



Raiffeisen **CENTROBANK**

Raiffeisen Centrobank AG

Structured Notes Programme

**TRANSLATIONS OF THE
SUMMARY OF THE
PROSPECTUS DATED 28 JUNE 2012**

	page
Czech Translation of the Summary of the Prospectus	2
Hungarian Translation of the Summary of the Prospectus	9
Italian Translation of the Summary of the Prospectus	16
Polish Translation of the Summary of the Prospectus	23
Romanian Translation of the Summary of the Prospectus	31
Slovak Translation of the Summary of the Prospectus	38
Slovenian Translation of the Summary of the Prospectus	45
German Translation of the Summary of the Prospectus	52

The following translations of the original summary of the Prospectus regarding the Structured Notes Programme of Raiffeisen Centrobank AG are separate to such Prospectus. They do not form part of the Prospectus itself and have not been approved by the FMA. The FMA has not reviewed any translations for consistency with the original summary.

CZECH TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

SHRNUTÍ PROGRAMU

UPOZORNĚNÍ

Následující shrnutí musí být chápáno jako úvod do Prospektu a každé rozhodnutí investovat do jakýchkoli Dluhopisů musí vycházet z posouzení Prospektu jako celku, včetně dokumentů, které jsou do něho začleněny formou odkazů.

Emitent ponese soukromoprávní odpovědnost za toto shrnutí Prospektu, včetně jakéhokoli jeho překladu, avšak pouze pokud by shrnutí bylo zavádějící, nesprávné nebo rozporuplné při posouzení společně s dalšími částmi tohoto Prospektu. Pokud bude v souvislosti s informacemi obsaženými v Prospektu podána žaloba u soudu v členském státě Evropského hospodářského prostoru, může být investor jakožto navrhovatel v důsledku použití vnitrostátních právních předpisů členského státu Evropského hospodářského prostoru, ve kterém je žaloba podána, povinen hradit náklady na překlad tohoto Prospektu ještě před zahájením soudního řízení.

Výrazy definované v níže uvedených Podmínkách Dluhopisů budou mít v tomto shrnutí stejný význam, pokud není stanoveno jinak. Tyto výrazy mohou být v tomto shrnutí uvedeny s velkým počátečním písmenem.

DLUHOPISY

Jmenovitá hodnota Dluhopisů

Dluhopisy nebudou mít stanovenou jmenovitou hodnotu, nebo budou vydávány ve jmenovitých hodnotách stanovených Emitentem v Konečných podmínkách.

Splatnost

Pod podmínkou dodržení všech příslušných zákonů, předpisů a směrnic nebudou mít Dluhopisy stanovenou minimální nebo maximální splatnost.

Forma Dluhopisů

Dluhopisy budou vydávány ve formě na majitele. Dluhopisy nebudou vydány v listinné podobě. Dluhopisy budou představovány Hromadnou listinou.

Emisní kurs

Dluhopisy mohou být vydávány s emisním kursem odpovídajícím nominální hodnotě nebo s diskontem nebo s áziem. Emisní kurs může být vyšší než je tržní hodnota každého Dluhopisu ke dni vydání příslušných Konečných podmínek. Emisní kurs může zahrnovat provize splatné Emitentovi a/nebo distributorovi či distributorům. Emisní kurs pro Dluhopisy vydané v rámci trvalých emisí je stanoven v Konečných podmínkách na začátku jejich lhůty a poté je fixován Emitentem průběžně podle podmínek trhu, které jsou v dané době směrodatné.

Jednorázové a trvalé emise

Dluhopisy mohou být vydány v rámci jednorázových emisí, u kterých bude možné upisovat Dluhopisy po stanovené upisovací období, nebo v rámci trvalých emisí, u kterých bude možné upisovat Dluhopisy v podstatě během celé (nebo po část) jejich lhůty, dle volby Emitenta. V případě stálých emisí se může čas od času souhrnný počet emitovaných Dluhopisů zvýšit na základě provedení upisování a Emitent v takovém případě k Datu emise specifikuje horní hranici souhrnného počtu Dluhopisů v Konečných podmínkách.

Úrok

V rámci Programu může Emitent vydat Dluhopisy nesoucí úrok („**Dluhopisy nesoucí úrok**“) a Dluhopisy, které neponesou úrok.

Délka úrokového období pro Dluhopisy nesoucí úrok a příslušná úroková sazba nebo způsob jejího výpočtu mohou být stejné nebo se mohou čas od času pro jednotlivé Série lišit. Dluhopisy nesoucí úrok mohou mít stanovenou nejvyšší nebo nejnižší úrokovou sazbu nebo obojí. Použití časového rozdělení úrokových období umožňuje, aby Dluhopisy nesly v jednom úrokovém období různou úrokovou sazbu. Všechny tyto informace budou uvedeny v příslušných Konečných podmínkách.

Dluhopisy vázané na index, Dluhopisy vázané na majetkové účasti, Dluhopisy vázané na komodity, Dluhopisy vázané na devizový směnný kurz, Dluhopisy vázané na úrokovou sazbu, Dluhopisy vázané na futures, Dluhopisy vázané na fondy, Dluhopisy vázané na jiná proměnlivá aktiva, Dluhopisy vázané na koš

Dluhopisy vázané na index, Dluhopisy vázané na majetkové účasti, Dluhopisy vázané na komodity, Dluhopisy vázané na devizový směnný kurz, Dluhopisy vázané na úrokovou sazbu, Dluhopisy vázané na futures, Dluhopisy vázané na fondy, Dluhopisy vázané na jiná proměnlivá aktiva a Dluhopisy vázané na koš se mohou vztahovat k cenným papírům nebo vzorci založenému na takových cenných papírech, k indexům zahrnujícím jednu nebo více složek, ke komoditám, k devizovým směnným kurzům, úrokovým sazbám, ke smlouvám o futures, fondům, jiným proměnlivým aktivům nebo ke košům výše uvedených aktiv, a budou odkoupeny za odkupní částku, která se vypočítá pomocí odkazu na příslušné aktivum, jak bude podrobněji uvedeno v Konečných podmínkách.

Investice do Dluhopisů, které ekonomicky reprezentují hedgeové fondy, obnášejí velký stupeň rizika. Z tohoto důvodu by měla být investována do takových Dluhopisů pouze malá část volných prostředků, a nikoli všechny volné prostředky nebo prostředky získané z úvěru. Investice do takových Dluhopisů se bude nabízet investorům, kteří jsou zvláště dobře obeznámeni s investičními záležitostmi. Investoři by se měli účastnit těchto investic pouze za předpokladu, že jsou schopni pečlivě posoudit rizika spojená s takovými Dluhopisy.

Warranty

Investor do Warrantů je za určitých podmínek oprávněn (i) obdržet od Emitenta platbu v penězích ve výši závislé na výkonnosti Podkladového aktiva nebo (ii) pokud se uplatňuje fyzické dodání, obdržet dodávku Podkladových aktiv (Call Warrant) nebo dodat Emitentovi určitý počet Podkladových aktiv (Put Warrant).

Po dobu jejich platnosti se cena Call Warrantů a Put Warrantů vyvíjí odlišně: Obecně hodnota Call Warrantu roste (bez zohlednění ostatních faktorů majících vliv na cenu) s rostoucí hodnotou Podkladového aktiva. Naproti tomu hodnota Put Warrantu roste, pokud klesá hodnota Podkladového aktiva. Změny cen (nebo i absence očekávaných změn ceny) Podkladových aktiv společně i se změnou jiných okolností majících vliv na hodnotu (jako flukтуаční pásma podkladového cenného papíru (volatilita), dividendy, úroky) mohou výrazně snížit cenu Warrantu, nebo jej zcela znehodnotit.

Warranty mohou být vydány v různých formách s různými schémata vypořádání, jako např. jednoduché Warranty, zastropované Warranty, asijské Warranty, digitální Warranty nebo bariérové Warranty.

Jiné Dluhopisy

V příslušných Konečných podmínkách budou uvedeny podmínky platné pro všechny další typy Dluhopisů (jako např. Alfa certifikáty, Airbag certifikáty) a/nebo Podkladových aktiv, které jsou upraveny v tomto Prospektu a o nichž může Emitent rozhodnout, že je vydá podle Programu.

Splacení

S výjimkou Dluhopisů, jejichž povaha předpokládá předčasné splacení (např. Express certifikáty) nesmí Emitent splatit Dluhopisy před jejich stanovenou splatností s výjimkou Dluhopisů splatných dle volby Emitenta, pokud před splatností Dluhopisů nastane určitá běžná či mimořádná událost uvedená v Podmínkách a Konečných podmínkách, a za cenu nebo ceny a za dalších podmínek stanovených v Podmínkách a Konečných podmínkách. Majitelé dluhopisů nejsou oprávněni požadovat předčasné splacení Dluhopisů před jejich splatností, není-li v Konečných podmínkách stanoveno jinak. Zaplacení, nebo v případě Warrantů vypořádání, Dluhopisů může být provedeno platbou v hotovosti nebo fyzickým dodáním příslušného aktiva vztahujícího se k Dluhopisům.

Zákaz dispozic

Není stanoven žádný zákaz majetkových dispozic.

Případy porušení závazků

Podmínky Dluhopisů výslovně nestanoví specifické případy porušení závazků, avšak za určitých výjimečných okolností je povolen dřívější odkup Dluhopisů z důvodu porušení závazku Emitentem.

Obchodovatelnost a přijetí k obchodování

Je zamýšleno podání žádostí na vídeňskou burzu cenných papírů a/nebo burzu cenných papírů ve Stuttgartu a/nebo na burzu cenných papírů ve Frankfurtu (SCOACH) nebo na jednu či více burz cenných papírů v České republice, Maďarsku, Polsku, Rumunsku, Slovensku a/nebo Slovinsku za účelem přijetí Programu a/nebo Dluhopisů na Trhy. Dluhopisy vydané podle Programu mohou být přijaty k obchodování na jakémkoliv jiném regulovaném nebo neregulovaném trhu nebo burzách cenných papírů. Pokud by Emitent zamýšlel požádat o přijetí k obchodování na burzách nebo trzích v jiných jurisdikcích než v Původních hostitelských členských státech, požádá Emitent FMA, aby vydal kompetentním orgánům těchto dalších hostitelských členských států v rámci Evropského hospodářského prostoru potvrzení o schválení dokládající, že tento Prospekt byl sepsán v souladu s článkem 5.4 Směrnice o prospektu a příslušných implementačních předpisů Rakouské republiky. V příslušných Konečných podmínkách týkajících se vydání jakýchkoliv Dluhopisů bude uvedeno, zda tyto Dluhopisy budou přijaty k obchodování na Trzích (nebo na jakýchkoliv jiných trzích a/nebo burzách) nebo nikoliv.

Rozhodné právo

Dluhopisy se budou řídit právem Rakouské republiky.

Prodejní omezení

Budou stanovena určitá omezení nabídky a prodeje Dluhopisů a distribuce nabídkových materiálů v Evropském hospodářském prostoru, jakož i další omezení povinná podle příslušných předpisů v souvislosti s nabídkou a prodejem určité Tranše Dluhopisů (viz „Selling Restrictions“). Dluhopisy nejsou nabízeny ve Spojených státech nebo osobám z USA (U.S. persons).

Soudní pravomoc

Pro spory v souvislosti s Dluhopisy budou mít výlučnou pravomoc soudy příslušné pro Vídeň – vnitřní město. Majitelé dluhopisů však budou oprávněni zahájit spor u jakéhokoliv jiného příslušného soudu.

Užití výnosů

Výnos z vydání Dluhopisů použije Raiffeisen Centrobank k tvorbě zisků a pro účely svého běžného financování.

RIZIKOVÉ FAKTORY TÝKAJÍCÍ SE DLUHOPISŮ

Každé z rizik zdůrazněných níže by mohlo mít podstatný negativní dopad na postavení investorů a na částku jistiny a úroku, který investoři obdrží ve vztahu k Dluhopisům. Každé z rizik zdůrazněných níže by navíc mohlo nepříznivě ovlivnit kurz Dluhopisů nebo práva investorů plynoucí z Dluhopisů, v důsledku čehož by investoři mohli přijít o část své investice nebo celou investici. Potenciální investoři by měli vzít na vědomí, že níže popsaná rizika nepředstavují veškerá rizika týkající se Dluhopisů. Mohou existovat další rizika a každé z těchto rizik může mít vliv na tržní cenu Dluhopisů držených Majiteli, nebo může způsobit, že částky obdržených úroků a jistin na základě těchto Dluhopisů budou nižší než očekávané částky:

Obecná rizika týkající se Dluhopisů

- Může vzniknout konflikt zájmů, který může mít negativní vliv na Dluhopisy
- Nelze zaručit, že se rozvine likvidní druhotný trh Dluhopisů, a pokud již vznikne, není zaručeno, že jeho fungování bude pokračovat. Na nelikvidním trhu nemusí být investor schopen prodat své Dluhopisy za obvyklé tržní ceny (riziko likvidity)
- Tržní hodnota Dluhopisů je závislá na různých faktorech a může být podstatně nižší než kupní cena
- Není zaručena legalita koupě Dluhopisů
- Majitelé dluhopisů mohou být povinni platit daně nebo jiné poplatky nebo odvody
- Každý potenciální investor by měl získat nezávislé posouzení a využít rad nezávislých poradců
- Financování nákupu Dluhopisů prostřednictvím úvěru či půjčky značně zvyšuje rizika
- Transakční náklady spojené zejména s nákupem a prodejem Dluhopisů mají významný vliv na ziskový potenciál Dluhopisů
- Směnné kurzy mohou ovlivnit hodnotu Dluhopisů a Podkladového aktiva či Podkladových aktiv
- Majitelé dluhopisů nemusejí být schopni dosáhnout zajištění rizik (hedging) spojených s Dluhopisy
- V případě stanovení určitých hranic (např. stropu) nebudou Majitelé dluhopisů schopni získat prospěch z faktického příznivého vývoje nad rámec takto stanovené hranice
- Dluhopisy se splacením formou fyzického dodání nesou určitá rizika a nemusejí být pro mnoho investorů vhodné
- Otevřené nástroje (které nemají předem určenou lhůtu) mohou vystavit Majitele dluhopisů riziku, že Emitent využije právo výpovědi kdykoliv, což může být pro Majitele dluhopisů nepříznivé
- V případě, že budou jakékoliv Dluhopisy vykoupeny před jejich splatností, může být jejich majitel vystaven rizikům včetně rizika, že investice bude mít nižší než očekávaný výnos (riziko předčasného splacení)
- Existuje riziko, že obchodování s Dluhopisy nebo Podkladovými aktivy bude pozastaveno, přerušeno nebo ukončeno
- Zajišťovací (hedgové) transakce prováděné Emitentem mohou ovlivnit cenu Dluhopisů
- Výnos z investice může být snížen v důsledku budoucí devalvace peněz (inflace)
- Investoři musejí spoléhat na funkčnost příslušných clearingových systémů

Obecná rizika spojená s navázáním Dluhopisů na Podkladová aktiva

- Majitelé dluhopisů mohou ztratit celou nebo podstatnou část své investice, pokud se bude cena Podkladového aktiva vyvíjet nepříznivě (riziko podstatné či úplné ztráty)
- Majitelé dluhopisů nesou riziko kolísání směnných kurzů
- Jednotlivé druhy Podkladových aktiv nesou různá rizika a investoři by si měli být vědomi, že určitý vliv na Podkladové aktivum může představovat ještě silnější negativní vliv na Dluhopisy

PODNIKÁNÍ RAIFFEISEN CENTROBANK

Raiffeisen Centrobank je instituce specializovaná na podnikání v oblasti majetkových účastí v rámci skupiny Raiffeisen působící na místních trzích ve střední a východní Evropě. Raiffeisen Centrobank nabízí široké množství služeb a produktů spojených s akcemi, deriváty a kapitálovými equity transakcemi, a to na burze cenných papírů i mimo ni. Raiffeisen Centrobank také nabízí individualizované služby privátního bankovníctví. Podnikání v oblasti fúzí a akvizic je prováděno prostřednictvím Emitentovy 100% dceřiné společnosti, Raiffeisen Investment AG, a jejích dceřiných společností, z nichž většina spadá pod konsolidované finanční výkazy Raiffeisen Centrobank. Ostatní společnost ze skupiny Raiffeisen Centrobank podnikají v oblasti mezinárodního obchodu s komoditami se zaměřením na kaučuk a chemikálie (olefiny).

K 31. prosinci 2011 měla skupina Raiffeisen Centrobank celkem 342 (k 31. prosinci 2010: 333) zaměstnanců.

Raiffeisen Centrobank AG je zapsána jako akciová společnost podle rakouského práva v rakouském rejstříku společností u Vídeňského obchodního soudu.

Správní, řídicí a kontrolní orgány Raiffeisen Centrobank se v současné době skládají ze tří členů představenstva a šesti členů dozorčí rady. Dvěma představiteli Rakouského úřadu pro finanční trhy (rakouský orgán dohledu nad bankami, „FMA“) jsou státní komisař a zástupce státního komisaře.

Základní kapitál

K 31. prosinci 2011 činil základní kapitál Raiffeisen Centrobank 47 598 850 euro a byl rozdělen do 655 000 kusů kmenových akcií s nulovou jmenovitou hodnotou.

Akcie Raiffeisen Centrobank nejsou přijaty k obchodování ani veřejně obchodovány na žádné burze cenných papírů.

Velká většina akcií, 654 999 kusů představujících 99,9% všech akcií Raiffeisen Centrobank, je prostřednictvím RZB KI-Beteiligungs GmbH a její dceřiné společnosti RZB IB Beteiligungs GmbH, Vídeň (nepřímo) držena společností Raiffeisen Bank International AG („RBI“). Raiffeisen Centrobank je dceřinou společností RBI. Zbývající 1 akcie (0,1%) je majetkem Lexxus Services Holding GmbH, Vídeň.

Finanční informace

Níže uvedené finanční informace jsou převzaty z konsolidovaných finančních výkazů Raiffeisen Centrobank pro roky končící dnem 31. prosince 2011 a 2010 ověřených auditorem, které byly připraveny v souladu s IFRS přijatými v Evropské unii:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<i>v tisících €</i> (zaokrouhleno)	
Celková aktiva	2 199 421	2 130 085

Čistý příjem z úroků	4 003	4 841
Zisk před zdaněním	17 371	25 336
Zisk po zdanění	13 897	27 630
Čistý zisk skupiny	13 887	27 630

RIZIKOVÉ FAKTORY TÝKAJÍCÍ SE EMITENTA

Emitent může podléhat zejména následujícím rizikům, která by před přijetím investičního rozhodnutí měla být pečlivě zvážena spolu s dalšími informacemi uvedenými v tomto Prospektu. Potenciální investoři by měli vzít na vědomí, že níže popsaná rizika nepředstavují veškerá rizika, kterým Emitent čelí. Emitent popisuje pouze ta rizika týkající se jeho podnikání, činnosti, finanční situace nebo vyhlídek, která považuje za podstatná a kterých si je v současnosti vědom. Mohou existovat další rizika, která Emitent v současnosti nepovažuje za podstatná nebo kterých si není vědom, a každé z těchto rizik může mít vliv na jeho finanční postavení a výsledky jeho činnosti.

- Skupina Raiffeisen Centrobank může být negativně zasažena obchodními a ekonomickými podmínkami a složitými tržními podmínkami
- Raiffeisen Centrobank a skupina Raiffeisen Centrobank jsou závislé na ekonomickém prostředí trhů, na kterých působí
- Tlak konkurence v sektoru finančních služeb může negativně ovlivnit podnikání skupiny Raiffeisen Centrobank a výsledky její činnosti
- Skupina Raiffeisen Centrobank je vystavena kreditnímu riziku, riziku protistrany koncentračnímu riziku
- Skupina může být negativně ovlivněna snížením hodnoty aktiv
- Vzhledem k tomu, že značná část podnikání, majetku a zákazníků Emitenta a Skupiny je ve střední a východní Evropě a dalších zemích, které nejsou součástí eurozóny, je Emitent vystaven měnovým rizikům
- Obchodní výsledky Raiffeisen Centrobank mohou kolísat a jsou závislé na mnoha faktorech, které jsou mimo kontrolu Emitenta
- Raiffeisen Centrobank čelí rizikům spojeným s investicemi do jiných společností
- Skupina je vystavena riziku likvidity
- Skupina je vystavena tržním rizikům
- Skupina Raiffeisen Centrobank je vystavena rizikům spojeným s prováděním obchodování na komoditních trzích
- Skupina může být negativně ovlivněna vládní fiskální a monetární politikou
- Skupina Raiffeisen Centrobank je vystavena rizikům ztráty, které mohou vyplynout z nedostatečnosti nebo chyby interních postupů, lidí, procesů (zejména IT procesů), nebo externích událostí způsobených záměrně či náhodou a přírodními podmínkami (provozní rizika)

- Změny v existujících právních předpisech a nařízeních nebo nové právní předpisy a nařízení v zemích, kde působí skupina Raiffeisen Centrobank, mohou mít podstatný vliv na obchodní výsledky
- Existuje riziko zvýšené regulace a zvýšeného vlivu veřejného sektoru
- Obchodní model skupiny Raiffeisen Centrobank je závislý na diverzifikované a konkurenceschopné kombinaci produktů a služeb
- Činnost skupiny Raiffeisen Centrobank je nevyhnutelně spjata s rizikem ztráty reputace
- Provozní výsledky Skupiny jsou významně ovlivněny schopností Skupiny identifikovat a řídit rizika
- Skupina Raiffeisen Centrobank je vystavena geopolitickým rizikům
- Riziko potenciálních konfliktů zájmů členů administrativních, řídicích a dozorčích orgánů Emitenta
- Skupina Raiffeisen Centrobank je vystavena i jiným rizikům a nejistotám

Více informací o rizikových faktorech je obsaženo na straně 16 a násl.

HUNGARIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

A PROGRAM ÖSSZEFOGLALÓJA

FIGYELMEZTETÉS

Az alábbi összefoglaló kizárólag a Tájékoztatóhoz szánt bevezető, és bármely Kötvénybe történő befektetésre vonatkozó döntést a teljes Tájékoztató – beleértve a hivatkozott dokumentumokat is – áttekintése alapján kell meghozni.

A Kibocsátó polgári jogi felelősséggel tartozhat a jelen összefoglaló, és azon belül a fordítás vonatkozásában, de kizárólag abban az esetben, ha az összefoglaló félrevezető, pontatlan, vagy nincs összhangban az érintett Tájékoztató más elemeivel. Amennyiben az EGT egyik tagállamának bírósága előtt valamelyik Tájékoztatóban foglalt információval kapcsolatban keresetindításra kerül sor, előfordulhat, hogy a felperes befektetőnek az adott tagállam nemzeti jogszabályai értelmében viselnie kell a bírósági eljárás megindítását megelőzően a Tájékoztató fordításának költségeit.

A Kötvények Feltételeiben meghatározott kifejezések a jelen összefoglaló eltérő értelmű rendelkezése hiányában azonos jelentéssel bírnak. Ezek a kifejezések a jelen összefoglalóban nagy kezdőbetűvel szerepelnek.

A KÖTVÉNYEK

A Kötvények névértéke

A Kötvények vagy nem rendelkeznek egy meghatározott névértékkel, vagy a Kibocsátó által a Végző Feltételekben meghatározott névértékkel bírnak.

Futamidő

A vonatkozó jogszabályok, rendeletek és irányelvek figyelembevételével a Kötvények nem rendelkeznek minimális vagy maximális futamidővel.

A Kötvények típusai

A Kötvények bemutatóra szóló kötvényként kerülnek kibocsátásra. Definitív Kötvények (*Definitive Note*) kibocsátására nem kerül sor. A Kötvényeket Globális Kötvény testesíti meg.

Kibocsátási Ár

A Kötvények névértéken vagy annak diszkontált vagy prémium értékén bocsáthatók ki. A kibocsátási ár meghaladhatja az egyes Kötvényeknek a vonatkozó Végző Feltételek keltének időpontjában fennálló piaci értékét. A kibocsátási ár magában foglalhat olyan díjakat, amelyek a Kibocsátónak és/vagy a forgalmazónak vagy forgalmazóknak fizetendő. A folyamatos kibocsátás keretében kibocsátott Kötvények futamidő eleji kibocsátási ára a Végző Feltételekben kerül meghatározásra és ezt követően azt a Kibocsátó folyamatosan határozza meg a mindenkor érvényes piaci feltételeknek megfelelően.

Egyszeri és adagolt kibocsátások

A Kötvények kibocsátása a Kibocsátó döntésétől függően történhet egyszeri kibocsátás útján, amikor is a Kötvények egy meghatározott jegyzési időszakon belül jegyezhetők, illetve ismételt vagy adagolt (*tap*) kibocsátás útján, amikor a Kötvények azok teljes (vagy rész) futamidejük alatt jegyezhetők. A folyamatos kibocsátás útján kibocsátott Kötvények kibocsátási ára a Kötvények futamidejének kezdetén a Végleges Feltételekben kerül meghatározásra, és ezt követően azt a Kibocsátó folyamatosan, a mindenkori piaci

viszonyoknak megfelelően határozza meg. Folyamatos kibocsátások esetén a kinnlévő Kötvények összesített tőkeösszege időről időre növekedhet az időközben bekövetkező jegyzések függvényében, és a Kibocsátó ilyen esetekben a Kibocsátási Napon határozza meg a Kötvények összesített tőkeösszegének felső határát a Végleges Feltételekben.

Kamat

A Program keretében a Kibocsátó kamatozó ("Kamatozó Kötvények") és nem kamatozó Kötvényeket is kibocsáthat. A Kamatozó Kötvények esetében a kamatidőszakok hossza és a kamat mértéke időről-időre változhat, de állandó is lehet egy Sorozat tekintetében. Kamatozó Kötvényeknek lehet maximális és/vagy minimális kamatmértéke. A kamat felhalmozási időszakok alkalmazása miatt a Kötvényeknek egyazon kamatidőszakon belül is eltérő hozama lehet. Minden erre vonatkozó információ a Végleges Feltételekben kerül meghatározásra.

Indexált Kötvények (*Index-linked Notes*), Tőkéhez Kötött Kötvények (*Equity-linked Notes*), Áruhoz Kötött Kötvények (*Commodity-linked Notes*), Átváltási Árfolyamhoz Kötött Kötvények (*FX Rate-linked Notes*), Kamatmértékhez Kötött Kötvények (*Interest Rate-linked Notes*) Határidős Kötvények (*Future-linked Notes*), Alaphoz Kötött Kötvények (*Fund-linked Notes*), egyéb Változókhoz kötött Kötvények (*Notes linked to other Variables*), Kosárhoz Kapcsolt Kötvények

Az Indexált Kötvények, a Tőkéhez Kötött Kötvények, az Áruhoz Kötött Kötvények, az Átváltási Árfolyamhoz Kötött Kötvények, a Kamatmértékhez Kötött Kötvények, a Határidős Kötvények, az Alaphoz Kötött Kötvények, az egyéb Változókhoz kötött Kötvények és a Kosárhoz Kapcsolt Kötvények olyan részvényekhez vagy részvényeken alapuló formulákhoz, vagy egy vagy több összetevőből álló indexekhez, árukhoz, átváltási árfolyamokhoz, kamatmértékekhez, jövőbeli szerződésekhez, alapokhoz, egyéb megfelelő változóhoz vagy az előbbieken említett értékek kosaraihoz kapcsolódhatnak, és olyan, az alapul fekvő változóra hivatkozással meghatározott visszaváltási összegben váltandók vissza, amely a Végleges Feltételekben kerül részletes meghatározásra.

A gazdaságilag hedge fund-ot képviselő Kötvényekbe történő befektetés jelentős mértékű kockázattal jár. Célszerű ezért, hogy a befektetők a rendelkezésükre álló tőkájuknek csupán egy kis részét, és ne az összes eszközüket, vagy hitelfelvétel útján szerzett eszközeiket fektessék be ilyen Kötvényekbe. Ilyen típusú Kötvényekbe való befektetés azon befektetők számára ajánlott, akik a befektetési piacon különösen tájékozottak. A befektetőknek csak abban az esetben tanácsos részt venni az ilyen befektetésben, ha képesek a Kötvényekhez kapcsolódó kockázatok alapos felmérésére.

Warrantok

Meghatározott feltételek mellett a Warrantokba befektető személy jogosult arra, hogy (i) a Kibocsátótól a Mögöttes Termék teljesítményéhez igazodó készpénz-kifizetésben részesüljön, vagy (ii) ha a fizikai elszámolásnak van helye, akkor a Mögöttes Termékben történő kielégítést kapjon („Call Warrant” esetén) vagy meghatározott számú Mögöttes Terméket teljesítsen a Kibocsátónak („Put Warrant”).

A rájuk vonatkozó időszakban a Call Warrantok és a Put Warrantok ára eltérő módon alakul: Általánosságban, a Call Warrantok értéke akkor növekszik (figyelmetlenül kívül hagyva az egyéb árfolyásoló tényezőket), ha a Mögöttes Termék értéke növekszik. Ezzel ellentétben, a Put Warrantok ára akkor növekszik, ha a Mögöttes Termék értéke csökken. A Mögöttes Termék(ek) árában bekövetkező változások (vagy éppen az árban előreláthatóan bekövetkező változások elmaradása), valamint az értéket meghatározó bármely más paraméter változása, (például az ingadozási tartományok, a mögöttes értékpapír [volatilitás], az osztalék, a kamat tekintetében) igen jelentős mértékben csökkenthetik a Warrantok árát vagy akár értéktelenné is tehetik őket.

A Warrantok különböző formában, különböző kifizetési profilok szerint bocsáthatók ki, mint például Egyszerű Vanilla Warrantok (*Plain Vanilla Warrant*), Ázsai Warrantok (*Asian Warrant*), Digitális Warrantok (*Digital Warrant*) és Korlát Warrantok (*Barrier Warrant*) formájában.

Egyéb Kötvények

A jelen Tájékoztató által említett és a Kibocsátó döntése alapján jelen Program keretében kibocsátható egyéb Kötvényekre (pl.: Alpha Kötvények [*Alpha Certificates*], Légzsák Kötvények [*Airbag Certificates*]) és/vagy Mögöttes Termékekre vonatkozó feltételeket a vonatkozó Végső Feltételek tartalmazzák.

Visszaváltás

Azon Kötvények kivételével, melyek természetüknél fogva lejárat előtt visszaválthatók (pl. az Expressz Kötvények [*Express Certificates*]), a Kötvényeket a Kibocsátó a rájuk vonatkozó lejáratú időt megelőzően nem váltja vissza, kivéve ha azokat a Kibocsátó, döntése alapján a Kötvények Feltételeiben vagy a Végső Feltételekben meghatározott rendes vagy rendkívüli események bekövetkezése esetén a rájuk vonatkozó lejáratú időt megelőzően visszaválthatóvá nyilvánítja az ott meghatározott áron vagy árakon és feltételek mellett. A Kötvénytulajdonosok nem jogosultak a Kötvények lejáratú idejét megelőzően azok korai visszafizetését követelni, kivéve amennyiben a Végső Feltételek másként rendelkeznek. A Kötvények visszafizetése, illetve Warrant-ok esetén elszámolása készpénz kifizetés, vagy a vonatkozó Kötvény mögöttes termékének fizikai átadásával valósul meg.

Megterhelés tilalma (Negative Pledge)

Nincs a megterhelés tilalmára vonatkozó kötelezettség.

Felmondási Események

A Kötvények Feltételei nem tartalmaznak kifejezett felmondási eseményeket, de bizonyos rendkívüli körülmények esetén a Kibocsátó érdekkörében felmerült felmondási eseményre tekintettel a Kötvények idő előtti visszaváltása lehetséges.

Tőzsdei Bevezetés és Kereskedés

A Bécsi Tőzsdén és/vagy a Stuttgarter Tőzsdén és/vagy a Frankfurti Tőzsdén (SCOACH) és/vagy a Cseh Köztársaságban, Magyarországon, Lengyelországban, Romániában, Szlovákiában és/vagy Szlovéniában egy vagy több tőzsdén tervezzük a Programot és/vagy a Kötvényeket a Piacokra bevezetni. A Program keretében kibocsátott Kötvényekkel bármely szabályozott vagy nem szabályozott piacon vagy tőzsdén való kereskedés engedélyezésre kerülhet. Amennyiben a Kibocsátó az Eredeti Fogadó Tagállamokon kívüli egyéb joghatóság alá tartozó tőzsdékre vagy piacokra való bevezetést kezdeményez, akkor a Kibocsátó kérelmezni fogja az FMA-t, hogy az ilyen Európai Gazdasági Térséghez tartozó fogadó államok illetékes hatóságai számára bocsásson ki egy olyan jóváhagyást igazoló határozatot, amely bizonyítja, hogy jelen Tájékoztató a Tájékoztatókra vonatkozó irányelv 5.4 cikkének, valamint a vonatkozó osztrák implementáló jogszabályoknak megfelelően készült el. Az adott Kötvényekre vonatkozó Végső Feltételek fogják meghatározni, hogy a szóban forgó Kötvények kereskedés céljából a Piacokra (vagy egyéb más piacra és/vagy tőzsdére) bevezetésre kerülnek-e.

Irányadó jog

A Kötvényekre az Osztrák Köztársaság joga az irányadó.

Eladási korlátozások

A Kötvényekre vonatkozó ajánlattételre és eladásra, valamint a Kötvényeket ajánló forgalmazási anyagokra meghatározott korlátozások lesznek az Európai Gazdasági Térségben, mint ahogy a vonatkozó jogszabályok által megkövetelt korlátozások lesznek a Kötvények meghatározott fajtáira vonatkozó ajánlattételre és eladásra (lásd az "Eladási Korlátozások"). Nem kerül sor a Kötvényekre vonatkozó ajánlattételre az U.S.A. területén, illetve U.S.A. állampolgárok részére.

Joghatóság, illetékesség

A Bécsi Első Kerületi Bíróság (Ausztriában) kizárólagos illetékességgel bír a Kötvényekkel kapcsolatos valamennyi vita elbírálására. A Kötvénytulajdonosok azonban bármely egyéb joghatósággal rendelkező illetékes bíróság előtt is érvényesíthetik a követeléseiket.

A bevételek felhasználása

A Kötvények kibocsátásából származó nettó bevételeket a Raiffeisen Centrobank profit termelésére és általános finanszírozási céljaira használja fel.

A KÖTVÉNYEKHEZ KAPCSOLÓDÓ KOCKÁZATOK

Valamennyi alább megjelölt kockázati tényező lényeges hátrányos hatást gyakorolhat a beruházók helyzetére és a Kötvényekhez kapcsolódó, a beruházóknak járó tőke és kamat összegére. Emellett a megjelölt kockázati tényezők hátrányosan befolyásolhatják a Kötvények kereskedési értékét vagy a beruházók Kötvényekhez kapcsolódó jogait, és ennek eredményeként a beruházók a beruházás egy részét vagy a teljes összegét is elveszíthetik. A leendő beruházóknak figyelembe kell venniük, hogy az alábbi felsorolás nem tartalmazza a Kötvényekhez kapcsolódó valamennyi kockázatot. Lehetnek további kockázatok, és bármely ilyen kockázat hatással lehet a Kötvénytulajdonosok által birtokolt Kötvény piaci árára, illetve azzal a következménnyel járhat, hogy a vártnál kevesebb kamat vagy tőke jár az ilyen Kötvények után:

A Kötvényekhez kapcsolódó általános kockázatok

- Érdekellentét merülhet fel, amely hátrányos következményekkel járhat a Kötvényekre nézve
- Nincs biztosíték arra, hogy a Kötvényekre vonatkozóan kialakul egy likvid másodlagos piac, vagy amennyiben egy ilyen piac kialakul, nincs biztosíték arra, hogy az megmarad. Egy nem likvid piacon a beruházó nem biztos, hogy el tudja adni a Kötvényeit azok valós piaci értékén (likviditási kockázat)
- A Kötvények piaci értéke különböző tényezőktől függ, így a piaci érték jelentősen alacsonyabb lehet a vételárnál
- A Kötvények megvásárlásának jogszerűsége nem biztosítható
- A Kötvénytulajdonosoknak esetlegesen adót vagy egyéb adminisztratív költségeket vagy illetéket kell fizetnie
- A leendő beruházóknak független szakértők jelentéseit és tanácsát kell igénybe venniük
- Kötvények kölcsönből vagy hitelből történő megvásárlása jelentősen növeli a kockázatokat
- Különösen a Kötvények megvásárlásához vagy eladásához kapcsolódó tranzakciós költségek jelentős hatást gyakorolnak a Kötvényekből várható nyereségre
- Az átváltási árfolyam befolyásolhatja a Kötvények vagy a Mögöttes Termékek értékét
- Előfordulhat, hogy a Kötvénytulajdonosok nem tudják fedezni (hedge) a Kötvényekkel járó kockázatot
- Határértékek (pl. felső határérték) alkalmazása esetén elképzelhető, hogy a Kötvénytulajdonosok nem tudnak részesülni az adott határértéket meghaladó tényleges nyereségből
- Az olyan Kötvények, amelyek fizikai átadás útján kerülnek visszaváltásra, különös kockázatokat rejtenek magukban, és sok beruházónak nem megfelelőek

- A Nyílt-végű eszközök (amelyeknek nincs előre meghatározott futamidejük) annak a kockázatnak tehetik ki a Kötvénytulajdonosokat, hogy a Kibocsátó olyan időben gyakorolja felmondási jogát, amely a Kötvénytulajdonosoknak kedvezőtlen
- Amennyiben bármely Kötvény a futamidő előtt visszaváltásra kerül, az ilyen Kötvények tulajdonosai veszélyeknek vannak kitéve, ideértve azt a veszélyt, hogy a befektetések a vártnál alacsonyabb hozamot eredményeznek (idő előtti visszafizetés kockázata)
- Felmerül a kockázata a Kötvények és/vagy a Mögöttes Termékek felfüggesztésének, félbeszakításának, vagy megszüntetésének
- A Kibocsátó által megkötött fedezeti (hedging) tranzakciók befolyásolhatják a Kötvények árát
- Egy beruházás tényleges hozama a pénz jövőbeli leértékelődésének (infláció) köszönhetően csökkenhet
- A beruházóknak az adott klíring rendszer funkcionalitására kell támaszkodniuk

Általános Kockázat Mögöttes Termékekhez kötött Kötvények vonatkozásában

- A Kötvénytulajdonosok a beruházás jelentős hányadát vagy a teljes egészét is elveszíthetik, amennyiben az adott Mögöttes Termék ára kedvezőtlenül alakul (jelentős vagy teljes veszteség kockázata)
- A Kötvénytulajdonosoknak kell viselni az átváltási árfolyam fluktuációjából eredő kockázatot
- A Mögöttes Termékek különböző típusai eltérő kockázatokat hordoznak és a befektetőknek tisztában kell lenniük azzal, hogy minden egyes, a Mögöttes Terméket ért negatív hatás, magukra a Kötvényekre akár még erősebb negatív hatással lehet

RAIFFEISEN CENTROBANK ÜZLETI TEVÉKENYSÉGE

A Raiffeisen Centrobank a Raiffeisen Csoport equity business területére specializálódott pénzügyi intézet, amely Kelet- és Közép-Európa piacain fejti ki tevékenységét. A Raiffeisen Centrobank részvény-, derivatíva- és tőke-tranzakciókhoz kapcsolódó szolgáltatások és termékek széles körét kínálja, amelyek mind tőzsdei, mind tőzsdén kívüli termékeket és szolgáltatásokat magukban foglalnak. Emellett a Raiffeisen Centrobank az egyéni igényekhez igazodó private banking szolgáltatást is kínál. A fúziók és felvásárlási ügyletek a Kibocsátó 100%-os tulajdonában lévő leányvállalatán, a Raiffeisen Investment AG-n és annak leányvállalatain keresztül történnek, melyeknek nagy része a Raiffeisen Centrobank konszolidált pénzügyi beszámolóiban kerül feltüntetésre. A Raiffeisen Centrobank Csoport más tag-társaságai a nemzetközi árukereskedelemben fejtenek ki aktív tevékenységet, különösen a gumi ipar és kemikáliák (olefin) területén.

A 2011. december 31-i adatok szerint a Raiffeisen Centrobank Csoportnak összesen 342 alkalmazottja volt (2010. december 31-i adatok szerint 333).

A Raiffeisen Centrobank AG az Osztrák Cégjegyzékbe a Bécsi Kereskedelmi Bíróság által bejegyzett, osztrák jog alatti részvénytársaság.

A Raiffeisen Centrobank adminisztratív, ügyvezető és felügyelő szerveit jelenleg az ügyvezető igazgatóság három tagja és a felügyelő bizottság hat tagja alkotja. Az Osztrák Pénzügyi Felügyeleti Hatóság; (az osztrák banki felügyeleti szerv „FMA“) két képviselője az Állami Biztos és a Helyettes Állami Biztos.

Jegyzett Tőke

2011. december 31-én a Raiffeisen Centrobank jegyzett tőkéje 47.598.850 Euró volt, amelyet 655.000 zero névértékű törzsrészvény testesített meg.

A Raiffeisen Centrobank részvényeit nem kerültek tőzsdei bevezetésre, és nem folyik velük hivatalos kereskedés semmilyen tőzsdén.

A Raiffeisen Centrobank 654.999 részvényének jelentős többsége, amely 99,9%-os részesedésnek felel meg, a RZB KI-BeteiligungsGmbH-n és ennek leányvállalatán, a RZB IB Beteiligungs GmbH, Bécsen (közvetetten) keresztül a Raiffeisen Bank International AG („RBI”) tulajdonában van. A Raiffeisen Centrobank az RBI leányvállalata. A fennmaradó 1 részvény (0,1%) a Lexus Services Holding GmbH, Bécs tulajdonában van.

Pénzügyi Információ

Az alábbi pénzügyi információ a Raiffeisen Centrobank 2011. és 2010. december 31-i fordulónappal készített auditált konszolidált éves beszámolójából készült kivonata, amely az Európai Unió által elfogadott IFRS-el összhangban készült.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<i>ezer Euro (kerekítve)</i>	
Összes eszköz	2.199.421	2.130.085
Nettó kamatbevétel	4.003	4.841
Adózás előtti eredmény	17.371	25.336
Adózás utáni eredmény	13.897	27.630
A Csoport nettó eredménye	13.887	27.630

A KIBOCSÁTÓVAL KAPCSOLATOS KOCKÁZATOK

A Kibocsátó különösen az alábbi kockázatoknak lehet kitéve; bármiféle befektetési döntés előtt ezen kockázati tényezők és a jelen Tájékoztatóban foglalt egyéb információk alapos mérlegelése szükséges. A leendő beruházók számára megjegyzendő, hogy az itt felsoroltakon kívül léteznek még egyéb kockázati tényezők is, melyekkel a Kibocsátónak szembe kell néznie. A Kibocsátó csupán azokat a kockázati tényezőket sorolta fel, amelyek saját üzleti tevékenységével, működésével, pénzügyi helyzetével és kilátásaival kapcsolatosak, amelyeket lényegesnek tekint és amelyekkel jelenleg tisztában van. Létezhetnek egyéb kockázati tényezők, amelyeket a Kibocsátó nem tart lényegesnek, vagy amelyekkel jelenleg nincs tisztában, de ezen kockázati tényezők bármelyike hatással lehet pénzügyi helyzetére és működési eredményére.

