany z nią Poziom Step-Up będzie niższy od Ostatecznej Ceny Referencyjnej lub jej równy. Jeżeli żaden Poziom Step-Up nie będzie niższy od Ostatecznej Ceny Referencyjnej lub jej równy, wówczas Kwotę Wykupu stanowić będzie Kwota Chroniona.

C.16 Termin wygaśnięcia lub wykupu pochodnych papierów Termin Wykupu: 30.06.2017

- wartościowych – data wykonania lub ostateczna data referencyjna. Ostateczna Data Wyceny: 27.06.2017
- C.17** Opis procedury rozliczania pochodnych papierów wartościowych. Wszelkie płatności z tytułu Papierów Wartościowych dokonane zostaną przez Emitenta do systemu rozliczeniowego w celu dalszego przekazania płatności do banków pełniących funkcję depozytariuszy Posiadaczy Papierów Wartościowych.
- C.18** Opis sposobu dokonywania zwrotu pochodnych papierów wartościowych. Wypłata Kwoty Wykupu w przypadku wykupu oraz wypłata odsetek w Datach Płatności Odsetek.
- C.19** Cena wykonania oraz ostateczna cena referencyjna instrumentu bazowego. Ostateczna Cena Referencyjna: Cena Zamknięcia Instrumentu Bazowego w Ostatecznej Dacie Wyceny.
Ostateczna Cena Referencyjna dla Oprocentowania: Ostateczna Cena Referencyjna
- C.20** Opis rodzaju instrumentu bazowego oraz miejsce zamieszczenia informacji na temat instrumentu bazowego. **Instrument Bazowy:**
Rodzaj: Koszyk
Rodzaj Koszyka: Koszyk Typu Worst-of
Informacje dotyczące Składników Koszyka i zmienności poszczególnych Składników są dostępne w następujących źródłach:

<u>Nazwa</u>	<u>Strona internetowa</u>
Bank of China Ltd	http://www.boc.cn/en/
China Telecom Corp Ltd	http://www.chinatelecom-h.com
PetroChina Co Ltd	http://www.petrochina.com.cn

D. Czynniki ryzyka

D.2 Podstawowe informacje dotyczące głównych czynników ryzyka charakterystycznych dla Emitenta

- Grupa Raiffeisen Centrobank może znaleźć się pod niekorzystnym wpływem uwarunkowań gospodarczych i ekonomicznych, a trudna sytuacja na rynku wywiera negatywny wpływ na Grupę Raiffeisen Centrobank
- Raiffeisen Centrobank oraz Grupa Raiffeisen Centrobank uzależnione są od sytuacji ekonomicznej panującej na rynkach stanowiących obszar ich działalności
- Presja ze strony konkurencji w sektorze usług finansowych może mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy Raiffeisen Centrobank i wyniki tej działalności
- Grupa Raiffeisen Centrobank narażona jest na ryzyko kredytowe, ryzyko ze strony kontrahentów oraz ryzyko koncentracji
- Grupa może znaleźć się pod niekorzystnym wpływem malejącej wartości aktywów
- Ponieważ duża część działalności, aktywów i klientów Emitenta oraz Grupy znajduje się w krajach Europy Środkowowschodniej i innych krajach nienależących do strefy euro, Emitent narażony jest na ryzyko walutowe
- Wyniki z działalności handlowej spółki Raiffeisen Centrobank mogą ulegać zmianom i być uzależnione od wielu czynników będących poza kontrolą Emitenta
- Spółka Raiffeisen Centrobank narażona jest na ryzyko związane z jej inwestycjami w innych spółkach
- Grupa narażona jest na ryzyko płynności
- Grupa narażona jest na ryzyko rynkowe