- Az üzleti és gazdasági feltételek hátrányos hatást gyakorolhatnak a Raiffeisen Centrobank Csoportra, és a nehéz piaci körülmények hátrányosan érintették a Raiffeisen Centrobank Csoportot
- A Raiffeisen Centrobank és a Raiffeisen Centrobank Csoport ki van téve azon piacok gazdasági környezetének, amelyekben tevékenységét kifejti
- A pénzügyi szolgáltatás területén jelentkező kompetitív presszió hátrányosan befolyásolhatja a Raiffeisen Centrobank Csoport üzleti tevékenységét és működésének eredményeit

- A Raiffeisen Centrobank Csoport jelentős hitelkockázatnak, továbbá a vele szerződő másik féllel kapcsolatos kockázatnak, valamint koncentráció kockázatnak van kitéve
- A Csoportot hátrányosan érintheti az eszközök értékének csökkenése
- A Kibocsátó valuta-kockázatnak is ki van téve, mivel a Kibocsátó és a Raiffeisen Centrobank Csoport működési területének, aktíváinak és ügyfeleinek jelentős hányada olyan közép – és kelet – európai országokban találhatóak, melyek nem tagjai az Euró-övezetnek
- Előfordulhat, hogy a Raiffeisen Centrobank Csoport kereskedelmi eredményei nem tartósak és sok, a Kibocsátó hatáskörén kívül eső tényezőktől függenek
- A Raiffeisen Centrobank Csoport ki van téve a más társaságokban lévő befektetéseiből származó kockázatoknak
- A Csoport likviditási kockázatnak van kitéve
- A Csoport piaci kockázatnak van kitéve
- A Raiffeisen Centrobank Csoport az árukereskedelmi tevékenységével kapcsolatos kockázatnak van kitéve
- A Csoportra nézve a kormányzati fiskális és monetáris politikai szabályozás hátrányos hatással járhat
- A Raiffeisen Centrobank Csoport kockázatnak van kitéve olyan veszteségeknek, amelyek a nem megfelelően, illetve hibásan működő belső eljárások, emberi mulasztások, rendszerek (különösen a számítógépes rendszer), vagy külső hatások által, szándékosan, véletlenül vagy természeti körülmények folytán következtek be (működési kockázat)
- Azokban az országokban, ahol a Raiffeisen Centrobank Csoport tevékenységet folytat, a létező vagy új kormányzati törvényekben és szabályozásokban beálló változások jelentős hátrányos hatással lehetnek a működésének eredményére
- Kockázatot jelent a megnövekedett jogi szabályozás, valamint a közszféra befolyása
- A Raiffeisen Centrobank Csoport üzleti modellje függ a termékek és szolgáltatások összességének számától és versenyképességétől
- A Raiffeisen Centrobank Csoport működése inherens reputációs kockázatot hordoz
- A Csoport tevékenységének eredményeire jelentős hatást gyakorol az, hogy a Csoport képes-e azonosítani és kezelni a kockázatokat
- A Raiffeisen Centrobank Csoport ki van téve geopolitikai kockázatoknak
- Fennáll a Kibocsátó adminisztratív, ügyvezető és felügyelő szerveinek lehetséges érdek-összeütközéséből eredő kockázat
- A Raiffeisen Centrobank Csoport további kockázatoknak és bizonytalanságoknak van kitéve

A kockázatokkal kapcsolatos további információ a 18. és az azt követő oldalakon található.

ITALIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

SINTESI DEL PROGRAMMA

NOTA DI AVVERTIMENTO

La sintesi che segue è da intendersi come introduzione al Prospetto e ogni decisione riguardante l'investimento in qualsiasi Titolo dovrà essere basata sulla considerazione del Prospetto nella sua integrità, inclusi i documenti allegati per riferimento.

L'Emittente potrebbe essere responsabile civilmente in relazione alla presente sintesi, inclusa qualsiasi traduzione della stessa, ma solo laddove la sintesi risulti ingannevole, inaccurata o incoerente quando letta congiuntamente alle altre parti del presente Prospetto. Laddove un reclamo riguardante le informazioni contenute nel presente Prospetto sia portato davanti a un tribunale di uno stato facente parte della SEE, l'investitore che agisce in giudizio potrebbe, in conformità alla legislazione nazionale dello stato SEE in cui è stato presentato il reclamo, dover sostenere i costi della traduzione del Prospetto prima dell'inizio della procedura legale.

Le espressioni definite nei Termini e nelle Condizioni dei Titoli che seguono avranno lo stesso significato nella presente sintesi, sempre che non diversamente specificato. Tali espressioni possono essere riconosciute essendo scritte in maiuscolo.

I TITOLI

Valore dei Titoli

I titoli non saranno di un valore specifico oppure saranno emessi con valori definiti dall'Emittente nelle Condizioni Definitive.

Scadenze

Fatto salvo quanto indicato da tutti i regolamenti, le leggi e le direttive applicabili, i Titoli non avranno una scadenza minima né massima.

Forma dei Titoli

I Titoli saranno emessi al portatore. I titoli definitivi non saranno stampati su carta valori. I Titoli saranno rappresentati da un Titolo Globale.

Prezzo di emissione

I titoli potranno essere emessi a un prezzo alla pari o scontato sul, o con premio sul, valore nominale. Il valore di emissione potrà essere superiore al valore di mercato di ogni Titolo a partire dalla data delle relative Condizioni Definitive. Il prezzo di emissione può includere le commissioni pagabili all'Emittente e/o a un distributore o ai distributori. Il prezzo di emissione dei Titoli a fasi viene stabilito nelle Condizioni Definitive all'inizio della loro durata e successivamente sarà fissato dall'Emittente in maniera continuativa secondo le condizioni del mercato in vigore di volta in volta.

Emissioni singole e a fasi

I titoli possono essere emessi con emissioni singole ed essere sottoscritti durante un periodo fisso, o con emissioni su richiesta ed essere disponibili per la sottoscrizione durante l'intera (o parte della) durata dei Titoli a discrezione dell'Emittente. Nel caso di emissioni su richiesta, il valore nominale complessivo dei Titoli in circolazione può aumentare di volta in volta dopo le sottoscrizioni, e l'Emittente, in tal caso, specificherà alla Data di Emissione il limite massimo di valore nominale complessivo dei Titoli nelle Condizioni Definitive.

Interessi

Nell'ambito del Programma, l'Emittente può emettere Titoli con interessi ("Titoli Fruttiferi") e Titoli senza interessi.

La durata dei periodi di interesse per i Titoli Fruttiferi e il tasso di interesse applicabile o il relativo metodo di calcolo possono differire di volta in volta o essere costanti per qualsiasi Serie. I Titoli Fruttiferi possono avere un tasso di interesse massimo, o un tasso di interesse minimo o entrambi. L'uso di periodi di accumulo degli interessi permette ai Titoli di avere interessi a tassi diversi nello stesso periodo di interesse. Tali informazioni saranno spiegate nelle relative Condizioni Definitive.

Titoli legati a Indice, Titoli legati a Partecipazione Azionaria, Titoli legati a Materie Prime, Titoli legati a Tassi di Cambio di Valuta Estera, Titoli legati a Tassi di interesse, Titoli legati a Contratti a Termine, Titoli legati a Fondi, Titoli legati a altre Variabili, Titoli legati a Panieri

Titoli legati a Indice, Titoli legati a Partecipazione Azionaria, Titoli legati a Materie Prime, Titoli legati a Tassi di Cambio di Valuta Estera, Titoli legati a Tassi di interesse, Titoli legati a Contratti a Termine, Titoli legati a Fondi, Titoli legati a altre Variabili e Titoli legati a Panieri possono riferirsi ad azioni o a una formula basata su indici azionari consistenti in uno o più elementi, a materie prime, a tassi di cambio di valuta estera, a tassi di interesse a contratti a termine, a fondi o altre variabili rispettivamente, o panieri dei sovramenzionati valori e saranno rimborsati a un prezzo di rimborso calcolato con riferimento a tali beni sottostanti come meglio specificato nelle Condizioni Definitive.

Un investimento in Titoli che rappresenti economicamente un hedge fund comporta un elevato grado di rischio. Pertanto solo una piccola parte dei fondi alienabili può essere investita in tali Titoli e non tutti i fondi alienabili o i fondi finanziati da credito possono essere investiti in tali Titoli. Un investimento in tali Titoli sarà offerto agli investitori particolarmente esperti in materia di investimenti. Gli investitori dovranno partecipare all'investimento solo se la loro posizione gli permette di considerare attentamente il rischio associato a tali Titoli.

Warrants

Secondo le circostanze del caso un investitore in Warrants ha diritto di (i) ricevere dall'Emittente un pagamento in contanti che sia legato all'andamento del Sottostante o (ii) se è previsto un settlement fisico di ricevere i Sottostanti (in caso di Call Warrant) o di consegnare un certo numero di Sottostanti all'Emittente (Put Warrant).

Durante la loro durata, il prezzo dei Call Warrants o dei Put Warrant si sviluppa in vari modi: in generale, i Call Warrants crescono di valore (senza tenere in conto altri fattori legati al prezzo) se il valore dei Sottostanti cresce. Di conseguenza, il valore dei Put Warrants cresce qualora il valore dei Sottostanti decresca. Mutamenti di prezzo (o anche la mancanza di un previsto mutamento di prezzo) di un Sottostante così come mutamenti di qualsiasi altro parametro che determini il valore (quale la fluttuazione del titolo sottostante (volatilità), dividendi, interessi) può portare alla riduzione del prezzo di un Warrant in maniera eccessiva o addirittura annullarne il valore.

I Warrants possono essere emessi in varie forme con diversi profili di ripagamento quali i Warrants Plain Vanilla, i Capped Warrants, gli Asian Warrants, i Digital Warrants o i Barrier Warrants.

Altri titoli

Le condizioni applicabili ad altri tipi di Titoli (ad esempio, Certificati Alpha, Certificati Airbag) e/o i Sottostanti previsti nel presente Prospetto e che l'Emittente potrebbe decidere di emettere nei termini del Programma, saranno stabilite nelle relative Condizioni Definitive.

Rimborso

Fatta eccezione per i Titoli che per loro natura prevedono forme di rimborso anticipato (ad esempio i Certificati Express), i Titoli non possono essere rimborsati dall'Emittente prima della scadenza prevista, eccetto quando tali Titoli saranno rimborsabili ad opzione dell'Emittente al verificarsi di alcuni eventi ordinari o straordinari descritti nei Termini e nelle Condizioni e nelle Condizioni Definitive prima della scadenza prevista e a un prezzo o a prezzi e a condizioni ivi stabilite. I titolari dei Titoli non hanno il diritto di richiedere il rimborso anticipato dei Titoli prima che siano maturati salvo se diversamente stabilito nelle Condizioni Definitive. Il rimborso, o, in caso di Warrant, la liquidazione dei Titoli può avvenire tramite pagamento in denaro o tramite consegna fisica del relativo sottostante dei Titoli.

Negative pledge

Non esiste alcun obbligo di negative pledge (divieto di costituire vincoli).

Eventi di inadempimento

I Termini e le Condizioni dei Titoli non contemplano eventi espressi di inadempimento, tuttavia, in alcune circostanze straordinarie, potrebbe essere autorizzato il rimborso anticipato dei Titoli a causa dell'inadempimento dell'Emittente.

Quotazione e Ammissione alla Contrattazione

Si intende richiedere l'ammissione del Programma e/o dei Titoli ai Mercati alla Borsa Valori di Vienna e/o di Stoccarda e/o di Francoforte (SCOACH) e/o a una o più Borse Valori nella Repubblica Ceca, in Ungheria, Polonia, Romania, Slovacchia, e/o Slovenia. I Titoli emessi nell'ambito del Programma possono essere ammessi alla contrattazione su qualsiasi altro mercato regolamentato o non regolamentato o altra borsa valori. Qualora l'Emittente intenda richiedere l'ammissione a borse o mercati di altre giurisdizioni diverse da quelle degli Stati Membri Ospiti Iniziali, l'Emittente richiederà all'FMA di fornire alle competenti autorità di tali Stati Membri ospiti aggiuntivi entro l'Area Economica Europea un certificato di approvazione che attesti che il presente Prospetto è stato redatto in conformità all'Articolo 5.4 della Direttiva Prospetti e relativa normativa austriaca di implementazione. Le relative Condizioni Definitive in relazione all'emissione di qualsiasi Titolo indicheranno in maniera specifica se tali Titoli saranno ammessi alla trattazione sui Mercati (o su altri mercati o borse).

Legge applicabile

I Titoli saranno regolati dalla legge austriaca.

Restrizioni alla vendita

Speciali restrizioni saranno applicate all'offerta e alla vendita dei Titoli e alla distribuzione di materiali dell'offerta nello Spazio Economico Europeo, così come altre restrizioni eventualmente richieste dalla legge applicabile in riferimento all'offerta e alla vendita di una Tranche particolare di Titoli (vedere "Restrizioni sulla vendita"). I titoli non saranno offerti negli Stati Uniti o a cittadini statunitensi.

Giurisdizione

La competenza esclusiva per qualsiasi procedimento derivante o connessa ai Titoli spetterà al tribunale competente del primo distretto di Vienna, Austria. I possessori dei Titoli potranno, tuttavia, instaurare procedimenti anche di fronte a tribunali di altre giurisdizioni.

Uso dei Profitti

I profitti netti derivanti dall'emissione dei Titoli saranno usati da Raiffeisen Centrobank per generare profitti e per i propri scopi di finanziamento generali.

FATTORI DI RISCHIO LEGATI AI TITOLI

Ciascuno dei rischi evidenziati di seguito potrebbe avere un effetto sostanziale negativo sulla posizione

dell'investitore e sull'importo del capitale e degli interessi che gli investitori riceveranno in relazione ai Titoli. Inoltre, ognuno dei rischi evidenziati di seguito potrebbe avere effetti negativi sul prezzo di contrattazione dei Titoli o sui diritti degli investitori legati ai Titoli e, pertanto, gli investitori potrebbero perdere parte o tutto il proprio investimento. Gli investitori futuri devono considerare che i rischi descritti di seguito non sono gli unici rischi legati ai Titoli. Potrebbero esserci ulteriori rischi e ognuno di essi potrebbe avere effetto sul prezzo di mercato dei Titoli detenuti dai titolari, o abbassare le quote di capitale e di interessi legati a tale Titolo rispetto a quelle previste:

Rischi generali legati ai Titoli

- Eventuali conflitti di interesse potrebbero avere un effetto negativo sui Titoli
- Non vi è garanzia che si sviluppi un mercato secondario liquido per i Titoli o, se si sviluppa, che continui. In un mercato illiquido, un investitore potrebbe non essere in grado di vendere i propri Titoli a prezzi di mercato equi (rischio di liquidità)
- Il valore di mercato dei Titoli dipende da diversi fattori e può essere notevolmente inferiore al prezzo di acquisto
- La legalità dell'acquisto di Titoli non è garantita
- I possessori di Titoli potrebbero essere obbligati ad imposte o tasse o soggetti ad altre imposte o oneri fiscali
- Gli investitori futuri dovranno richiedere controllo e consulenza indipendenti
- Il finanziamento dell'acquisto di Titoli a mezzo prestito o credito può aumentare notevolmente i rischi
- I costi di transazione legati in particolare all'acquisto e alla vendita di Titoli hanno un impatto notevole sull'utile potenziale dei Titoli
- I tassi di cambio potrebbero incidere sul valore dei Titoli o sul(i) Sottostante(i)
- I possessori dei Titoli potrebbero non essere in grado di proteggersi dai rischi associati ai Titoli
- Nell'eventualità di un limite (ad esempio, un cap), i possessori dei Titoli non potranno godere di alcuno sviluppo favorevole oltre tale limite
- I Titoli con rimborso tramite consegna fisica hanno rischi particolari e potrebbero non essere adatti a molti investitori
- Gli strumenti aperti (che non è un termine predefinito) potrebbero esporre i possessori di Titoli al rischio di esercizio da parte dell'Emittente del proprio diritto di risoluzione in un momento sfavorevole per i possessori di Titoli
- Nell'eventualità in cui qualsiasi Titolo sia rimborsato prima della scadenza, un 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 per cui la negoziazione nei Titoli o nei Sottostanti sia sospesa, interrotta o terminata
- Le operazioni di copertura concluse dall'Emittente potrebbero incidere sul prezzo dei Titoli
- A causa del deprezzamento futuro della valuta (inflazione), il rendimento reale di un investimento potrebbe essere ridotto

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

Rischi generali dei Titoli legati a Sottostanti

- I possessori dei Titoli potrebbero perdere tutto o una parte sostanziale dell'investimento se il prezzo dei relativi Sottostanti si sviluppa in modo sfavorevole (rischio di perdita sostanziale o totale)
- I possessori di Titoli si accollano il rischio di fluttuazione nei tassi di cambio
- Specifici tipi di Sottostante possono comportare rischi diversi e gli investitori devono essere consapevoli che qualsiasi effetto sul Sottostante può comportare un effetto negativo ancora più significativo sui Titoli

ATTIVITÀ DI RAIFFEISEN CENTROBANK

Raiffeisen Centrobank è un istituto finanziario specializzato negli investimenti azionari facente parte del Raiffeisen Group e opera nei mercati locali dell'Europa Centrale e Orientale. Raiffeisen Centrobank offre un'ampia gamma di servizi e di prodotti associati a transazioni di capitale azionario, derivati e di capitale proprio, entro e al di fuori della borsa valori. Raiffeisen Centrobank offre anche servizi bancari personalizzati per ogni cliente. L'attività di "fusioni e acquisizioni" sarà gestita tramite la consociata al 100% dell'Emittente, Raiffeisen Investment AG, e le sue affiliate, la maggior parte delle quali è inclusa nel bilancio consolidato di Raiffeisen Centrobank. Altre società membro del Raiffeisen Centrobank Group si occupano della negoziazione di materie prime, particolarmente gomma e prodotti chimici (alcheni).

Al 31 dicembre 2011, il Raiffeisen Centrobank Group contava un totale di 342 dipendenti (contro i 333 al 31 dicembre 2010).

Raiffeisen Centrobank AG è registrata come Società per Azioni di diritto austriaco nel Registro delle Imprese Austriaco presso il Tribunale di Commercio di Vienna

Gli organi amministrativo, gestionale e direttivo di Raiffeisen Centrobank consistono attualmente di tre membri del consiglio di amministrazione e di sei membri del consiglio direttivo. I due rappresentanti della Austrian Financial Markets Authority (l'autorità di sorveglianza bancaria austriaca; "FMA") sono il Commissario di Stato e il Vice Commissario di Stato.

Capitale azionario

Al 31 dicembre 2011, il capitale azionario nominale di Raiffeisen Centrobank era pari a EUR 47.598.850 suddiviso in 655.000 azioni ordinarie senza valore nominale.

Le azioni di Raiffeisen Centrobank non sono elencate o negoziate ufficialmente presso una borsa valori.

La maggioranza delle 654.999 azioni, pari a una partecipazione del 99,9% delle azioni in Raiffeisen Centrobank, è posseduta tramite RZB KI-BeteiligungsGmbH e la sua affiliata RZB IB Beteiligungs GmbH di Vienna, (indirettamente) controllata da Raiffeisen Bank International AG ("RBI"). Raiffeisen Centrobank è un'affiliata di RBI. La rimanente azione (0,1%) è posseduta da Lexus Services Holding GmbH, Vienna.

Informazioni finanziarie

Le informazioni finanziarie che seguono sono state estratte dai bilanci consolidati annuali certificati di Raiffeisen Centrobank per gli esercizi conclusi al 31 dicembre 2011 e 2010, che sono stati redatti in accordo agli IFRS come adottati nell'Unione Europea.

2011 **2010**

	<i>Mila € (arrotondato)</i>	
Totale attivo	2.199.421	2.130.085
Interesse netto	4.003	4.841
Utile prima delle imposte	17.371	25.336
Utile dopo le imposte	13.897	27.630
Utile netto del gruppo	13.887	27.630

FATTORI DI RISCHIO LEGATI ALL'EMITTENTE

L'Emittente potrebbe essere particolarmente soggetto ai rischi che seguono, pertanto è necessario considerarli attentamente insieme alle altre informazioni contenute nel presente Prospetto, prima di prendere qualsiasi decisione sull'investimento. Gli investitori futuri dovranno considerare che i rischi descritti di seguito non sono gli unici che l'Emittente affronta. L'Emittente ha indicato solo i rischi legati alla propria attività, operazioni, condizioni finanziarie o prospetti che ritiene siano materiali e di cui è attualmente al corrente. Potrebbero esserci ulteriori rischi che l'Emittente al momento non ritiene materiali o di cui non è attualmente al corrente, e ognuno di questi rischi potrebbe incidere sulla propria posizione finanziaria e sul risultato delle operazioni.

- Il Raiffeisen Centrobank Group potrebbe risentire negativamente delle condizioni aziendali ed economiche, e le difficili condizioni di mercato hanno inciso negativamente sul Raiffeisen Centrobank Group
- Raiffeisen Centrobank e il Raiffeisen Centrobank Group dipendono dall'ambiente economico nei mercati ove operano
- Le pressioni della concorrenza nell'industria dei servizi finanziari potrebbero incidere negativamente sull'attività e sul risultato delle operazioni del Raiffeisen Centrobank Group
- Il Raiffeisen Centrobank Group è esposto a rischio di credito, rischio di inadempienza della controparte e rischio di concentrazione
- Il Gruppo può essere influenzato negativamente dal valore dell'attivo in ribasso
- Poiché una vasta parte delle operazioni, delle attività e dei clienti dell'Emittente e del Gruppo è ubicata nell'area CEE e in altri stati non facenti parte dell'area Euro, l'Emittente è esposto a rischi valutari
- I risultati dell'attività di trading di Raiffeisen Centrobank potrebbero essere volatili e dipendere da molti fattori al di fuori del controllo dell'Emittente
- Raiffeisen Centrobank affronta rischi provenienti dai propri investimenti in altre società
- Il Gruppo è esposto al rischio di liquidità
- Il Gruppo è esposto al rischio di mercato
- Il Raiffeisen Centrobank Group è esposto a rischi legati alla sua attività in materie prime
- Il Gruppo può essere influenzato negativamente dalla politica fiscale e monetaria nazionale
- Il Raiffeisen Centrobank Group è esposto a rischio di perdite dovuto a qualsiasi carenza o fallimento di procedimenti interni, persone, sistemi (in particolare sistemi IT), o a eventi esterni, siano essi causati deliberatamente o accidentalmente o dovuti a cause naturali (rischio operativo).