- Grupa Raiffeisen Centrobank narażona jest na ryzyko związane z handlem towarami
- Grupa może należeć się pod niekorzystnym wpływem rządowej polityki fiskalnej i pieniężnej
- Grupa Raiffeisen Centrobank narażona jest na ryzyko poniesienia strat w wyniku nieprzystosowania lub nieskuteczności procedur wewnętrznych, osób, systemów (w szczególności systemów informatycznych) lub zdarzeń zewnętrznych, niezależnie od tego, czy zostały one spowodowane celowo czy przypadkowo, czy też zaistniały w wyniku zwykłych okoliczności (ryzyko operacyjne).
- Nowe wymogi i zmiany rządowe lub regulacyjne odnośnie przyjętych poziomów odpowiedniej kapitalizacji i finansowania zewnętrznego mogłyby uzależnić Grupę Raiffeisen Centrobank od zaostrzonych wymogów i standardów kapitałowych, a w przyszłości zobowiązać ją do pozyskania dodatkowego kapitału lub zapewnienia dodatkowej płynności
- Istnieje prawdopodobieństwo, iż Grupa Raiffeisen Centrobank nie będzie w stanie spełnić minimalnych wymogów co do funduszy własnych i zobowiązań podlegających obowiązkowi utworzenia rezerw
- Istnieje ryzyko zaostrzenia regulacji i zwiększonego wpływu sektora publicznego
- Model biznesowy Grupy Raiffeisen Centrobank uzależniony jest od zróżnicowanego i konkurencyjnego połączenia produktów i usług
- Nieodłącznym aspektem działalności Grupy Raiffeisen Centrobank jest ryzyko utraty reputacji
- Znaczny wpływ na wyniki działalności Grupy ma jej zdolność do rozpoznawania czynników ryzyka i zarządzania nimi
- Grupa Raiffeisen Centrobank narażona jest na ryzyko geopolityczne
- Ryzyko wystąpienia potencjalnych konfliktów interesów członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych Emitenta
- Grupa Raiffeisen Centrobank narażona jest na dalsze czynniki ryzyka i niepewności

D.3, D.6 Podstawowe informacje dotyczące głównych czynników ryzyka charakterystycznych dla papierów wartościowych

OSTRZEŻENIE PRZED RYZYKIEM: Inwestorzy powinni mieć świadomość, że w zależności od okoliczności mogą utracić wszystkie zainwestowane środki lub ich część. Jednakże odpowiedzialność każdego inwestora ograniczona jest do wartości jego inwestycji (w tym kosztów związanych z tą inwestycją).

OGÓLNE CZYNNIKI RYZYKA DOTYCZĄCE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

- Mogą zaistnieć konflikty interesów, które będą miały niekorzystny wpływ na Papiery Wartościowe
- Nie ma pewności, że rozwinie się płynny rynek wtórny Papierów Wartościowych, a jeżeli taki rynek się rozwinie, niepewne jest jego dalsze funkcjonowanie. Istnieje ryzyko, że na niepłynnym rynku inwestor nie będzie w stanie sprzedać swoich Papierów Wartościowych po godziwej cenie rynkowej (ryzyko płynności)
- Wartość rynkowa Papierów Wartościowych uzależniona jest od wielu czynników i może być znacznie niższa od ceny zakupu
- Nie ma gwarancji, że zakup Papierów Wartościowych będzie zgodny z prawem
- Posiadacze Papierów Wartościowych mogą zostać zobowiązani do zapłaty podatków lub innych opłat
- Przyszli inwestorzy zobowiązani są do zasięgnięcia niezależnej opinii lub porady
- Finansowanie zakupu Papierów Wartościowych kredytem lub pożyczką w znacznym stopniu zwiększa ryzyko
- Koszty transakcji związane przede wszystkim z zakupem i sprzedażą Papierów Wartościowych mają istotny wpływ na potencjał zysku z Papierów Wartościowych
- Kursy wymiany walut mogą mieć wpływ na wartość Papierów Wartościowych lub

Instrumentu Bazowego (Instrumentów Bazowych)

- Istnieje prawdopodobieństwo, że Posiadacze Papierów Wartościowych nie będą w stanie zabezpieczyć się przed ryzykiem związanym z Papierami Wartościowymi
- W przypadku limitów (np. poziomu górnego) Posiadacze Papierów Wartościowych nie będą mogli czerpać korzyści z żadnych rzeczywistych wzrostów powyżej takiego limitu
- W przypadku wykupu Papierów Wartościowych przed terminem wykupu posiadacz takich Papierów Wartościowych może być narażony na różnego rodzaju ryzyko, m.in. że jego inwestycja przyniesie zyski niższe od założonych (ryzyko wcześniejszego wykupu)
- Istnieje ryzyko, że obrót Papierami Wartościowymi i/lub Instrumentami Bazowymi zostanie zawieszony, przerwany lub zakończony
- Zawarte przez Emitenta transakcje zabezpieczające mogą mieć wpływ na cenę Papierów Wartościowych
- Ze względu na spadek wartości pieniądza (inflacja) w przyszłości, faktyczne zyski z inwestycji mogą ulec pomniejszeniu
- Inwestorzy uzależnieni są od sprawnego funkcjonowania poszczególnych systemów rozliczeniowych

OGÓLNE CZYNNIKI RYZYKA DOTYCZĄCE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I POWIĄZANE Z INSTRUMENTAMI BAZOWYMI

- Posiadacze Papierów Wartościowych mogą utracić całość lub znaczną część zainwestowanych środków, jeżeli cena danego Instrumentu Bazowego ulegnie niekorzystnej zmianie (ryzyko poniesienia znacznej lub całkowitej straty)
- Posiadacze Papierów Wartościowych ponoszą ryzyko wahań kursów wymiany walut
- Poszczególne rodzaje Instrumentów Bazowych niosą ze sobą różne rodzaje ryzyka, a inwestorzy powinni mieć świadomość, że każdy czynnik ryzyka wpływający na Instrument Bazowy może mieć jeszcze silniejszy niekorzystny wpływ na Papiery Wartościowe

CZYNNIKI RYZYKA DOTYCZĄCE INSTRUMENTU BAZOWEGO (INSTRUMENTÓW BAZOWYCH)

- Papiery Wartościowe powiązane z akcją narażone są na ryzyko ceny i dywidendy z akcji, jak również ryzyko niskiej płynności.
- Papiery Wartościowe powiązane z koszykiem narażone są na ryzyko składu koszyka, ryzyko wynikające z poszczególnych składników koszyka, metod jego kalkulacji, kursu wymiany walut oraz niekorzystnych dopasowań koszyka.

SZCZEGÓLNE CZYNNIKI RYZYKA DOTYCZĄCE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Papiery Wartościowe narażone są na ryzyko (czynniki ryzyka) wynikające z niekorzystnych zmian ceny Instrumentów Bazowych, zmian stóp procentowych, oczekiwań dotyczących wahań ceny Instrumentów Bazowych, ewentualnych opóźnień w płatnościach, upływu czasu, zapadalności Papieru Wartościowego, co może prowadzić do poniesienia faktycznej straty, efektu dźwigni powodującego znaczne wahania ceny Papieru Wartościowego, nawet jeżeli zmiany ceny Instrumentów Bazowych są niewielkie i znaczących zmian wartości wskutek efektów barierowych.

E. Oferta

- E.2b** Przyczyny przeprowadzania oferty oraz cel wykorzystania przychodów, jeżeli jest on inny niż generowanie zysku i/lub zabezpieczenie przed określonymi rodzajami ryzyka: Przychody netto z emisji Papierów Wartościowych zostaną przeznaczone przez Emitenta na generowanie zysków i ogólne cele związane z finansowaniem działalności.

E.3 Opis warunków oferty:**Warunki, którym podlega oferta**

Nie dotyczy; brak warunków, którym podlega oferta.

Papiery Wartościowe mogą być przedmiotem oferty w Polsce i w Austrii rozpoczynając od 05.06.2014, a kończąc 25.06.2014.

Poszczególne emisje Papierów Wartościowych będą stale przedmiotem oferty („emisja ciągła”), począwszy od Daty Emisji.

Datą Emisji jest 30.06.2014.

Początkowa cena emisyjna oraz początkowe koszty i opłaty związane z zakupem Papierów Wartościowych

Cena Emisyjna: PLN 1.000,00

Opłata Subskrypcyjna: Opłata subskrypcyjna w wysokości maksymalnie PLN 10,00 za Papier Wartościowy może zostać pobrana

Ograniczenia sprzedaży

Papiery Wartościowe mogą być oferowane, sprzedawane lub dostarczane w danej jurysdykcji lub pochodzić z danej jurysdykcji jedynie wówczas, gdy jest to dozwolone w świetle obowiązujących ustaw i innych przepisów prawa oraz gdy nie wynikają z tego dodatkowe obowiązki dla Emitenta.