- Eventuali modifiche alle leggi o ai regolamenti statali nuovi o in essere nei paesi in cui il Raiffeisen Centrobank Group opera, potrebbero avere un impatto materiale sul risultato delle proprie operazioni
- Esiste il rischio di maggiore influenza dei regolamenti e del settore pubblico.
- Il modello aziendale del Raiffeisen Centrobank Group dipende dalla propria miscela diversificata e competitiva di prodotti e servizi
- Le operazioni del Raiffeisen Centrobank Group hanno un rischio reputazionale intrinseco
- I risultati delle operazioni del Gruppo subiscono notevolmente l'influenza dell'abilità del Gruppo di identificare e gestire i rischi
- Il Raiffeisen Centrobank Group affronta rischi geopolitici
- Rischio di potenziali conflitti di interesse dei membri dell'organo amministrativo, di gestione e di controllo dell'Emittente
- Il Raiffeisen Centrobank Group è esposto a ulteriori rischi e incertezze

Per ulteriori dettagli sui fattori di rischio, vedere a pagina 18 e seguenti.

POLISH TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

SKRÓCONY OPIS PROGRAMU EMISJI

OSTRZEŻENIE

Niniejsze podsumowanie należy traktować jako wstęp do Prospektu Emisyjnego. Jakakolwiek decyzja inwestora o zainwestowaniu w Pochodne Papiery Wartościowe (Notes) powinna opierać się na Prospekcie Emisyjnym jako całości, w tym na dokumentach dołączonych do niego poprzez odniesienie.

Emitent może ponosić odpowiedzialność cywilną związaną z niniejszym podsumowaniem, w tym którymkolwiek z jego tłumaczeń, tylko w przypadku, gdy podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprawidłowe lub sprzeczne w porównaniu z innymi częściami niniejszego Prospektu Emisyjnego. W przypadku, gdy powództwo dotyczące informacji zawartej w Prospekcie Emisyjnym zostanie zgłoszone do sądu w którymkolwiek Państwie Członkowskim Europejskiego Obszaru Gospodarczego, inwestor będący powodem, zgodnie z prawem tego Państwa Europejskiego Obszaru Gospodarczego, w którym złożone zostało powództwo, może zostać zobowiązany do poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu Emisyjnego przed rozpoczęciem postępowania sądowego.

Terminy zdefiniowane w Warunkach Emisji (Terms and Conditions) Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes) poniżej mają takie samo znaczenie w niniejszym podsumowaniu, o ile nie zostało stwierdzone inaczej. Terminy te są pisane wielką literą.

POCHODNE PAPIERY WARTOŚCIOWE (NOTES)

Nominał Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes)

Pochodne Papiery Wartościowe (Notes) nie będą posiadać określonego nominału (*Stücknotiz*) albo będą emitowane z użyciem nominału określonego przez Emitenta w Warunkach Ostatecznych.

Zapadalność

Z zastrzeżeniem zgodności z właściwym prawem, rozporządzeniami i dyrektywami, Pochodne Papiery Wartościowe (Notes) nie będą posiadały minimalnego lub maksymalnego okresu, po upływie którego będą zapadalne.

Forma Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes)

Pochodne Papiery Wartościowe (Notes) będą emitowane na okaziciela. Materialne dokumenty papierów wartościowych nie będą drukowane. Pochodne Papiery Wartościowe (Notes) będą reprezentowane przez Odcinek Zbiorowy (Global Note).

Cena Emisyjna

Pochodne Papiery Wartościowe (Notes) mogą być emitowane po cenie emisyjnej stanowiącej równowartość wartości nominalnej, z dyskontem lub z agio w stosunku do wartości nominalnej. Cena emisyjna może być wyższa niż wartość rynkowa danego Pochodnego Papieru Wartościowego (Note) na dzień odpowiednich Warunków Ostatecznych. Cena emisyjna może zawierać prowizje płatne na rzecz Emitenta i/lub dystrybutora lub dystrybutorów. Cena emisyjna Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes) wyemitowanych w ramach emisji ciągłych określona jest w Warunkach Ostatecznych na początku okresu ważności Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes), a następnie ustalana jest przez Emitenta na bieżąco, odpowiednio do aktualnych warunków rynkowych.

Emisje jednorazowe i ciągłe

Pochodne Papiery Wartościowe (Notes) mogą być emitowane w postaci emisji jednorazowych, w ramach których zapisy na Pochodne Papiery Wartościowe (Notes) mogą być składane przez określony okres subskrypcji, lub emisji ciągłych, w ramach których subskrypcja Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes) jest zasadniczo możliwa, wedle uznania Emitenta, podczas całego okresu ważności (lub jego części) Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes). W przypadku emisji ciągłej, łączna wartość wyemitowanych Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes) może ulec zwiększeniu w wyniku dokonywanych subskrypcji. W takim przypadku Emitent ustali w Dniu Emisji maksymalną łączną wartość Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes) w Warunkach Ostatecznych.

Oprocentowanie

W ramach Programu, Emitent może emitować oprocentowane Pochodne Papiery Wartościowe (Notes) („Oprocentowane Pochodne Papiery Wartościowe (Notes)”) oraz nieoprocentowane Pochodne Papiery Wartościowe (Notes).

Okresy odsetkowe dla Oprocentowanych Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes) oraz odpowiednie stopy oprocentowania oraz sposób naliczania odsetek mogą okresowo ulegać zmianie lub być stałe, w zależności od Serii. Oprocentowane Pochodne Papiery Wartościowe (Notes) mogą mieć określoną maksymalną stopę oprocentowania, minimalną stopę oprocentowania lub obie stopy. Zastosowanie okresów naliczania odsetek pozwala, aby Pochodne Papiery Wartościowe (Notes) były oprocentowane według różnych stóp oprocentowania w tym samym okresie odsetkowym. Wszelkie tego rodzaju informacje zostaną określone w odpowiednich Warunkach Ostatecznych.

Pochodne Papiery Wartościowe (Notes) oparte na wartości indeksu (Index-linked Notes), Pochodne Papiery Wartościowe (Notes) oparte na wartości akcji (Equity-linked Notes), Pochodne Papiery Wartościowe (Notes) oparte na wartości surowca (Commodity-linked Notes), Pochodne Papiery Wartościowe (Notes) oparte na kursach walut obcych (FX Rate-linked Notes), Pochodne Papiery Wartościowe (Notes) oparte na stopach procentowych (Interest Rate-linked Notes), Pochodne Papiery Wartościowe (Notes) oparte na wartości kontraktów typu future (Future-linked Notes), Pochodne Papiery Wartościowe (Notes) oparte na wartości jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym (Fund-linked Notes), Pochodne Papiery Wartościowe (Notes) oparte na wartości innych zmiennych (Notes linked to other Variables), Pochodne Papiery Wartościowe (Notes) oparte na wartości koszyka walorów (Basket-linked Notes)

Pochodne Papiery Wartościowe (Notes) oparte na wartości indeksu (Index-linked Notes), Pochodne Papiery Wartościowe (Notes) oparte na wartości akcji (Equity-linked Notes), Pochodne Papiery Wartościowe (Notes) oparte na wartości surowca (Commodity-linked Notes), Pochodne Papiery Wartościowe (Notes) oparte na kursach walut obcych (FX Rate-linked Notes), Pochodne Papiery Wartościowe (Notes) oparte na stopach procentowych (Interest Rate-linked Notes), Pochodne Papiery Wartościowe (Notes) oparte na wartości kontraktów typu future (Future-linked Notes), Pochodne Papiery Wartościowe (Notes) oparte na wartości jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym (Fund-linked Notes), Pochodne Papiery Wartościowe (Notes) oparte na wartości innych zmiennych (Notes linked to other Variables) oraz Pochodne Papiery Wartościowe (Notes) oparte na wartości koszyka walorów (Basket-linked Notes) mogą odnosić się odpowiednio do akcji lub wzoru opartego na akcjach, surowców, kursów walut obcych, stóp procentowych, kontraktów typu future, jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, innych zmiennych lub koszyków wcześniej wymienionych walorów i będą umarzane za kwotę umorzenia obliczaną w odniesieniu do takich Instrumentów Bazowych, co zostanie bardziej szczegółowo określone w Warunkach Ostatecznych.

Inwestycja w Pochodne Papiery Wartościowe (Notes) stanowiące z ekonomicznego punktu widzenia fundusz hedgingowy obciążona jest dużym stopniem ryzyka. Z tego też względu jedynie niewielka ilość środków pozostających w dyspozycji powinna być inwestowana w tego rodzaju Pochodne Papiery Wartościowe (Notes) i nie powinno się inwestować w tego typu Pochodne Papiery Wartościowe (Notes) wszystkich środków pozostających w dyspozycji lub środków finansowych pochodzących z kredytu. Tego typu Pochodne Papiery Wartościowe (Notes) będą oferowane inwestorom posiadającym szczególną wiedzę dotyczącą inwestowania. Inwestorzy powinni być zaangażowani w taki program inwestycyjny wyłącznie w przypadku, gdy są oni w stanie z należytą starannością ocenić ryzyko związane z tego typu Pochodnymi Papierami Wartościowymi (Notes).

Warranty

W określonych warunkach inwestor inwestujący w Warranty może być uprawniony (i) do otrzymania od Emitenta zapłaty w gotówce kwoty powiązanej z rentownością Instrumentu Bazowego lub (ii) o ile zastosowanie ma rozliczenie fizyczne, do otrzymania dostawy Instrumentów Bazowych (w przypadku Warrantu Kupna) lub do dostarczenia określonej liczby Instrumentów Bazowych do Emitenta (Warrant Sprzedaży).

W okresie ważności Warrantów Kupna i Warrantów Sprzedaży ich cena zmienia się na różne sposoby: co do zasady, wartość Warrantów Kupna wzrasta (niezależnie od innych czynników mających wpływ na cenę) wraz ze wzrostem wartości Instrumentów Bazowych. Z kolei wartość Warrantów Sprzedaży wzrasta wraz ze spadkiem wartości Instrumentów Bazowych. Zmiany cen (lub nawet brak zakładanej zmiany ceny) Instrumentów Bazowych, a także zmiany innych parametrów określających wartość (takich, jak zakresy fluktuacji ceny instrumentu bazowego (zmiennosc), dywidendy, odsetki) mogą nadmiernie obniżyć cenę Warrantu, a nawet spowodować całkowitą utratę jego wartości.

Warranty mogą być emitowane w różnych formach, o różnych sposobach spłaty, m.in. jako warranty typu podstawowego (Plain Vanilla Warrants), typu cap (Capped Warrants), typu azjatyckiego (Asian Warrants), typu binarnego (Digital Warrants) lub barierowego (Barrier Warrants).

Inne Pochodne Papiery Wartościowe (Notes)

Warunki mające zastosowanie do innych rodzajów Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes), np. certyfikatów inwestycyjnych Alpha Certificates i Airbag Certificates, które zostały przewidziane w niniejszym Prospekcie i które Emitent może zdecydować się emitować w ramach Programu, zostaną określone w odpowiednich Warunkach Ostatecznych.

Umorzenie

Z wyjątkiem Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes), których charakter przewiduje ich wcześniejsze umorzenie (np. certyfikatów ekspresowych - Express Certificates), Pochodne Papiery Wartościowe (Notes) nie mogą być umarzone przez Emitenta przed ich ustaloną datą wymagalności, z zastrzeżeniem, że Pochodne Papiery Wartościowe (Notes) będą umaralne według uznania Emitenta z chwilą zajścia określonych zwyczajnych lub nadzwyczajnych sytuacji opisanych w Warunkach Emisji (Terms and Conditions) oraz w Warunkach Ostatecznych (Final Terms) przed ich określoną datą wymagalności oraz po cenie lub po cenach i na takich zasadach, jakie mogą być w nich określone. Posiadacze Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes) nie są uprawnieni do żądania przedterminowej spłaty Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes) przed ich datą wymagalności, o ile nie jest to określone odmiennie w Warunkach Ostatecznych. Płatność wynikająca z wykupu Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes) lub, w przypadku Warrantów, rozliczenie Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes), mogą zostać dokonane w gotówce lub w postaci fizycznej dostawy odpowiednich Instrumentów Bazowych, na których oparte są Pochodne Papiery Wartościowe (Notes).

Klauzula negatywnego zabezpieczenia (Negative Pledge)

Zobowiązanie do nieustanawiania zabezpieczeń nie obowiązuje.

Przypadki naruszenia

Warunki Emisji (Terms and Conditions) Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes) nie przewidują wyraźnie określonych przypadków naruszenia, ale wcześniejsze umorzenie Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes) w wyniku naruszenia spowodowanego przez Emitenta może być dozwolone w określonych sytuacjach nadzwyczajnych.

Notowanie i dopuszczenie do obrotu

Jest planowane złożenie wniosku o dopuszczenie Programu i/lub Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes) na Giełdzie Papierów Wartościowych w Stuttgarcie i/lub Giełdzie Papierów Wartościowych we

Frankfurcie (SCOACH) lub też jednej lub kilku giełdach papierów wartościowych w Republice Czeskiej, Węgrzech, Polsce, Rumunii, Słowacji i Słowenii. Pochodne Papiery Wartościowe (Notes) wyemitowane w ramach Programu będą mogły być dopuszczone do obrotu na dowolnym innym regulowanym bądź nieregulowanym rynku lub giełdzie. Jeżeli Emitent będzie planował złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na giełdach lub rynkach w państwach innych niż Pierwotne Członkowskie Państwo Przyjmujące (Initial Host Member State), to Emitent zarząda od austriackiego organu nadzoru nad rynkami finansowymi (FMA) przekazania odpowiednim władzom takich dodatkowych Członkowskich Państw Przyjmujących w obrębie Europejskiego Obszaru Gospodarczego świadectwa akceptacji, poświadczającego, że niniejszy Prospekt Emisyjny został sporządzony zgodnie z Artykułem 5.4 Dyrektywy o Prospekcie i właściwymi przepisami wprowadzającymi w Austrii. Odpowiednie Warunki Ostateczne (Final Terms) dotyczące emisji jakichkolwiek Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes) będą określały czy takie Pochodne Papiery Wartościowe (Notes) będą lub nie będą dopuszczone do obrotu na tych giełdach lub rynkach (względnie na innych rynkach lub giełdach).

Obowiązujące prawo

Pochodne Papiery Wartościowe (Notes) będą podlegać prawu austriackiemu.

Ograniczenia w zbywaniu

W odniesieniu do Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes) zastosowanie będą miały specyficzne ograniczenia ich oferowania i sprzedaży, jak i dystrybucji materiałów ofertowych w ramach Europejskiego Obszaru Gospodarczego, jak również takie inne ograniczenia, które mogą mieć zastosowanie zgodnie z właściwym prawem w związku z oferowaniem i sprzedażą określonej Transzy Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes) (patrz „Ograniczenia w zbywaniu” – „Selling Restrictions”). Żadna oferta dotycząca Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes) nie będzie przeprowadzona w Stanach Zjednoczonych lub zaadresowana do osób mających siedzibę lub miejsce zamieszkania w Stanach Zjednoczonych.

Jurysdykcja

Wyłączną właściwość do rozpoznawania wszystkich spraw wynikających z Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes) lub z nimi związanych będzie miał sąd właściwy dla pierwszego dystryktu Wiednia w Austrii. Jednakże posiadacze Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes) mogą również wszcząć postępowania w jakimkolwiek innym właściwym sądzie.

Wykorzystanie wpływów

Wpływy netto z emisji Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes) będą wykorzystywane przez Raiffeisen Centrobank dla potrzeb osiągnięcia zysków oraz na ogólne cele finansowania.

CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z POCHODNYMI PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI (NOTES)

Każde z ryzyk wskazanych poniżej może mieć istotny niekorzystny wpływ na sytuację inwestorów oraz na kwotę kapitału i odsetek, jaką inwestorzy uzyskają z tytułu Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes). Ponadto każde z ryzyk wskazanych poniżej może mieć niekorzystny wpływ na kurs Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes) lub na prawa inwestorów związane z Pochodnymi Papierami Wartościowymi (Notes), w związku z czym inwestorzy mogą stracić część lub całość zainwestowanych środków. Potencjalni inwestorzy powinni mieć na uwadze, że ryzyka opisane poniżej nie są jedynymi ryzykami związanymi z Pochodnymi Papierami Wartościowymi (Notes). Mogą istnieć inne ryzyka i każde z nich może mieć wpływ na cenę rynkową Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes) będących własnością Posiadaczy Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes) lub może spowodować, że kwota kapitału i odsetek uzyskana z takich Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes) będzie niższa niż zakładana:

Ryzyka ogólne dotyczące Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes)

- Możliwość powstania konfliktów interesów, które będą miały negatywny wpływ na Pochodne Papiery Wartościowe (Notes)
- Nie ma pewności, że powstanie płynny rynek wtórny dla Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes), a jeżeli tak się stanie, to czy rynek taki utrzyma się. Na rynku niepłynnym inwestor może nie być w stanie sprzedać swoich Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes) za godziwą cenę rynkową (ryzyko płynności)
- Wartość rynkowa Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes) uzależniona jest od szeregu czynników i może być znacznie niższa od ceny kupna
- Nie ma gwarancji, że kupno Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes) będzie zgodne z prawem
- Posiadacze Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes) mogą być zobowiązani do zapłaty podatków, opłaty skarbowej lub innych podobnych opłat
- Potencjalni inwestorzy zobowiązani są do uzyskania opinii i porady niezależnych doradców
- Finansowanie kupna Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes) z pożyczki lub kredytu znacznie zwiększa ryzyko
- Koszty transakcji związane w szczególności z kupnem i sprzedażą Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes) mają istotny wpływ na potencjalną rentowność Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes)
- Kursy walut mogą mieć wpływ na wartość Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes) lub Instrumentów Bazowych
- Posiadacze Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes) mogą nie być w stanie zabezpieczyć się przed ryzykiem związanym z Pochodnymi Papierami Wartościowymi (Notes)
- W przypadku limitów (np. typu cap), Posiadacze Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes) nie będą mogli czerpać korzyści z ewentualnych faktycznych wzrostów przekraczających dany limit
- Pochodne Papiery Wartościowe (Notes) podlegające umorzeniu w drodze fizycznej dostawy niosą ze sobą szczególne ryzyka i mogą być nieodpowiednie dla wielu inwestorów
- Instrumenty otwarte, typu open-end (które nie mają z góry określonego terminu wykupu), mogą narazić Posiadaczy Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes) na ryzyko skorzystania przez Inwestora z prawa do ich wykupu w terminie, który będzie niekorzystny dla Posiadaczy Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes)
- W przypadku umorzenia Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes) przed terminem ich zapadalności, posiadacz Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes) może być narażony na ryzyka, m.in. ryzyko, że rentowność jego inwestycji będzie niższa od zakładanej (ryzyko wcześniejszego umorzenia)
- Istnieje ryzyko, że obrót Pochodnymi Papierami Wartościowymi (Notes) lub Instrumentami Bazowymi zostanie zawieszony, przerwany lub zakończony
- Transakcje zabezpieczające zawarte przez Emitenta mogą mieć wpływ na cenę Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes)
- Z powodu przyszłej deprecjacji pieniądza (inflacja) faktyczna rentowność inwestycji może ulec obniżeniu

- Inwestorzy muszą polegać na funkcjonalności danego systemu rozliczeniowego

Ryzyka ogólne Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes) powiązanych z Instrumentami Bazowymi

- Posiadacze Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes) mogą stracić znaczną część zainwestowanych środków w przypadku niekorzystnej zmiany ceny danego Instrumentu Bazowego (ryzyko istotnej lub całkowitej straty)
- Posiadacze Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes) ponoszą ryzyko wahań kursów walut
- Różne typy Instrumentów Bazowych niosą ze sobą różne rodzaje ryzyk, a inwestorzy powinni mieć świadomość, że wpływ danego ryzyka na Instrument Bazowy będzie jeszcze silniejszy w odniesieniu do Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes)

DZIAŁALNOŚĆ RAIFFEISEN CENTROBANK

Raiffeisen Centrobank jest instytucją finansową w ramach Grupy Raiffeisen, specjalizującą się w działalności na lokalnych rynkach kapitałowych w Europie Środkowej i Wschodniej. Raiffeisen Centrobank oferuje szeroki zakres usług i produktów związanych z akcjami, instrumentami pochodnymi, transakcjami kapitałowymi, zarówno w obrocie giełdowym jak i poza nim. Raiffeisen Centrobank oferuje również spersonalizowane usługi bankowości prywatnej. Działalność w segmencie fuzji i przejęć przedsiębiorstw (M&A) prowadzona jest przez spółkę w pełni zależną od Emitenta - Raiffeisen Investment AG oraz spółki od niej zależne, z których większość uwzględniana jest w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Raiffeisen Centrobank. Inne spółki należące do Grupy Raiffeisen Centrobank są aktywne na światowych giełdach towarowych, w szczególności rynku gumy i chemikaliów (olefiny).

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Grupa Raiffeisen Centrobank zatrudniała łącznie 342 osoby (na dzień 31 grudnia 2009 r.: 333 osób).

Raiffeisen Centrobank AG jest zarejestrowana jako spółka akcyjna prawa austriackiego w austriackim Rejestrze Spółek prowadzonym przez Sąd Gospodarczy w Wiedniu.

Administracyjne, zarządzające i nadzorcze organy Raiffeisen Centrobank obecnie liczą trzech członków zarządu i sześciu członków rady nadzorczej. Dwóch przedstawicieli Austriackiego Urzędu Nadzoru nad Rynkami Finansowymi (austriackiego organu nadzoru finansowego – „FMA”) pełni odpowiednio funkcje Komisarza Państwowego i Zastępcy Komisarza Państwowego.

Kapitał zakładowy

Na dzień 31 grudnia 2011 r. kapitał zakładowy Raiffeisen Centrobank wynosił 47.598.850 EUR i dzielił się na 655.000 akcji zwykłych bez wartości nominalnej.

Akcje Raiffeisen Centrobank nie są notowane ani nie są przedmiotem obrotu na żadnej giełdzie papierów wartościowych.

Właścicielem przeważającej większości 654.999 akcji Raiffeisen Centrobank, stanowiących 99,9% jego kapitału zakładowego, jest (pośrednio) Raiffeisen Bank International AG („RBI”), za pośrednictwem RZB KI-BeteiligungsGmbH oraz spółki od niej zależnej - RZB IB Beteiligungs GmbH z siedzibą w Wiedniu. Raiffeisen Centrobank jest spółką zależną od RBI. Właścicielem pozostałej 1 akcji (0,1%) jest Lexus Services Holding GmbH z siedzibą w Wiedniu.

Informacje finansowe

Poniższe informacje finansowe stanowią wyciąg ze zrewidowanego skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Raiffeisen Centrobank za lata zakończone 31 grudnia 2011 oraz 2010 roku, sporządzonego zgodnie z międzynarodowymi zasadami sprawozdawczości finansowej (IFRS) obowiązującymi w Unii Europejskiej.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<i>W tys. EUR (po zaokrągleniu)</i>	
Aktywa łącznie	2,199,421	2,130,085
Dochód z odsetek netto	4,003	4,841
Zysk przed opodatkowaniem	17,371	25.336
Zysk po opodatkowaniu	13,897	27.630
Zysk netto Grupy	13,887	27.630

CZYNNIKI RYZYKA DOTYCZĄCE EMITENTA

Emitent może być narażony w szczególności na następujące ryzyka, które przed podjęciem jakiejkolwiek decyzji inwestycyjnej należy szczegółowo przeanalizować wraz z pozostałymi informacjami zawartymi w niniejszym Prospekcie. Potencjalni inwestorzy powinni mieć na uwadze, że ryzyka opisane poniżej nie są jedynymi ryzykami, na jakie narażony jest Emitent. Emitent opisał jedynie takie ryzyka dotyczące jego przedsiębiorstwa, działalności, kondycji finansowej lub perspektyw, które uważa za istotne i których istnienia jest obecnie świadomy. Mogą istnieć inne ryzyka, których Emitent obecnie nie uważa za istotne lub których istnienia nie jest obecnie świadomy, a każde z takich ryzyk może mieć wpływ na jego pozycję finansową i wyniki operacyjne.

- Na Grupę Raiffeisen Centrobank niekorzystny wpływ może mieć gospodarka i warunki ekonomiczne, a trudne warunki rynkowe miały niekorzystny wpływ na Grupę Raiffeisen Centrobank
- Raiffeisen Centrobank i Grupa Raiffeisen Centrobank są zależne od sytuacji ekonomicznej panującej na rynkach, na których prowadzą działalność
- Naciski konkurencyjne w sektorze usług finansowych mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy Raiffeisen Centrobank i jej wyniki operacyjne
- Grupa Raiffeisen Centrobank narażona jest na ryzyko kredytowe, ryzyko strony przeciwnej i ryzyko koncentracji
- Na Grupę niekorzystny wpływ mogą mieć spadające wartości aktywów
- Zważywszy, że duża część operacji, aktywów i klientów Emitenta oraz Grupy zlokalizowana jest w Europie Środkowej i Wschodniej oraz innych krajach nie należących do strefy euro, Emitent narażony jest na ryzyka kursowe
- Wyniki operacji kapitałowych Raiffeisen Centrobank mogą być zmienne i uzależnione od wielu czynników pozostających poza kontrolą Emitenta
- Raiffeisen Centrobank narażony jest na ryzyka wynikające z jego inwestycji w inne spółki
- Grupa narażona jest na ryzyko płynności
- Grupa narażona jest na ryzyko rynkowe
- Grupa Raiffeisen Centrobank narażona jest na ryzyka związane z jej działalnością na giełdach towarowych
- Niekorzystny wpływ na Grupę może mieć rządowa polityka fiskalna i pieniężna

- Grupa Raiffeisen Centrobank narażona jest na ryzyko strat powstałych wskutek nieadekwatności lub braku wewnętrznych procedur bądź spowodowanych przez osoby, systemy (w szczególności systemy informatyczne) lub zdarzenia zewnętrzne, wywołane celowo lub przypadkowo, bądź w wyniku działań natury (ryzyko operacyjne)
- Zmiany istniejących lub nowych przepisów i regulacji prawnych w państwach, w których Grupa Raiffeisen Centrobank prowadzi działalność, mogą mieć istotny wpływ na jej wyniki operacyjne
- Istnieje ryzyko zwiększonej regulacji i wpływu ze strony sektora publicznego
- Model biznesowy Grupy Raiffeisen Centrobank opiera się na zróżnicowanej i konkurencyjnej kombinacji produktów i usług
- Z działalnością Grupy Raiffeisen Centrobank nierozłącznie związane jest ryzyko reputacji
- Wyniki operacyjne Grupy są w znacznym stopniu uzależnione od zdolności Grupy do identyfikacji ryzyk i zarządzania nimi
- Grupa Raiffeisen Centrobank narażona jest na ryzyko geopolityczne
- Ryzyko potencjalnych konfliktów interesu członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych Emitenta
- Grupa Raiffeisen Centrobank narażona jest na inne ryzyka i niepewne okoliczności

W celu uzyskania szczegółowych informacji na temat czynników ryzyka, patrz str. 18 i nast.

ROMANIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

SUMARUL PROGRAMULUI

NOTIFICARE

Acest sumar trebuie citit ca o introducere la prezentul Prospect și orice decizie de a investi în orice Titluri de Creanță trebuie să se fundamenteze pe considerarea Prospectului în întregime, inclusiv a documentelor încorporate prin referință.

Răspunderea civilă a Emitentului poate fi angajată în legătură cu prezentul sumar, inclusiv cu orice traducere a acestuia, însă numai dacă sumarul induce în eroare, este inexact sau cuprinde discrepante atunci când este citit împreună cu alte secțiuni ale acestui Prospect. Atunci când este formulată în fața unei instanțe dintr-un Stat SEE o acțiune cu privire la informații din conținutul acestui Prospect, este posibil ca investitorul, în calitate de reclamant, să fie nevoit să suporte costurile traducerii Prospectului înainte de începerea acțiunii în justiție, conform legislației naționale a Statului SEE în care este formulată acțiunea.

Expresiile definite în Termenii și Condițiile aplicabile Titlurilor de Creanță de mai jos vor avea același înțeles în prezentul sumar, dacă nu se specifică altfel. Aceste expresii pot fi recunoscute prin scrierea lor cu majuscule.

TITLURILE DE CREANȚĂ

Moneda Titlurilor de Creanță

Titlurile de Creanță fie nu vor avea specificată moneda, fie vor fi emise în monedele specificate de către Emitent în Condițiile Finale.

Scadențe

Sub rezerva respectării tuturor legilor, reglementărilor și directivelor aplicabile, Titlurile de Creanță nu vor avea o scadență minimă sau maximă.

Tipul Titlurilor de Creanță

Titlurile de Creanță vor fi la purtător. Nu vor fi tipărite titluri de creanță definitive. Titlurile de Creanță vor fi reprezentate de un Titlu de Creanță Global.

Prețul de emisiune

Titlurile de Creanță pot fi emise la valoarea nominală sau cu aplicarea unui discount sau a unei prime. Prețul de emisiune poate fi mai mare decât valoarea de piață a fiecărui Titlu de Creanță la data Condițiilor Finale aplicabile. Prețul de emisiune poate include comisioane datorate către Emitent și/sau către un distribuitor sau distribuitori. Prețul de emisiune pentru Titlurile de Creanță emise în cadrul unor emisiuni continue este stabilit în Condițiile Finale la începutul duratei lor și după aceea este fixat în mod continuu de către Emitent în funcție de condițiile de piață predominante la diferite intervale de timp.

Emisiuni unice (single issues) și emisiuni continue (tap issues)

Emisiunile de Titluri de Creanță pot fi emisiuni unice, când Titlurile de Creanță pot fi subscribe într-o perioadă de subscriere fixă, sau emisiuni continue, când Titlurile de Creanță sunt disponibile pentru subscriere în principal pe întreaga durată (sau o parte a duratei) Titlurilor de Creanță, la alegerea Emitentului. În cazul emisiunilor continue, valoarea totală nominală a Titlurilor de Creanță emise în circulație poate crește la diferite intervale de timp, pe baza efectuării de subscrieri, iar Emitentul, în acest

caz, va specifica în Condițiile Finale, la Data Emisiunii, limita superioară a valorii totale nominale a Titlurilor de Creanță.

Dobânda

În cadrul acestui Program Emitentul poate emite Titluri de Creanță purtătoare de dobândă („**Interest Bearing Notes**”) și Titluri de Creanță care nu sunt purtătoare de dobândă.

Durata perioadei pentru care se datorează dobândă pentru Titlurile de Creanță purtătoare de dobândă și rata dobânzii aplicabilă sau metoda de calcul pot varia la intervale de timp diferite sau pot fi constante pentru orice Serie. Titlurile de Creanță purtătoare de dobândă pot avea o rată maximă a dobânzii, o rată minimă a dobânzii sau pe amândouă. Utilizarea perioadelor de acumulare a dobânzii va permite Titlurilor de Creanță să poarte dobândă la rate diferite în aceeași perioadă. Toate aceste informații vor fi stabilite în Condițiile Finale relevante.

Titluri de Creanță Indexate (Index-linked Notes), Titluri de Creanță legate de Capitalul Propriu (Equity-linked Notes), Titluri de Creanță legate de Mărfuri (Commodity-linked Notes), Titluri de Creanță legate de Cursul de Schimb Valutar (FX Rate-linked Notes), Titluri de Creanță legate de Rata Dobânzii (Interest Rate-linked Notes), Titluri de Creanță legate de Contracte Futures (Future-linked Notes), Titluri de Creanță legate de Fonduri (Fund-linked Notes), Titluri de Creanță legate de alte Variabile, Titluri de Creanță legate de Portofoliu.

Titlurile de Creanță Indexate, Titlurile de Creanță legate de Capitalul Propriu, Titlurile de Creanță legate de Mărfuri, Titlurile de Creanță legate de Cursul de Schimb Valutar, Titlurile de Creanță legate de Rata Dobânzii, Titlurile de Creanță legate de Contracte Futures, Titlurile de Creanță legate de Fonduri, Titlurile de Creanță legate de alte Variabile și Titlurile de Creanță legate de Portofoliu pot fi raportate la acțiuni sau la o formulă bazată pe acțiuni, indici constând în unul sau mai multe elemente, mărfuri, cursuri de schimb valutar, rate ale dobânzii, contracte futures, fonduri, respectiv alte variabile sau coșurile valorilor menționate mai sus și vor fi răscumpărate la o valoare de răscumpărare calculată prin referire la aceste active suport, așa cum va fi prezentat mai în detaliu în Condițiile Finale.

O investiție în Titluri de Creanță care din perspectivă economică reprezintă un fond de hedging comportă un grad ridicat de risc. Prin urmare, doar o mică parte a fondurilor disponibile ar trebui investite în aceste Titluri de Creanță și nu toate fondurile disponibile sau cele finanțate prin credit ar trebui investite în aceste Titluri de Creanță. O investiție în aceste Titluri de Creanță va fi oferită investitorilor mai ales celor cu experiență în investiții. Investitorii ar trebui să participe la investiție doar dacă pot lua în considerare riscurile asociate acestor Titluri de Creanță.

Drepturi de opțiune (Warrants)

În anumite condiții, un investitor în Drepturi de opțiune poate (i) să primească o plată în numerar din partea Emitentului, care este în legătură cu randamentul Activului Suport sau (ii) în cazul în care este posibilă decontarea fizică, acesta poate să primească Activele Suport (în cazul unui Drept de Opțiune de Tip Call) sau să livreze un număr de Active Suport Emitentului (Drept de Opțiune de Tip Put).

Pe durata acestora, prețul Drepturilor de Opțiune de Tip Call și al Dreptului de Opțiune de Tip Put evoluează în moduri diferite: În general, valoarea Drepturilor de opțiune de Tip Call crește (indiferent de orice alți factori care afectează prețul), dacă valoarea Activelor Suport crește. În schimb, valoarea Drepturilor de Opțiune de Tip Put crește dacă valoarea Activelor Suport scade. Modificările de preț (sau chiar lipsa unei modificări așteptate de preț) care afectează Activele Suport, precum și modificarea oricărui alți parametri care determină valoarea (precum marja de fluctuație a garanției suport (volatilitate), dividende, dobândă) pot reduce semnificativ prețul unui Drept de Opțiune sau chiar îl pot devaloriza total.

Drepturile de opțiune pot fi emise în diverse forme, cu diverse profiluri de randament, de ex. Drepturi de Opțiune Simple (Plain Vanilla Warrants), Drepturi de Opțiune cu Limită de Preț (Capped Warrants), Drepturi de Opțiune de Tip Asiatic (Asian Warrants), Drepturi de Opțiune Digitale (Digital Warrants) sau Drepturi de Opțiune cu Barieră (Barrier Warrants).

Alte Titluri de Creanță

Termenii aplicabili altor Titluri de Creanță (ex. Certificate Alfa, Certificate tip Airbag) și/sau Active Suport prevăzute în acest Prospect și pe care Emitentul ar putea decide să le emită vor fi stabiliți în Condițiile finale relevante.

Răscumpărare

Cu excepția Titlurilor de Creanță care, prin natura lor, permit răscumpărarea înainte de data scadenței (ex. Certificate Expres), Titlurile de Creanță nu pot fi răscumpărate de către Emitent anterior scadenței lor declarate cu excepția situației în care Titlurile de Creanță sunt răscumpărate la opțiunea Emitentului urmare a producerii unor evenimente obișnuite sau speciale descrise în Termenii și Condițiile aplicabile Titlurilor de Creanță și Condițiile Finale, anterior scadenței declarate și la un preț sau prețuri și alți asemenea termeni după cum vor fi specificați. Deținătorii Titlurilor de Creanță nu sunt îndreptățiți să solicite rambursarea înainte de scadența a Titlurilor de Creanță. Plata sau, în cazul drepturilor de opțiune, decontarea Titlurilor de Creanță poate fi efectuată în numerar sau prin livrarea fizică a respectivelor active suport.

Angajament de negrevare (Negative Pledge)

Nu există obligația de negrevare.

Situații de neîndeplinire a obligațiilor (Events of Default)

Termenii și Condițiile aplicabile Titlurilor de Creanță nu prevăd situații specifice de neîndeplinire a obligațiilor, dar răscumpărarea înainte de scadența a Titlurilor de Creanță, ca urmare a faptului că Emitentul nu își îndeplinește obligațiile care îi revin poate fi permisă în anumite circumstanțe speciale.

Listarea și admiterea pentru tranzacționare

Pentru admiterea Programului și/sau a Titlurilor de Creanță pe Piețe, se intenționează depunerea unei cereri în acest sens la Bursa din Viena și/sau la Bursa din Stuttgart și/sau la Bursa din Frankfurt (SCOACH) și/sau la una sau mai multe burse din Republica Cehă, Ungaria, Polonia, România, Slovacia și/sau Slovenia. Titlurile de Creanță emise în baza Programului pot fi admise la tranzacționare pe orice alte piețe reglementate sau nereglementate sau la orice alte burse. Dacă Emitentul intenționează să depună o cerere pentru admiterea la tranzacționare pe burse sau pe piețe aflate în alte jurisdicții decât Statele Membre Gazdă Inițiale, Emitentul va solicita FMA să furnizeze autorităților competente din aceste alte State Membre gazdă suplimentare aflate în Spațiul Economic European un certificat de aprobare atestând faptul că acest Prospect a fost elaborat în concordanță cu articolul 5.4 din Directiva privind Prospectul și în conformitate cu legislația relevantă de implementare din Austria. Termenii Finali relevanți cu privire la emiterea oricăror Titluri de Creanță vor specifica dacă acele Titluri de Creanță vor fi admise la tranzacționare pe Piețe (sau orice altă piață și/sau bursă).

Legea aplicabilă

Titlurile de Creanță vor fi guvernate de legea austriacă.

Restricții la vânzare

Vor exista restricții specifice la oferta și vânzarea Titlurilor de Creanță și la distribuirea materialelor de ofertă în Spațiul Economic European, precum și alte asemenea restricții care ar putea fi impuse de legea aplicabilă în legătură cu oferirea și vânzarea unei anumite Tranșe de Titluri de Creanță (a se vedea „Restricții la vânzare”). Oferta Titlurilor de Creanță nu va fi efectuată în Statele Unite ale Americii sau către cetățeni americani.

Jurisdicția

Orice acțiuni formulate în legătură cu Titlurile de Creanță vor fi de competența exclusivă a instanței care are competență asupra primului district din Viena, Austria. Cu toate acestea, Deținătorii Titlurilor de Creanță pot introduce cereri în fața altor instanțe competente.

Utilizarea sumelor

Sumele nete obținute din emisiunea de Titluri de Creanță vor fi utilizate de Raiffeisen Centrobank pentru a genera profit și în scopurile sale de finanțare generale.

FACTORI DE RISC AFERENȚI TITLURILOR DE CREANȚĂ

Fiecare din riscurile descrise mai jos ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra poziției investitorilor precum și asupra valorii nominale și a dobânzii pe care investitorii o vor primi în legătură cu Titlurile de Creanță. În plus, fiecare din riscurile descrise mai jos ar putea influența negativ prețul de tranzacționare a Titlurilor de Creanță sau drepturile investitorilor în baza Titlurilor de Creanță, și, prin urmare, investitorii ar putea pierde o parte din sau întreaga lor investiție. Investitorii potențiali sunt atenționați asupra faptului ca riscurile descrise mai jos nu sunt singurele riscuri aferente Titlurilor de Creanță. Există posibilitatea unor riscuri suplimentare și oricare din aceste riscuri are putea afecta prețul de piață a Titlurilor de Creanță deținute de Deținătorii Titlurilor de Creanță sau ar putea cauza diminuarea dobânzilor și a valorilor nominale primite în baza acestor Titluri de Creanță față de valorile anticipate.

Riscuri generale aferente Titlurilor de Creanță

- Ar putea să existe conflicte de interese care să aibă un efect negativ asupra Titlurilor de Creanță
- Nu se pot da asigurări cu privire la dezvoltarea unei piețe lichide secundare pentru Titlurile de Creanță sau că aceasta se va dezvolta în mod continuu. În situația unei piețe care nu e lichidă, este posibil ca un investitor să nu-și poată vinde Titlurile sale de Creanță la valoarea de piață corectă (riscul de lichiditate)
- Valoarea de piață a Titlurilor de Creanță depinde de numeroși factori și poate fi semnificativ mai mică decât prețul de cumpărare
- Nu se poate garanta legalitatea cumpărării Titlurilor de Creanță
- Deținătorii Titlurilor de Creanță pot fi obligați să plătească taxe sau alte sarcini sau comisioane legate de aceste documente
- Potențiali investitori trebuie să-și obțină propria lor analiză și consultanță independentă
- Finanțarea cumpărării Titlurilor de Creanță prin împrumuturi sau credite duce la creșterea semnificativa a riscurilor
- Costurile de tranzacție, aferente în special cumpărării și vânzării de Titluri de Creanță au un impact semnificativ asupra potențialului de profit al Titlurilor de Creanță
- Ratele de schimb valutar pot afecta valoarea Titlurilor de Creanță sau a Activului (Activelor) Suport
- Este posibil ca Deținătorii de Titluri de Creanță să nu-și poată acoperi (*hedge*) riscurile asociate cu Titlurile de Creanță
- În cazul în care există o limită de preț (ex. *plafon*), Deținătorii de Titluri de Creanță nu vor putea beneficia de o evoluție favorabilă peste această limită
- Titlurile de Creanță care se răscumpără prin livrare fizică prezintă riscuri specifice și nu sunt potrivite pentru mulți dintre investitori

- Instrumentele de tip Open-End ar putea expune Deținătorii de Titluri de Creanță la riscul exercitării de către Emitent a dreptului său de terminare într-un moment care nu este favorabil pentru aceștia
- În cazul în care orice Titluri de Creanță sunt răscumpărate înainte de scadență, un deținător al unor astfel de Titluri de Creanță poate fi expus riscurilor, incluzând riscului ca investiția să aibă un randament mai scăzut decât cel anticipat (riscul răscumpărării înainte de scadență)
- Există riscul suspendării, întreruperii sau încetării tranzacționării Titlurilor de Creanță sau a Activelor Suport
- Tranzacțiile de hedging încheiate de Emitent ar putea influența prețul Titlurilor de Creanță
- Randamentul real al unei investiții ar putea fi redus ca urmare a deprecierei viitoare a banilor (inflației)
- Investitorii trebuie să se bazeze pe funcționalitatea sistemelor respective de compensare

Riscuri generale ale Titlurilor de Creanță legate de activele suport

- Deținătorii de Titluri de Creanță ar putea să își piardă întreaga sau o parte importantă a investiției lor în cazul în care prețul Activelor Suport respective are o evoluție nefavorabilă (riscul unei pierderi substanțiale sau integrale)
- Deținătorii de Titluri de Creanță suportă riscul fluctuațiilor ratelor de schimb valutar
- Anumite tipuri de Active Suport implică riscuri diferite și investitorii ar trebuie să cunoască faptul că fiecare efect asupra Activelor Suport poate avea un efect negativ și mai mare asupra Titlurilor de Creanță.