Papiery Wartościowe nie zostały i nie zostaną zarejestrowane na podstawie amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 w wersji obowiązującej („**ustawa o papierach wartościowych**”) ani w żadnym organie nadzoru papierów wartościowych jakiegokolwiek stanu bądź innej jurysdykcji Stanów Zjednoczonych Ameryki („**Stany Zjednoczone**”) i nie mogą być oferowane ani sprzedawane (i) na terytorium Stanów Zjednoczonych, z wyjątkiem transakcji zwolnionych z obowiązku rejestracji na podstawie ustawy o papierach wartościowych, ani (ii) poza terytorium Stanów Zjednoczonych, z wyjątkiem transakcji zagranicznych realizowanych zgodnie z regulacją S ustawy o papierach wartościowych.

Ponadto żadne Papiery Wartościowe nie będą oferowane lub sprzedawane osobom określanym jako „Specified U.S. persons” lub podmiotom określanym jako „U.S. owned foreign entities” – oba pojęcia zostały zdefiniowane w rozdziale 4, podtytule A (paragraf 1471 – 1474) amerykańskiej ustawy podatkowej z 1986 („*United States Internal Revenue Code*”) (zwanej także „ustawą o ujawnianiu informacji o rachunkach zagranicznych na cele podatkowe” („*Foreign Account Tax Compliance Act*”) – FATCA, 2010) oraz w regulacjach końcowych („*Final Regulations*”) wydanych przez Federalny Urząd Skarbowy Stanów Zjednoczonych („*United States Internal Revenue Service*”) w dniu 17 stycznia 2013 roku.

E.4 Opis wszelkich interesów, w tym interesów ze sobą sprzecznych, istotnych dla emisji/oferty:

W odniesieniu do Papierów Wartościowych Emitent może niekiedy występować w innym charakterze, np. jako Agent ds. Obliczeń, co pozwala Emitentowi na obliczenie wartości Instrumentu Bazowego lub innego aktywa referencyjnego lub określenie składu Instrumentu Bazowego, co może wywołać konflikty interesów w przypadku, gdy papiery wartościowe lub inne aktywa wyemitowane przez samego Emitenta lub spółkę będącą częścią tej samej grupy mogą wejść w skład Instrumentu Bazowego, lub w przypadku, gdy Emitent utrzymuje stosunki gospodarcze z emitentem lub dłużnikiem takich papierów

wartościowych lub aktywów.

Emitent może niekiedy zawierać transakcje z udziałem Instrumentu Bazowego na własny rachunek lub na inny rachunek przez niego zarządzany. Takie transakcje mogą mieć pozytywny lub negatywny wpływ na wartość Instrumentu Bazowego lub każde inne aktywo referencyjne, a w rezultacie na wartość Papierów Wartościowych.

Emitent może wyemitować inne instrumenty pochodne wystawione na Instrument Bazowy, a wprowadzenie takiego konkurencyjnego produktu na rynek może mieć wpływ na wartość Papierów Wartościowych.

Emitent może również wykorzystać wszystkie przychody uzyskane ze sprzedaży Papierów Wartościowych lub ich część w celu zawierania transakcji zabezpieczających, które mogą mieć wpływ na wartość Papierów Wartościowych.

Emitent może uzyskać poufne informacje o Instrumencie Bazowym i nie jest zobowiązany do ujawnienia tych informacji żadnemu z Posiadaczy Papierów Wartościowych. Emitent może również opublikować raporty z analiz dotyczących Instrumentu Bazowego. Takie czynności mogą stanowić źródło konfliktu interesów i mogą mieć wpływ na wartość Papierów Wartościowych.

E.7 Szacowane koszty, którymi inwestor zostanie obciążony przez Emitenta lub oferenta:

Obowiązuje opłata subskrypcyjna określona w pkt. E.3.

Z wyjątkiem przypadków określonych powyżej inwestor nie zostanie obciążony takimi kosztami przez Emitenta ani oferenta/oferentów.