ACTIVITATEA RAIFFEISEN CENTROBANK

Raiffeisen Centrobank este o instituție financiară specializată în tranzacțiile de capital în cadrul Raiffeisen Group și operează pe piețele locale din Europa Centrală și de Est. Raiffeisen Centrobank oferă o gamă completă de servicii și produse legate de acțiuni, instrumente financiare derivative și capital, inclusiv și exclusiv tranzacționarea pe piețe de capital. Raiffeisen Centrobank oferă de asemenea servicii bancare individualizate. Operațiunile de fuziuni și achiziții sunt conduse prin intermediul filialei Emitentului deținute în proporție de 100%, Raiffeisen Investment AG și filialele acesteia, cele mai multe fiind incluse în situațiile financiare consolidate ale Raiffeisen Centrobank. Celelalte societăți din cadrul Raiffeisen Centrobank Group sunt active în tranzacționarea internațională de mărfuri, în special cauciuc și chimicale (olefins).

La data de 31 decembrie 2011, Raiffeisen Centrobank Group avea 342 de angajați (333 la data de 31 decembrie 2011).

Raiffeisen Centrobank AG este înregistrată în Registrul Comerțului din Austria de pe lângă Tribunalul Comercial Viena ca societate pe acțiuni (Law Stock Corporation).

Organele de administrație, conducere și supraveghere ale Raiffeisen Centrobank sunt formate în prezent din trei membri ai consiliului director și șase membri ai consiliului de supraveghere. Cei doi reprezentanți ai Autorității de Supraveghere a Piețelor Financiare din Austria (autoritatea de supraveghere bancară din Austria; „FMA”) includ Comisarul de Stat și Comisionarul de Stat adjunct.

Capitalul social

La data de 31 decembrie 2011, capitalul social al Raiffeisen Centrobank era de 47,598,850 EUR, împărțit în 655,000 acțiuni ordinare cu valoare nominală zero (zero par ordinary shares).

Acțiunile Raiffeisen Centrobank nu sunt listate sau tranzacționate oficial la nicio bursă de valori.

Marea majoritate a celor 654,999 acțiuni reprezentand un procent de 99,9% acțiuni în Raiffeisen Centrobank este deținută prin RZB KI-Beteiligungs GmbH și filiala acesteia RZB IB Beteiligungs GmbH, Viena (indirect) de către Raiffeisen Bank International AG („RBI”). Raiffeisen Centrobank este o filiala a RBI. Restul de 1 acțiune (0.1%) este deținut de către Lexus Services Holding GmbH, Viena.

Informații financiare

Informațiile financiare de mai jos sunt extrase din situațiile financiare anuale consolidate auditate ale Raiffeisen Centrobank pentru anii încheiați la 31 decembrie 2011 și 2010 și care au fost întocmite în conformitate cu IFRS (Standardele Internaționale de Raportare Financiară) adoptate de către Uniunea Europeană.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<i>mii € (rotunjit)</i>	
Active totale	2,199,421	2,130,085
Venit net din dobânzi	4,003	4,841
Profit anual înainte de impozitare	17,371	25,336
Profit anual după impozitare	13,897	27,630
Profit net al Grupului	13,887	27,630

Factori de risc ai Emitentului

Emitentul poate fi supus în special următoarelor riscuri, care trebuie analizate cu atenție împreună cu celelalte informații din prezentul Prospect, înainte de luarea oricărei decizii de investiții. Potențialii investitori trebuie să rețină faptul că riscurile descrise mai jos nu sunt singurele riscuri la care este expus Emitentul. Emitentul a descris numai acele riscuri legate de activitatea, operațiunile, situația sau perspectivele financiare ale acestuia, riscuri pe care le consideră semnificative și pe care le cunoaște în prezent. Pot exista riscuri suplimentare pe care Emitentul, la momentul actual, le consideră nesemnificative sau pe care nu le cunoaște, și oricare dintre aceste riscuri ar putea avea un efect asupra poziției sale financiare și asupra rezultatelor operațiunilor.

- Condițiile economice și de afaceri pot avea un impact negativ asupra Raiffeisen Centrobank Group și condițiile dificile de piață au avut un impact negativ asupra Raiffeisen Centrobank Group
- Raiffeisen Centrobank și Raiffeisen Centrobank Group sunt influențate de mediul economic existent pe piețele în care operează
- Presiunea competiției în industria serviciilor financiare ar putea avea un impact negativ asupra activității și rezultatelor operațiunilor Raiffeisen Centrobank Group
- Raiffeisen Centrobank Group 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 ale Grupului se găsesc în Europa Centrală și de Est și în alte țări care nu fac parte din Zona Euro, Emitentul este expus la riscuri valutare
- Rezultatele din tranzacționare ale Raiffeisen Centrobank pot fi volatile și depind de mulți factori aflați în afara controlului Emitentului

- Raiffeisen Centrobank este expusă riscului provenind din investițiile în alte societăți
- Grupul este expus riscului de lichiditate
- Grupul este expus riscului de piață
- Raiffeisen Centrobank Group este expus riscurilor legate de tranzacționarea mărfurilor
- Grupul poate fi afectat negativ de politicile guvernamentale fiscale și monetare
- Raiffeisen Centrobank Group este expus riscului de a înregistra pierderi datorate funcționării defectuoase sau nefuncționării procedurilor interne, resurselor umane, sistemelor sale (în special sisteme IT) sau evenimente externe, cauzate deliberat sau accidental sau din cauze naturale (risc operațional)
- Modificările legilor ori reglementărilor existente sau viitoare din țările în care Raiffeisen Centrobank Group 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 Raiffeisen Centrobank Group depinde de combinarea diversificată și competitivă a serviciilor și produselor
- Operațiunile Raiffeisen Centrobank Group sunt supuse unui risc legat de reputație
- Rezultatele operațiunilor Grupului sunt afectate semnificativ de abilitatea Grupului de a identifica și administra riscurile
- Raiffeisen Centrobank Group este supus riscului geopolitic
- Riscuri ale unor potențiale conflicte de interes ale membrilor organelor de administrare, executive și de supraveghere din cadrul Emitentului
- Raiffeisen Centrobank Group este supus unor riscuri și incertitudini suplimentare

Pentru mai multe detalii privind factorii de risc, a se vedea pagina 18 și urm.

SLOVAK TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

SÚHRN PROGRAMU

UPOZORNENIE

Nasledovný súhrn musí byť čítaný ako úvod k Prospektu, pričom akékoľvek rozhodnutie investovať do akýchkoľvek Notes by malo vychádzať z posúdenia Prospektu ako celku, vrátane posúdenia dokumentov, na ktoré sa tento dokument odvoláva.

Občianskoprávnu zodpovednosť za tento súhrn, vrátane jeho prekladu, môže niesť Emitent, avšak len ak je súhrn zavádzajúci, nepresný alebo nekonzistentný pri čítaní spoločne s ostatnými časťami tohto Prospektu. V prípade, že bude podaná žaloba v súvislosti s informáciami uvedenými v tomto Prospekte na súd členského štátu Európskeho hospodárskeho priestoru (EEA), môže byť investor v pozícii žalobcu v zmysle národného právneho poriadku príslušného členského štátu EEA, v ktorom je žaloba podaná, povinný znášať náklady na preklad Prospektu pred začatím súdneho konania.

Pokiaľ nie je uvedené inak, pojmy definované v Podmienkach pre Notes nižšie majú v tomto súhrne rovnaký význam. Tieto pojmy možno rozlíšiť tým, že sú písané s veľkým začiatočným písmenom.

NOTES

Denominácie Notes

Notes buď nebudú mať stanovenú denomináciu (*Stücknotiz*) alebo budú emitované v denomináciách stanovených Emitentom v Konečných podmienkach.

Splatnosti

Podliehajúc dodržaniu všetkých relevantných zákonov, predpisov a smerníc nebudú mať Notes minimálnu ani maximálnu splatnosť.

Forma Notes

Notes budú vydané vo forme na doručiteľa. Definitívne notes nebudú vytlačené. Notes budú zastúpené cenným papierom Global Note.

Emisný kurz

Notes môžu byť emitované pri emisnom kurze rovnajúcom sa ich nominálnej hodnote, alebo so zľavou voči nominálnej hodnote, alebo s prirážkou nad nominálnu hodnotu. Emisný kurz môže byť vyšší než trhovú hodnotu každého Note k dátumu príslušných Konečných podmienok. Súčasťou emisného kurzu môžu byť provízie splatné Emitentovi a/alebo distribútorovi, resp. distribútorom. Emisný kurz Notes vydávaných vo forme priebežne vydávaných emisií (*Daueremissionen*) je stanovený v Konečných podmienkach na začiatku ich doby platnosti a následne je zo strany Emitenta neustále pevne stanovovaný podľa trhových podmienok bežných v danom momente.

Jednorazové emisie a priebežne vydávané emisie

Notes môžu byť vydávané vo forme jednorazových emisií (*Einzelemissionen*), kedy možno Notes upisovať počas pevne stanovenej lehoty na upisovanie, alebo vo forme priebežne vydávaných emisií (*Daueremissionen*), kedy sú Notes k dispozícii na upisovanie počas celej (resp. časti) doby platnosti Notes podľa uváženia Emitenta. V prípade priebežne vydávaných emisií sa celková čiastka istiny nesplatených

Notes môže priebežne zvyšovať na základe realizovaných úpisov, pričom Emitent v tomto prípade k Dátumu emisie stanoví horný limit celkovej čiastky istiny Notes v Konečných podmienkach.

Úroky

Podľa Programu môže Emitent vydávať úročené Notes („Úročené Notes“) a neúročené Notes.

Dĺžka úrokových období pre Úročené notes a platná úroková sadzba, resp. metóda jej výpočtu sa môžu priebežne meniť alebo byť konštantné pre akúkoľvek Sériu. Úročené Notes môžu mať maximálnu úrokovú sadzbu, minimálnu úrokovú sadzbu, alebo obe. Použitie období akumulácie úrokov umožňuje úročenie Notes pri rôznych sadzbách v rovnakom úrokovom období. Všetky tieto informácie budú uvedené v príslušných Konečných podmienkach.

Notes naviazané na index, Notes naviazané na Equity, Notes naviazané na Komodity, Notes naviazané na výmenný kurz, Notes naviazané na úrokovú sadzbu, Notes naviazané na Termínovanú zmluvu, Notes naviazané na Fond, Notes naviazané na iné Premenné, Notes naviazané na kôš.

Notes naviazané na index, Notes naviazané na Equity, Notes naviazané na Komodity, **Notes naviazané na výmenný kurz, Notes naviazané na úrokovú sadzbu**, Notes naviazané na Termínovanú zmluvu, Notes naviazané na Fond. Notes naviazané na iné Premenné a Notes naviazané na kôš sa môžu vzťahovať na akcie alebo na vzorec vychádzajúci z akcií, indexy tvorené jedným alebo viacerými zložkami, komodity, výmenné kurzy cudzích mien, úrokové sadzby, termínované zmluvy, fondy, iné premenné alebo koše vyššie uvedených hodnôt a budú umorené za umorovaciu čiastku vypočítanú odkazom na daný podklad, ako je podrobnejšie uvedené v Konečných podmienkach.

Investícia do Notes, ktoré z ekonomického hľadiska predstavujú zaist'ovací (hedgový) fond je spojená s vysokou mierou rizika. Preto by do takýchto Notes mala byť investovaná len malá časť disponibilných prostriedkov, pričom nie všetky disponibilné prostriedky, resp. prostriedky financované úverom by mali byť investované do takýchto Notes. Investícia do takýchto Notes bude ponúknutá investorom s mimoriadnymi znalosťami vo veciach investovania. Investori by sa mali na investícii podieľať len vtedy, ak dokážu dôkladne posúdiť riziko súvisiace s takýmito Notes.

Warranty (Opčné listy)

Za určitých podmienok je držiteľ Warrantov oprávnený (i) obdržať od Emitenta platbu v hotovosti, ktorá sa týka Podkladu, alebo (ii) ak je možné použiť fyzické zúčtovanie, obdržať doručenie Podkladov (v prípade Call Warrantu), alebo doručiť určitý počet Podkladov Emitentovi (Put Warrant).

Počas ich trvania, cena Call Warrantov a Put Warrantu sa vyvíja rôzne: Vo všeobecnosti, Call Warranty sa zhodnocujú (bez ohľadu na iné faktory vplývajúce na cenu), ak cena Podkladu stúpa. Opačne, hodnota Put Warrantov stúpa, ak hodnota Podkladu klesá. Zmeny v cenách (alebo dokonca nedostatočná zmena v očakávanej cene) Podkladu, ako aj zmeny ostatných parametrov určujúcich hodnotu (ako oscilačné pásma podkladového cenného papiera (volatilita), dividendy, úroky) môžu nadmerne znížiť hodnotu Warrantu alebo dokonca spôsobiť jeho bezcennosť.

Warranty môžu byť emitované v rôznych formách s rôznymi výplatnými profilmi, ako napríklad Plain Vanilla Warranty, Capped Warranty, Ázijské Warranty, Digital Warranty, alebo Barrier Warranty.

Iné Notes

Podmienky platné pre iné typy Notes (napr. Alpha Certifkáty, Airbag Certifkáty) a/alebo Podklady, ktoré sú predpokladané v tomto Prospekte a ktoré sa Emitent môže rozhodnúť emitovať v rámci Programu budú ustanovené v príslušných Konečných podmienkach.

Umorenie

S výnimkou Notes, ktoré vo svojej podstate predvídajú predčasné splatenie (napr. Express Certifikáty), emitent nemôže umoriť Notes pred ich stanovenou splatnosťou, s výnimkou možnosti umorenia takýchto Notes podľa uváženia Emitenta pri výskyte určitých obvyklých či mimoriadnych udalostí popísaných v Podmienkach a v Konečných podmienkach pred touto stanovenou splatnosťou a za cenu, resp. ceny a za takých iných podmienok, ktoré v nich môžu byť stanovené. Pokiaľ nie je v Konečných podmienkach ustanovené inak, držiteľia Notes nie sú oprávnení požadovať predčasné vyplatenie Notes z dôvodu insolvenčnej Emisenta. Splatenie, resp. v prípade Warrantov výplata, Notes môže byť formou hotovostnej platby alebo formou fyzického doručenia príslušného podkladu Notes.

Záporná záloha

Nie je stanovená povinnosť zápornej zálohy.

Prípady porušenia záväzku

V Podmienkach Notes nie sú stanovené výslovné prípady porušenia záväzku, no predčasné umorenie Notes v dôsledku zlyhania Emitenta môže byť za určitých mimoriadnych okolností povolené.

Prijatie na burzu a obchodovanie

Za účelom prijatia Programu a/alebo Notes na Trhy sa zamýšľa podať žiadosť na Burzu cenných papierov vo Viedni a/alebo na Burzu cenných papierov v Stuttgarte a/alebo Burzu cenných papierov vo Frankfurte (SCOACH) a/alebo na jednu alebo viaceré burzy cenných papierov v Českej republike, Maďarsku, Poľsku, Rumunsku, na Slovensku a/alebo v Slovinsku. Notes emitované v zmysle Programu môžu byť prijaté na obchodovanie na akékoľvek iné regulované či neregulované trhy alebo burzy cenných papierov. Pokiaľ Emitent zamýšľa podať žiadosť za účelom prijatia na burzy cenných papierov alebo trhy jurisdikcií iných ako Prvotných Hostiteľských Členských Štátov, Emitent požiadava FMA, aby poskytol príslušným úradom týchto dodatočných hostiteľských Členských Štátov v rámci Európskeho Hospodárskeho Priestoru osvedčenie o súhlase, ktoré potvrdzuje, že tento Prospekt bol zostavený v súlade s článkom 5.4 Smernice o Prospektoch a príslušnou implementovanou legislatívou v Rakúsku. Príslušné Konečné podmienky v súvislosti s emisiou akýchkoľvek Notes upresnia či takéto Notes budú prijaté na obchodovanie na Trhoch (alebo na akomkoľvek inom trhu a/alebo burze cenných papierov) alebo nie.

Rozhodné právo

Notes sa budú spravovať podľa rakúskeho právneho poriadku.

Obmedzenia predaja

Budú stanovené osobitné obmedzenia týkajúce sa ponuky a predaja Notes a distribúcie ponukových materiálov v Európskom hospodárskom priestore, ako aj také iné obmedzenia, ktoré môžu byť vyžadované v zmysle príslušného právneho poriadku v súvislosti s ponukou a predajom konkrétnej Tranže Notes (pozri „Obmedzenia predaja“). Notes nie sú ponúkané v Spojených štátoch ani občanom USA.

Jurisdikcia

Výhradným miestom jurisdikcie pre všetky konania vyplývajúce z Notes alebo súvisiace s nimi bude súd príslušný pre prvý obvod Viedne, Rakúsko. Držiteľia Notes si však svoje nároky môžu uplatňovať pred akýmkoľvek iným súdom príslušnej jurisdikcie.

Použitie výnosu

Čistý výnos z emisie Notes použije Raiffeisen Centrobank na tvorbu zisku a na účely svojho všeobecného financovania.

RIZIKOVÉ FAKTORY VZŤAHUJÚCE SA NA NOTES

Každé z nižšie uvedených rizík by mohlo mať závažný negatívny vplyv na pozíciu investorov a na výšku istiny a úrokov, ktoré investori obdržia v súvislosti s Notes. Okrem toho by každé z nižšie uvedených rizík mohlo negatívne ovplyvniť obchodovaciu cenu Notes alebo práva investorov v zmysle Notes a v dôsledku toho by investori mohli utpieť stratu určitej časti alebo celej svojej investície. Potenciálni investori by mali zobrať na vedomie, že nižšie uvedené riziká nie sú jedinými rizikami súvisiacimi s Notes. Môžu existovať ďalšie riziká, pričom ktorékoľvek z týchto rizík by mohlo mať vplyv na trhovú cenu Notes, ktoré majú v držbe držiteľa Notes, alebo by mohlo spôsobiť, že čiastky úrokov a istiny získaných z týchto Notes budú nižšie než očakávané:

Všeobecné riziká súvisiace s Notes

- Môžu existovať konflikty záujmu s negatívnym dopadom na Notes.
- Nemôže existovať uistenie, že sa vyvinie likvidný sekundárny trh pre Notes, alebo, ak sa aj vyvinie, že pretrvá. Na nelikvidnom trhu sa investorovi nemusí podariť predat' svoje Notes za primerané trhové ceny (riziko likvidity).
- Trhová hodnota Notes závisí od rôznych faktorov a môže byť výrazne nižšia než kúpna cena.
- Zákonnosť kúpy Notes nie je zaručená.
- Držiteľom Notes môže vzniknúť povinnosť platiť dane alebo iné dokumentárne poplatky, resp. odvody.
- Potenciálni investori sú povinní získať si nezávislé posúdenie a poradenstvo.
- Financovanie kúpy Notes prostredníctvom pôžičky, resp. úveru výrazne zvyšuje riziká.
- Transakčné náklady súvisiace najmä s kúpou a predajom Notes majú výrazný dopad na potenciál ziskovosti Notes.
- Výmenné kurzy môžu ovplyvniť hodnotu Notes alebo Podkladu(ov)
- Držiteľom Notes sa nemusí podariť zaistiť sa proti rizikám súvisiacim s Notes.
- V prípade limitu (napr. cap) držiteľa Notes nebudú môcť benefitovať zo žiadneho skutočného priaznivého vývoja prekračujúceho tento limit.
- Notes s umorením formou fyzického doručenia sú spojené s osobitnými rizikami a nemusia byť vhodné pre mnohých investorov.
- Tzv. „open-end“ nástroje (ktoré nemajú žiadnu vopred stanovenú dobu do splatnosti) môžu držiteľov Notes vystaviť riziku, že Emitent si môže uplatniť svoje právo výpovede v čase, ktorý je pre držiteľov Notes nepriaznivý.
- V prípade umorenia akýchkoľvek Notes pred ich splatnosťou môže byť držiteľ Notes vystavený rizikám, vrátane rizika, že jeho investícia bude mať nižší než očakávaný výnos (riziko predčasného umorenia).
- Existuje riziko, že obchodovanie s Notes a/alebo s Podkladmi bude pozastavené, prerušené alebo ukončené.
- Hedgingové transakcie uzavreté Emitentom môžu ovplyvniť cenu Notes.

- Reálny výnos z investície môže byť nižší v dôsledku budúcej devalvácie (inflácie) peňažných prostriedkov.
- Investori sa musia spoliehať na funkčnosť príslušného clearingového systému.

Všeobecné riziká Notes naviazaných na Podklady

- Držitelia Notes môžu prísť o celú svoju investíciu, resp. o jej podstatnú časť, ak cena príslušného Podkladu bude mať nepriaznivý vývoj (riziko podstatnej alebo úplnej straty).
- Držitelia Notes znášajú riziko fluktuácií výmenných kurzov.
- S určitými druhmi Podkladov súvisia rôzne riziká, pričom investori by si mali byť vedomí toho, že každý dopad na Podklad môže mať ešte výraznejší negatívny dopad na Notes.

OBCHODNÁ ČINNOSŤ RAIFFEISEN CENTROBANK

Raiffeisen Centrobank je špecializovanou finančnou inštitúciou v oblasti obchodnej činnosti s equity kapitálom v rámci skupiny Raiffeisen Group a pôsobí na lokálnych trhoch strednej a východnej Európy. Raiffeisen Centrobank ponúka široké spektrum služieb a produktov súvisiacich s akciami, derivátmi a transakciami s equity kapitálom, a to so zaangażovaním burzy cenných papierov aj bez nej. Raiffeisen Centrobank taktiež ponúka služby privátneho bankovníctva individuálne prispôbené na mieru konkrétnym klientom. Obchodnú činnosť v oblasti fúzií a akvizícií vykonáva 100% dcérska spoločnosť Emitenta, Raiffeisen Investment AG, a jej dcérske spoločnosti, z ktorých väčšina je zahrnutá v konsolidovanej účtovnej závierke Raiffeisen Centrobank. Ďalšie členské spoločnosti skupiny Raiffeisen Centrobank Group sú aktívne v medzinárodnom obchodovaní s komoditami, so zameraním na gumu a chemické látky (olefíny).

K 31. decembru 2011 skupina Raiffeisen Centrobank Group zamestnávala celkovo 342 (k 31. decembru 2010: 333) ľudí.

Raiffeisen Centrobank AG je registrovaná ako akciová spoločnosť (*Aktiengesellschaft*) v rakúskom obchodnom registri (*Firmenbuch*) Obchodného súdu vo Viedni (*Handelsgericht Wien*).

Správne, riadiace a dozorné orgány Raiffeisen Centrobank v súčasnosti tvoria traja členovia predstavenstva a šiesti členovia dozornej rady. Dvoma zástupcami Rakúskeho úradu pre finančné trhy (rakúsky orgán bankového dozoru; ďalej len „FMA“) sú Štátny komisár a Zástupca Štátneho komisára.

Akciový kapitál

K 31. decembru 2011 predstavoval nominálny akciový kapitál Raiffeisen Centrobank 47 598 850 EUR, rozdelených na 655 000 kmeňových akcií bez nominálnej hodnoty.

Akcie Raiffeisen Centrobank nie sú kótované ani oficiálne obchodované na žiadnej burze cenných papierov.

Prevažnú väčšinu 654 999 akcií, čo sa rovná podielu 99,9% akcií v Raiffeisen Centrobank vlastní prostredníctvom spoločnosti RZB KI-Beteiligungs GmbH a jej dcérskej spoločnosti RZB IB Beteiligungs GmbH, Viedeň (nepriamo) v držbe spoločnosť Raiffeisen Bank International AG (ďalej len „RBI“). Raiffeisen Centrobank je dcérskou spoločnosťou RBI. Zvyšnú 1 akciu (0,1%) má v držbe spoločnosť Lexsus Services Holding GmbH, Viedeň.

Finančné informácie

Nižšie uvedené finančné informácie sú prevzaté z auditovaných konsolidovaných ročných účtovných závierok Raiffeisen Centrobank za roky skončené k 31. decembru 2011 a 2010, ktoré boli zostavené v súlade s pravidlami IFRS tak ako boli prijaté v Európskej Únii

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<i>v tis. € (zaokrúhl.)</i>	
Celkové aktíva	2.199.421	2.130.085
Čisté úrokové výnosy	4.003	4.841
Zisk pred zdanením	17.371	25.336
Zisk po zdanení	13.897	27.630
Čistý zisk skupiny	13.887	27.630

RIZIKOVÉ FAKTORY TÝKAJÚCE SA EMITENTA

Emitent môže podliehať najmä nasledovným rizikám, ktoré by spolu s ostatnými informáciami uvedenými v tomto Prospekte mali byť dôkladne zvážené pred akýmkoľvek investičným rozhodnutím. Potenciálni investori by mali zobrať na vedomie, že nižšie uvedené riziká nie sú jedinými rizikami, ktoré Emitentovi hrozia. Emitent popísal len tie riziká súvisiace s jeho obchodnou činnosťou, aktivitami, finančnou situáciou alebo vyhlídkami, ktoré považuje za významné a ktorých si je v súčasnosti vedomý. Možu existovať ďalšie riziká, ktoré Emitent v súčasnosti nepovažuje za významné, resp. ktorých si v súčasnosti nie je vedomý, pričom ktorékoľvek z týchto rizík by mohlo mať dopad na jeho finančnú situáciu a výsledky aktivít.

- Skupina Raiffeisen Centrobank Group môže byť negatívne ovplyvnená obchodnými a hospodárskymi podmienkami, pričom náročné trhové podmienky mali negatívny dopad na Raiffeisen Centrobank Group.
- Raiffeisen Centrobank a Raiffeisen Centrobank Group sú závislé od hospodárskej situácie na trhoch, na ktorých pôsobia.
- Konkurenčné tlaky v odvetví finančných služieb by mohli mať negatívny dopad na obchodnú činnosť Raiffeisen Centrobank Group a na výsledky jej aktivít.
- Raiffeisen Centrobank Group je vystavená úverovému riziku, riziku protistrany a riziku koncentrácie.
- Skupina môže byť negatívne ovplyvnená klesajúcou hodnotou aktív.
- Vzhľadom na to, že veľká časť aktivít, aktív a klientov Emitenta a Skupiny sa nachádza v krajinách strednej a východnej Európy a v iných krajinách, ktoré nie sú členmi Eurozóny, Emitent je vystavený kurzovým rizikám.
- Obchodné výsledky Raiffeisen Centrobank môžu byť volatilné a môžu závisieť od mnohých faktorov, ktoré Emitent nemôže ovplyvniť.
- Raiffeisen Centrobank čelí rizikám vyplývajúcim z jej investícií do iných spoločností.
- Skupina je vystavená riziku likvidity.
- Skupina je vystavená trhovému riziku.
- Raiffeisen Centrobank Group je vystavená rizikám súvisiacim s jej obchodovaním s komoditami.
- Skupina môže byť negatívne ovplyvnená vládnu fiškálnou a monetárnou politikou.

- Raiffeisen Centrobank Group je vystavená riziku strát v dôsledku akejkoľvek nedostatočnosti alebo zlyhania interných postupov, ľudí, systémov (najmä IT systémov), či vonkajších udalostí, či už spôsobených úmyselne alebo náhodne alebo v dôsledku prírodných okolností (prevádzkové riziko).
- Zmeny súčasných vládnych zákonov či právnych predpisov, resp. uzákonenie nových v krajinách, v ktorých Raiffeisen Centrobank Group pôsobí môžu mať závažný dopad na výsledky jej aktivít.
- Existuje riziko zvýšenej regulácie a vplyvu verejného sektora.
- Obchodný model Raiffeisen Centrobank Group je závislý od svojho diverzifikovaného a konkurencieschopného zloženia produktov a služieb.
- Aktivity Raiffeisen Centrobank Group so sebou nesú inherentné riziko reputácie.
- Výsledky aktivít Skupiny sú výrazne ovplyvnené schopnosťou Skupiny identifikovať a riadiť riziká.
- Raiffeisen Centrobank Group čelí geopolitickým rizikám.
- Riziko možných konfliktov záujmu medzi členmi správnych, výkonných a dozorných orgánov Emitenta.
- Raiffeisen Centrobank Group je vystavená ďalším rizikám a neistotám.

Ďalšie informácie k rizikovým faktorom sú uvedené na strane 18 a nasl.

SLOVENIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

TA PREVOD ORIGINALNEGA IZVLEČKA JE LOČEN OD TEGA PROSPEKTA. NI DEL PROSPEKTA IN NI BIL ODOBREN S STRANI FMA. FMA TUDI NI PREGLEDALA NJEGOVE KONSISTENTNOSTI Z ORIGINALNIM IZVLEČKOM

IZVLEČEK PROGRAMA

OPOZORILO

Ta izvleček je treba razumeti kot uvod v Prospekt in vsaka odločitev o vlaganju v Dolžniške vrednostne papirje mora temeljiti na presoji tega Prospekta kot celote, vključno z dokumenti, ki so vključeni s sklicevanjem.

Izdajatelj je civilnopravno odgovoren za izvleček, vključno z njegovim prevodom, vendar samo če je izvleček zavajajoč, netočen ali neskladen, kadar se bere skupaj z drugimi deli Prospekta. Kadar se v zvezi z informacijami vsebovanimi v Prospektu na sodišču v državi članici EGP začne sodni postopek na podlagi nacionalne zakonodaje te države članice EGP, mora tožnik vlagatelj zagotoviti na lastne stroške prevod Prospekta pred začetkom sodnega postopka.

Izrazi definirani v Pogojih za spodaj navedene Dolžniške vrednostne papirje imajo enak pomen kot v tem izvlečku, razen če je določeno drugače. Ti izrazi so pisani z veliko začetnico.

DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI

Denominacije Dolžniških vrednostnih papirjev

Dolžniški vrednostni papirji ne bodo imeli določene denominacije (*Stücknotiz*) ali pa bodo izdani z denominacijami kot jih določi Izdajatelj v Končnih pogojih.

Dospelost

Ob upoštevanju veljavnega prava, predpisov in smernic, Dolžniški vrednostni papirji ne bodo imeli minimalne ali maksimalne dospelosti.

Oblika dolžniških vrednostnih papirjev

Dolžniški vrednostni papirji bodo izdani v prinosniški obliki. Materializirani dolžniški vrednostni papirji ne bodo natiskani. Dolžniške vrednostne papirje bo predstavljal Zbirni dolžniški vrednostni papir (*Global Note*).

Cena ob izdaji

Dolžniški vrednostni papirji se lahko izdajo po ceni, ki je enaka glavnici ali iz diskontom ali premijo. Na dan relevantnih Končnih pogojev je lahko cena izdaje višja od tržne vrednosti posameznega Dolžniškega vrednostnega papirja. Cena ob izdaji lahko vključuje provizijo Izdajatelju in/ali prodajalcu ali prodajalcem. Cena ob izdaji za Dolžniške vrednostne papirje izdane kot trajne izdaje (*Daueremissionen*) je določena v Končnih pogojih ob začetku njihovega obdobja dospelosti in je potem določena s strani Izdajatelja kontinuirano v skladu s trenutno prevladujočimi tržnimi pogoji.

Enkratne izdaje in trajne izdaje

Izdaje Dolžniških vrednostnih papirjev so lahko enkratne izdaje (Enkratne izdaje), pri katerih se Dolžniški vrednostni papirji vpisujejo v fiksnem obdobju vpisovanja ali trajne izdaje (Trajne izdaje), pri katerih so Dolžniški vrednostni papirji na voljo za vpisovanje skozi celotno obdobje (ali del) obdobja do dospelosti Dolžniškega vrednostnega papirja na podlagi diskrecije Izdajatelja. V primeru trajnih izdaj, lahko skupna

glavnica nezapadlih Dolžniških vrednostnih papirjev zraste na podlagi vpisov in Izdajatelj bo v takem primeru na Dan izdaje določil zgornji limit skupne glavnice Dolžniških vrednostnih papirjev in Končnih pogojev.

Obresti

V skladu s Programom lahko Izdajatelj izda Dolžniške vrednostne papirje, ki prinašajo obresti (Dolžniški vrednostni papirji, ki prinašajo obresti) in Dolžniške vrednostne papirje, ki ne prinašajo obresti.

Dolžina obrestnih obdobjaj za Dolžniške vrednostne papirje, ki prinašajo obresti in veljavna obrestna mera ali metoda njenega izračuna se lahko občasno razlikujejo ali so konstantni za katerokoli Serijo. Dolžniški vrednostni papirji, ki prinašajo obresti imajo lahko maksimalno obrestno mero, minimalno obrestno mero ali oboje. Uporaba odmernih obrestnih obdobjaj omogoča Dolžniškim vrednostnim papirjem, da prinašajo obresti po različnih obrestnih merah v istem obrestnem obdobju. Vse te informacije bodo določene v relevantnih Končnih pogojih.

Indeksirani dolžniški vrednostni papirji, Dolžniški vrednostni papirji vezani na tečaj lastniških vrednostnih papirjev, Dolžniški vrednostni papirji vezani na blago, Dolžniški vrednostni papirji vezani na menjalni tečaj tujih valut, Dolžniški vrednostni papirji vezani na obrestno mero, Dolžniški vrednostni papirji vezani na terminske pogodbe, Dolžniški vrednostni papirji vezani na tečaj sklada, Dolžniški vrednostni papirji vezani na druge spremenljivke, Dolžniški vrednostni papirji vezani na košarice.

Indeksirani dolžniški vrednostni papirji, Dolžniški vrednostni papirji vezani na tečaj lastniških vrednostnih papirjev, Dolžniški vrednostni papirji vezani na blago, Dolžniški vrednostni papirji vezani na menjalni tečaj tujih valut, dolžniški vrednostni papirji vezani na obrestno mero, Dolžniški vrednostni papirji vezani na terminske pogodbe, Dolžniškimi vrednostnimi papirji vezani na tečaj sklada, Dolžniški vrednostni papirji vezani na druge spremenljivke in Dolžniški vrednostni papirji vezani na košarice se lahko sklicujejo na delnice ali formulo, ki temelji na delnicah, na indekse sestavljen iz ene ali več komponent, blago, tečaj tujih valut, obrestno mero, terminske pogodbe, sklade oziroma druge spremenljivke ali košarice zgoraj omenjenih vrednosti in bodo odkupljeni po odkupni vrednosti, ki bo izračunana s sklicevanjem na takšno osnovno premoženje kot je natančneje določeno v Končnih pogojih.

Vlaganje v Dolžniške vrednostne papirje, ki ekonomsko predstavljajo hedge sklad je povezano z visoko stopnjo tveganja. Zato naj bo samo manjši del sredstev, ki so na voljo vloženi v tovrstne Dolžniške vrednostne papirje in ne vsa sredstva ali sredstva pridobljena na podlagi posojila. Investicija v te Dolžniške vrednostne papirje bo ponujena vlagateljem s posebnim investicijskim znanjem. Vlagatelji naj bi sodelovali v investiciji samo, če so zmožni pazljivo pretehtati vsa tveganja povezana z takšnimi Dolžniškimi vrednostnimi papirji.

Nakupni boni

Pod določenimi pogoji je vlagatelj v Nakupne bode upravičen (i) od Izdajatelja prejeti plačilo denarnega zneska, ki je vezan na izpolnitev Osnovnega premoženja, ali (ii) v kolikor pride v poštev fizična poravnava, prejeti izročitev Osnovnega premoženja (v primeru Nakupnega Nakupnega bona (*Call Warrant*)) ali izročiti določeno količino Osnovnega premoženja Izdajatelju (Prodajni Nakupni bon (*Put Warrant*)).

V času njihove veljavnosti se cena Nakupnih Nakupnih bonov in Prodajnih Nakupnih bonov razvija na različne načine: Nakupnim Nakupnim bonom načeloma raste vrednost (neupoštevajoč kakršnekoli druge relevantne dejavnike v zvezi s ceno), če raste vrednost Osnovnega premoženja. Nasprotno, pa vrednost Prodajnih Nakupnih bonov raste, če vrednost Osnovnega premoženja pada. Spremembe v cenah (ali celo če do pričakovane spremembe cene ne pride) Osnovnega premoženja, kakor tudi spremembe katerega od ostalih parametrov, ki določajo vrednost (kot so obseg fluktuacije zavarovanja (spremenljivost), dividend, obresti) lahko drastično zniža ceno Nakupnega bona ali jo celo razvrednoti.

Nakupni boni so lahko izdani v različnih oblikah z različnimi izplačilnimi profili, kot so običajni nakupni boni (*Plain Vanilla Warrants*), nakupni boni z zgornjo omejitvijo (*Capped Warrants*), Azijski nakupni boni (*Asian Warrants*), digitalni nakupni boni (*Digital Warrants*) ali nakupni boni, vezani na oviro (*Barrier Warrants*).

Drugi dolžniški vrednostni papirji

Pogoji, ki se uporabljajo za druge vrste Dolžniških vrednostnih papirjev (npr. Alpha certifikati, Airbag certifikati) in/ali Osnovno premoženje, ki so predvideni s tem Prospektom in jih Izdajatelj lahko izda na podlagi Programa bodo določeni v relevantnih Končnih pogojih.

Odkup

Razen v primeru Dolžniških vrednostnih papirjev, pri katerih je po njihovi naravi predviden predčasen odkup (npr. ekspres certifikati), Izdajatelj Dolžniških vrednostnih papirjev ne more odkupiti pred njihovo dospelostjo, razen če bodo takšni Dolžniški vrednostni papirji, lahko predmet odkupa na podlagi opcije Izdajatelja v primeru, da se zgodijo določeni redni in izredni dogodki opisani v Pogojih in Končnih pogojih pred dospelostjo in po ceni ali cenah in pod drugimi pogoji, ki so določeni v njih. Imetniki dolžniških vrednostnih papirjev so upravičeni zahtevati predčasno poplačilo Dolžniških vrednostnih papirjev pred njihovo dospelostjo, razen kadar je drugače določeno v Končnih pogojih. Poplačilo ali v primeru Nakupnih bonov, poravnava Dolžniških vrednostnih papirjev je lahko v denarju ali s fizično izročitvijo osnovnega premoženja Dolžniških vrednostnih papirjev.

Prepoved zastave

Prepovedi zastave ni.

Dogodek neizpolnitve

Pogoji Dolžniških vrednostnih papirjev ne določajo izrecnih dogodkov neizpolnitve, ampak je predčasen odkup zaradi neizpolnitve Izdajatelja Dolžniških vrednostnih papirjev lahko dovoljen v določenih izrednih okoliščinah.

Kotacija in sprejem v trgovanje

Na Dunajsko borzo vrednostnih papirjev in/ali Borzo vrednostnih papirjev v Stuttgartu in/ali Borzo vrednostnih papirjev v Frankfurtu (SCOACH) in/ali na eno ali več borz na Češkem, Madžarskem, Poljskem, Romuniji, Slovaškem in/ali Sloveniji se namerava vložiti vloga za sprejem Programa in/ali Dolžniških vrednostnih papirjev na Trge. Dolžniški vrednostni papirji izdani v skladu s Programom so lahko sprejeti v trgovanje na katerikoli drugih organiziranih ali neorganiziranih trgih ali borzah. Če bo Izdajatelj nameraval vložiti vlogo za sprejem na borzo ali trge v drugih jurisdikcijah, kot so Prvotne države gostiteljice bo zaprosil FMA, da pristojnemu organu takšne dodatne države članice Evropskega gospodarskega prostora pošlje potrditev, da je ta Prospekt sestavljen v skladu s členom 5.4 Direktive o prospektu in relevantnimi avstrijskimi izvedbenimi predpisi. Relevantni Končni pogoji v zvezi s katerikoli izdajo Dolžniških vrednostnih papirjev bodo določili ali bodo ti Dolžniški vrednostni papirji sprejeti v trgovanje na Trge (ali katerikoli drug trg in/ali borzo).

Veljavno pravo

Za Dolžniške vrednostne papirje velja Avstrijsko pravo.

Omejitve pri prodaji

Določene bodo posebne omejitve v zvezi s prodajo oziroma ponudbo Dolžniških vrednostnih papirjev in distribucijo ponudbenega materiala v Evropskem gospodarskem prostoru, kot tudi druge omejitve povezane s prodajo in ponudbo določenih Tranš Dolžniških vrednostnih papirjev, ki so lahko zahtevane v skladu z veljavnim pravom (glej Omejitve pri prodaji). Dolžniški vrednostni papirji ne bodo ponujeni v Združenih državah Amerike ali osebam iz Združenih držav Amerike.

Pristojnost

Za vse postopke, ki bi izhajali iz ali v zvezi z Dolžniškimi vrednostnimi papirji je izključno pristojno sodišče, ki je pristojno za Prvo Dunajsko okrožje, Avstrija. Imetniki dolžniških vrednostnih papirjev, lahko vseeno uveljavljajo svoje zahteve pred drugim sodišči pristojne jurisdikcije.

Uporaba sredstev

Neto vrednost sredstev zbranih z izdajo Dolžniških vrednostnih papirjev bo uporabila Raiffeisen Centrobank za doseganje dobičkov in za svoje splošno financiranje.

DEJAVNIKI TVEGANJA POVEZANI Z DOLŽNIŠKIMI VREDNOSTNIMI PAPIRJI

Vsako od tveganj izpostavljenih spodaj, ima lahko bistveno škodljiv vpliv na pozicijo vlagateljev in na znesek glavnice in obresti, ki jih bodo vlagatelji prejeli v zvezi z Dolžniškimi vrednostnimi papirji. Poleg tega vsako od tveganj izpostavljenih spodaj, lahko škodljivo učinkuje na trgovalno ceno Dolžniških vrednostnih papirjev ali pravice vlagateljev v zvezi z Dolžniškimi vrednostnimi papirji in posledično lahko vlagatelji izgubijo svojo naložbo delno ali v celoti. Bodoči vlagatelji morajo upoštevati, da tveganja, kot so opisana spodaj, niso samo tveganja povezana z Dolžniškimi vrednostnimi papirji. Lahko obstajajo tudi dodatna tveganja, ki lahko vplivajo na tržno ceno Dolžniških vrednostnih papirjev Imetnikov, ali lahko povzročijo, da so obresti ali glavnica teh Dolžniških vrednostnih papirjev nižji kot pričakovano.

Splošna tveganja povezana z dolžniškimi vrednostnimi papirji

- Lahko obstajajo nasprotja interesov, ki lahko negativno vplivajo na Dolžniške vrednostne papirje
- Nobenega zagotovila ni da se bo razvil likviden sekundarni trg Dolžniških vrednostnih papirjev ali če se bo razvil, da bo trajal. Na nelikvidnem trgu vlagatelj morda ne bo mogel prodati svojih Dolžniških vrednostnih papirjev po tržni ceni (likvidnostno tveganje)
- Tržna vrednost Dolžniških vrednostnih papirjev je odvisna od različnih dejavnikov in je lahko bistveno nižja od nakupne cene
- Zakonitost nakupa Dolžniških vrednostnih papirjev se ne zagotavlja
- Od Imetnikov dolžniških vrednostnih papirjev se bo lahko zahtevalo, da plačajo davke ali druge dajatve in stroške
- Bodoči vlagatelji morajo pridobiti neodvisno mnenje in nasvet
- Financiranje nakupa Dolžniških vrednostnih papirjev s posojilom ali kreditom bistveno poveča tveganje
- Transakcijski stroški, še posebno, povezani z nakupom in prodajo Dolžniških vrednostnih papirjev imajo bistven vpliv na pričakovan dobiček od Dolžniških vrednostnih papirjev
- Menjalni tečaj valut lahko vpliva na vrednost Dolžniških vrednostnih papirjev ali Osnovnega premoženja
- Imetniki dolžniških vrednostnih papirjev se morda ne bodo sposobni zavarovati pred tveganji povezanimi z Dolžniškimi vrednostnimi papirji
- V primeru omejitev (npr. zgornje meje), Imetniki dolžniških vrednostnih papirjev ne bodo mogli izkoristiti nobenega dejanskega ugodnega razvoja dogodkov nad takšno omejitvijo
- Dolžniški vrednostni papirji, ki se odkupijo s fizično izročitvijo imajo posebna tveganja in lahko za veliko vlagateljev niso primerna

- Odprti instrumenti (ki nimajo v naprej določenega roka dospelosti) lahko izpostavijo Imetnike dolžniških vrednostnih papirjev tveganju, da Izdajatelj izvrši svojo pravico odpovedi v času, ki ni ugoden za Imetnike dolžniških vrednostnih papirjev
- V primeru, da se katerikoli Dolžniški vrednostni papirji odkupijo pred njihovo dospelostjo, je imetnik takih Dolžniških vrednostnih papirjev izpostavljen tveganjem, vključno s tveganjem da bo njegov investicija prinesla donos pod pričakovanjem (tveganje predčasnega odkupa)
- Obstaja tveganje, da bo trgovanje z Dolžniškimi vrednostnimi papirji in/ali Osnovnim premoženjem ustavljeno, prekinjeno ali ukinjeno
- Hedging transakcije v katere vstopi Izdajatelj lahko vplivajo na ceno Dolžniških vrednostnih papirjev
- Zaradi bodočih deprecij denarja (inflacija), se lahko realni donos iz investicije zmanjša
- Vlagatelji se morajo zanesti na delovanje relevantnega klirinškega sistema

Splošna tveganja dolžniških vrednostnih papirjev povezana z osnovnim premoženjem

- Imetniki dolžniških vrednostnih papirjev lahko izgubijo vse ali bistven del svoje investicije, če se cena relevantnega Osnovnega premoženja razvija neugodno (tveganje bistvene ali popolne izgube)
- Imetniki dolžniških vrednostnih papirjev nosijo tveganje fluktuacij menjalnih tečajev
- Posebne vrste Osnovnega premoženja nosijo različna tveganja in vlagatelji se morajo zavedati, da ima lahko vsak vpliv na Osnovno premoženja še močnejši negativen učinek na Dolžniške vrednostne papirje

POSLI RAIFFEISEN CENTROBANK

Raiffeisen Centrobank je specializirana finančna institucija za *equity business* znotraj skupine Raiffeisen in posluje na lokalnih trgih srednje in vzhodne Evrope. Raiffeisen Centrobank ponuja širok spekter storitev in produktov povezanih z delnicami, derivati, in transakcijami z lastniškim kapitalom, v obeh primerih vključno in izključno na borzi. Raiffeisen Centrobank tudi ponuja storitve individualno prirojenega osebnega bančništva. M&A operacije se izvajajo preko družbe v Izdajateljevi 100% lasti, Raiffeisen Investment AG, in njegovih podrejenih družb, večina katerih je vključena v konsolidirane finančne izkaze Raiffeisen Centrobank. Druge članice skupine Raiffeisen Centrobank so aktivne v mednarodnem trgovanju z blagom, s poudarkom na gumi in kemikalijah (olefins).

Na dan 31 december 2011, je skupina Raiffeisen Centrobank zaposlovala skupno 342 (na dan 31 december 2010: 333) oseb.

Raiffeisen Centrobank AG je ustanovljena kot delniška družba (*Aktiengesellschaft*) in vpisana v Avstrijski register družb (*Firmenbuch*) pri Trgovinskem sodišču na Dunaju (*Handelsgericht Wien*).

Organi upravljanja in nadzora Raiffeisen Centrobank so trenutno sestavljeni s treh članov upravnega odbora in šest članov nadzornega odbora. Dva predstavnika FMA (Avstrijskega organa za bančni nadzor) sta Državni komisar in vice-Državni komisar.

Osnovni kapital

Do 31 decembra 2011, je nominalni osnovni kapital Raiffeisen Centrobank znašal EUR 47.598.850 razdeljen na 655,000 kosovnih navadnih delnic, ki so brez nominalne vrednosti.

Delnice Raiffeisen Centrobank ne kotirajo oziroma se z njimi uradno ne trguje na nobeni borzi.

Velika večina 654.999 delnic, ki je enaka 99.9% deležu v Raiffeisen Centrobank je skozi RZB KI-Beteiligungs GmbH in njeno hčerinsko družbo RZB IB Beteiligungs GmbH, Dunaj (indirektno) v lasti Raiffeisen Bank International AG ("RBI"). Raiffeisen Centrobank je hčerinska družba RBI. Preostali delež (0.1%) je v lasti Lexxus Services Holding GmbH, Vienna.

Finančne informacije

Spodaj navedene finančne informacije izhajajo iz revidiranih konsolidiranih letnih računovodskih izkazov Raiffeisen Centrobank za leta, ki se končajo na 31 december 2011 in 2010, sestavljenih v skladu z MSRP sprejetih v Evropski Uniji.

	2011	2010
	€ tisoč (zaokroženo)	
Skupaj sredstev	2.199.421	2.130.085
Neto dohodek iz obresti	4.003	4.841
Dobiček pred obdavčitvijo	17.371	25.336
Dobiček po obdavčitvi	13.897	27.630
Neto dobiček Skupine	13.887	27.630

DEJAVNIKI TVEGANJA POVEZANI Z IZDAJATELJEM

Izdajatelj je lahko, še posebno, predmet naslednjih tveganj, ki morajo biti pred kakršnokoli investicijsko odločitvijo pazljivo pretehtana skupaj z drugimi informacijami vsebovanimi v Prospektu. Bodoči vlagatelji so opozorjeni, da tveganja opisana spodaj niso edina tveganja s katerimi se Izdajatelj sooča. Izdajatelj je opisal samo tista tveganja, ki so povezana z njegovimi posli, poslovanjem, finančnim stanjem ali pričakovanji in za katere meni, da so bistvena in so mu trenutno poznana. Obstajajo lahko tudi dodatna tveganja, za katera Izdajatelj trenutno meni, da niso bistvena ali mu trenutno niso poznana in katerokoli od teh tveganj lahko vpliva na njegov finančni položaj in rezultate poslovanja.

- Skupina Raiffeisen Centrobank je lahko negativno prizadeta s poslovnimi in ekonomskimi pogoji in težavnimi pogoji na trgu so negativno prizadeli Skupino Raiffeisen Centrobank
- Raiffeisen Centrobank in Skupina Raiffeisen Centrobank sta odvisni od ekonomskega okolja in trgov na katerih poslujeta
- Konkurenčni pritiski v panogi finančnih storitev lahko negativno vplivajo na poslovanje Skupine Raiffeisen Centrobank in rezultate iz poslovanja
- Skupina Raiffeisen Centrobank je izpostavljena kreditnemu tveganju, tveganju nasprotne stranke in tveganju koncentracije
- Skupina je lahko negativno prizadeta zaradi padanja vrednosti sredstev
- Ker je velik del Izdajateljevega poslovanja in poslovanja Skupine, sredstev in strank lociran v državah srednje in vzhodne Evrope, ki niso del območja Evra, je Izdajatelj izpostavljen valutnim tveganjem
- Rezultat Raiffeisen Centrobank iz trgovanja je lahko volatilen in je odvisen od različnih dejavnikov, ki so izven kontrole Izdajatelja
- Raiffeisen Centrobank se sooča s tveganji izhajajočimi iz investicij v druge družbe
- Skupina je izpostavljena likvidnostnemu tveganju

- Skupina je izpostavljena tržnemu tveganju
- Skupina Raiffeisen Centrobank je izpostavljena tveganju povezanemu z njenim poslovanjem z blagom
- Skupina je lahko negativno prizadeta z vladno fiskalno in monetarno politiko
- Skupina Raiffeisen Centrobank je izpostavljena številnim tveganjem izgub zaradi napak in nedelovanja internih procedur, ljudi, sistemov (še posebno sistema informacijske tehnologije), ali zunanjih dogodkov, povzročenih namenoma ali z nesrečo ali zaradi naravnih okoliščin (operativno tveganje)
- Spremembe v obstoječih predpisih ali nova zakonodaja ali predpisi v državah v katerih Skupina Raiffeisen Centrobank posluje ima lahko bistven vpliv na rezultate iz poslovanja
- Obstaja tveganje povečanega nadzora in vpliva javnega sektorja
- Poslovni model Skupine Raiffeisen Centrobank je odvisen od njenega diverzificiranega in konkurenčnega mešanega spektra produktov in storitev
- Poslovanje Skupine Raiffeisen Centrobank je neločljivo izpostavljeno tveganju izgube ugleda
- Rezultati poslovanja Skupine so bistveno odvisni od možnosti Skupine, da identificira in upravlja s tveganji
- Skupine Raiffeisen Centrobank se sooča z geopolitičnim tveganjem
- Tveganja potencialnih konfliktov interesov članov organov upravljanja, vodenja in nadzora Izdajatelja
- Skupine Raiffeisen Centrobank je izpostavljena dodatnim tveganjem in negotovostim

Za natančnejši opis dejavnikov tveganja, glej stran 18 in naslednje.

GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

HINWEIS

Die folgende Zusammenfassung muss als Einleitung zu dem Prospekt gelesen werden und jede Entscheidung eines Anlegers, in Schuldverschreibungen zu investieren, sollte sich auf eine Prüfung des gesamten Prospektes stützen, einschließlich der Dokumente, die durch Verweis einbezogen werden.

Die Emittentin kann für diese Zusammenfassung haftbar gemacht werden, einschließlich einer Übersetzung davon, jedoch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird. Für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche auf Grund der in diesem Prospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, könnte der Kläger in Anwendung der einzelstaatlichen Rechtsvorschriften der EWR-Vertragsstaaten die Kosten für die Übersetzung des Prospekts vor Prozessbeginn zu tragen haben.

In dieser Zusammenfassung haben in den Emissionsbedingungen definierte Begriffe die gleiche Bedeutung, wenn nicht anders angegeben.

DIE SCHULDVERSCHREIBUNGEN

Stückelung der Schuldverschreibungen

Die Schuldverschreibungen haben entweder keine festgelegte Stückelung (Stücknotiz) oder werden in von der Emittentin in den in den Endgültigen Konditionen bestimmten Stückelungen begeben,

Laufzeiten

Mit der Maßgabe, dass alle anwendbaren Gesetze, Richtlinien und Verordnungen beachtet werden, weisen die Schuldverschreibungen keine Mindest- oder Maximallaufzeit auf.

Form der Schuldverschreibungen

Die Schuldverschreibungen werden als Inhaberpapiere begeben. Effektive Stücke werden nicht gedruckt. Die Schuldverschreibungen werden in Form einer Globalurkunde verbrieft.

Ausgabepreis

Die Schuldverschreibungen werden zum Nennbetrag oder mit einem Abschlag oder Aufschlag auf den Nennbetrag emittiert. Der Ausgabepreis kann über dem Marktwert jeder einzelnen Schuldverschreibung zum Datum der entsprechenden Endgültigen Konditionen liegen. Der Ausgabepreis kann Provisionen an die Emittentin und/oder Vertriebshändler beinhalten. Der Emissionspreis von in Daueremissionen begebenen Schuldverschreibungen wird in den Endgültigen Konditionen am Beginn der Laufzeit festgelegt und danach von der Emittentin fortlaufend in Übereinstimmung mit jeweils vorherrschenden Marktbedingungen fixiert.

Einzel- und Daueremissionen

Schuldverschreibungen können als Einzelemissionen, bei denen Schuldverschreibungen während einer feststehenden Zeichnungsperiode gezeichnet werden können, oder als Daueremissionen, bei denen Schuldverschreibungen nach Wahl der Emittentin während nahezu der gesamten (oder eines Teiles der) Laufzeit gezeichnet werden können, begeben werden. Bei Daueremissionen kann der Gesamtnennbetrag der ausstehenden Schuldverschreibungen von Zeit zu Zeit erhöht werden, je nach erfolgten Zeichnungen, und die Emittentin wird in diesem Fall die obere Grenze des Gesamtnennbetrags von solchen Schuldverschreibungen in den Endgültigen Konditionen festlegen.

Verzinsung

Unter dem Programm kann die Emittentin verzinsten ("verzinsten Schuldverschreibungen") und unverzinsten Schuldverschreibungen begeben.

Die Dauer der Zinsperioden für verzinsten Schuldverschreibungen und der anwendbare Zinssatz oder dessen Berechnungsart können veränderbar oder gleichbleibend sein. Verzinsten Schuldverschreibungen können einen Höchstzinssatz, einen Niedrigstzinssatz oder beides aufweisen. Die Verwendung von Zinsberechnungsperioden erlaubt den Schuldverschreibungen innerhalb einer Verzinsungsperiode unterschiedliche Zinssätze anzuwenden. All diese Informationen sind aus dem Konditionenblatt ersichtlich.

Indexbezogene Schuldverschreibungen, Aktienbezogene Schuldverschreibungen, Warenbezogene Schuldverschreibungen, Wechselkursbezogene Schuldverschreibungen, Zinssatzbezogene Schuldverschreibungen, Futurebezogene Schuldverschreibungen, Fondsbezogene Schuldverschreibungen, auf andere Variable bezogene Schuldverschreibungen und Korbbezogene Schuldverschreibungen

Indexbezogene Schuldverschreibungen, Aktienbezogene Schuldverschreibungen, Warenbezogene Schuldverschreibungen, Wechselkursbezogene Schuldverschreibungen, Zinssatzbezogene Schuldverschreibungen, Futurebezogene Schuldverschreibungen, Fondsbezogene Schuldverschreibungen, auf andere Variable bezogene Schuldverschreibungen und Korbbezogene Schuldverschreibungen können sich auf einen Index, der aus einer oder mehreren Komponenten besteht, auf eine Aktie oder einer auf einer solchen Aktie basierenden Formel, eine Ware, einen Wechselkurs, einen Zinssatz, einen Terminkontrakt (Future), einen Fonds oder eine andere Variable beziehen und werden zu einem Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, der durch Verweis auf einen solchen Basiswert berechnet wird, wie jeweils im Konditionenblatt näher beschrieben.

Ein Investment in Schuldverschreibungen, die wirtschaftlich einen Hedge Fonds abbilden, ist sehr riskant. Daher sollte nur ein kleiner Teil des frei verfügbaren Vermögens in derartige Produkte investiert werden, keinesfalls jedoch das ganze Vermögen oder per Kredit aufgenommene Mittel. Ein Investment in solche Schuldverschreibungen wird Anlegern angeboten, die besondere Kenntnisse von Investmentangelegenheiten haben. Investoren sollten nur an einem solchen Investment teilnehmen, wenn sie in der Lage sind, die mit solchen Schuldverschreibungen verbundenen Risiken sorgfältig abzuschätzen.

Optionsscheine

Unter bestimmten Umständen ist ein Anleger berechtigt, von der Emittentin (i) eine Barzahlung zu erhalten, die von der Entwicklung des Basiswertes abhängt, oder (ii) wenn physische Lieferung anwendbar ist, Basiswerte zu erhalten (im Fall von Call Optionsscheinen) oder der Emittentin eine bestimmte Anzahl an Basiswerten zu liefern (Put Optionsschein).

Während ihrer Laufzeit entwickelt sich der Wert von Call Optionsscheinen und Put Optionsscheinen unterschiedlich: Grundsätzlich steigt der Wert von Call Optionsscheinen (wenn andere preissensitive Faktoren außer Betracht gelassen werden), wenn der Wert der Basiswertes steigt. Im Gegensatz dazu steigt der Wert von Put Optionsscheinen, wenn der Wert der Basiswertes sinkt. Änderungen des Wertes des Basiswertes (oder sogar das Ausbleiben einer erwarteten Wertänderung) sowie Änderungen eines jeden der anderen Parameter, die den Wert beeinflussen (wie Preisschwankungen der zugrundeliegenden Wertpapiere (Volatilität), Dividenden, Zinsen) können den Wert eines Optionsscheines massiv beeinträchtigen oder ihn sogar wertlos werden lassen.

Optionsscheine können in verschiedenen Formen und mit unterschiedlichen Auszahlungsprofilen ausgegeben werden, wie Plain Vanilla Optionsscheine, Cap Optionsscheine, Asiatische Optionsscheine, Digitale Optionsscheine oder Barriere Optionsscheine.

Andere Schuldverschreibungen

Die Bedingungen von anderen Arten von Schuldverschreibungen (zB Alpha Zertifikate, Airbag Zertifikate) und/oder Basiswerten, die in diesem Prospekt vorgesehen sind und die die Emittentin unter dem Programm begeben kann, werden im jeweiligen Konditionenblatt näher beschrieben.

Rückzahlung

Mit Ausnahme von Schuldverschreibungen, deren Natur eine vorzeitige Rückzahlung vorsieht (zB Express Zertifikate) können die Schuldverschreibungen von der Emittentin vor Ablauf der festgelegten Laufzeit nicht zurückgezahlt werden. Ausgenommen ist eine Rückzahlung aufgrund des Eintretens bestimmter außergewöhnlicher Umstände vor dem Ablauf der festgelegten Laufzeit zu einem Preis (oder Preisen) und zu den Bedingungen, die in den Emissionsbedingungen und den Endgültigen Konditionen angegeben sind. Die Inhaber der Schuldverschreibungen haben kein Recht, vorzeitige Tilgung der Schuldverschreibungen zu fordern, außer im Konditionenblatt ist etwas anderes angegeben. Die Rückzahlung oder im Falle von Optionsscheinen, Erfüllung der Schuldverschreibungen kann durch Zahlung eines Geldbetrages oder durch physische Lieferung der jeweiligen Basiswerte der Schuldverschreibung erfolgen.

Negativverpflichtung

Die Schuldverschreibungen enthalten keine Negativverpflichtung.

Verzugsfälle

Die Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen sehen keine ausdrücklichen Verzugsfälle vor, doch kann eine vorzeitige Tilgung der Schuldverschreibungen aufgrund eines Verzugs der Emittentin unter gewissen außerordentlichen Umständen erlaubt sein.

Notierung und Zulassung zum Handel

Die Zulassung des Programms und/oder der Schuldverschreibungen zu Märkten an der Wiener Börse und/oder der Stuttgarter Börse und/oder der Frankfurter Börse (SCOACH) und/oder einer oder mehrerer Börsen in der Tschechischen Republik, Ungarn, Polen, Rumänien, der Slowakischen Republik und/oder Slowenien soll beantragt werden. Unter dem Programm begebene Schuldverschreibungen können zum Handel an jedem anderen geregelten Markt und/oder Börse zugelassen werden. Wenn die Emittentin beabsichtigt, einen Antrag auf Zulassung bei Börsen oder Märkten in anderen Ländern als den anfänglichen Aufnahmemitgliedstaaten zu stellen, wird sie die FMA ersuchen, den zuständigen Behörden jedes solchen zusätzlichen Aufnahmemitgliedstaates eine Bescheinigung über die Billigung zu übermitteln, aus der hervorgeht, dass der Prospekt gemäß Art 5.4 der Prospekttrichtlinie und der anwendbaren österreichischen Gesetze erstellt wurde. Das jeweilige Konditionenblatt für jede Emission von Schuldverschreibungen wird angeben, ob die Schuldverschreibungen zum Handel an Märkten zugelassen werden (oder an anderen Märkten oder Börsen).

Anwendbares Recht

Die Schuldverschreibungen unterliegen österreichischem Recht.

Verkaufsbeschränkungen

Bestimmte Beschränkungen hinsichtlich des Angebotes und Verkaufs von Schuldverschreibungen und der Verteilung von Angebotsmaterialien im Europäischen Wirtschaftsraum sind anwendbar, ebenso wie andere Beschränkungen, die im Zusammenhang mit dem Angebot und Verkauf einer bestimmten Tranche der Schuldverschreibungen gemäß dem anwendbaren Recht zu beachten sind (siehe "Selling Restrictions"). Die Schuldverschreibungen werden nicht in den Vereinigten Staaten oder US-Personen angeboten

Gerichtsstand

Das für Wien, Innere Stadt, Österreich zuständige Gericht ist ausschließlich für Streitigkeiten im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen zuständig. Für die Schuldverschreibungsinhaber kann auch die Einleitung von Verfahren bei anderen Gerichten zulässig sein.

Verwendung des Emissionserlöses

Der Nettoemissionserlös der Ausgabe der Schuldverschreibungen wird von der Raiffeisen Centrobank zur Einnahmenerzielung und für allgemeine Refinanzierungsbedürfnisse verwendet.

RISIKOFAKTOREN BETREFFEND DIE SCHULDVERSCHREIBUNGEN

Jedes der nachstehend beschriebenen Risiken könnte einen wesentlichen nachteiligen Effekt auf die Lage des Anlegers und auf den Rückzahlungsbetrag und die Zinsen, die Anleger im Hinblick auf die Schuldverschreibungen erhalten, haben. Weiters könnte jedes der nachstehend aufgezeigten Risiken den Handelspreis der Schuldverschreibungen oder die den Anlegern gemäß den Schuldverschreibungen zustehenden Rechte wesentlich nachteilig beeinflussen und im Ergebnis könnten Anleger einen Teil oder die ganze Veranlagungssumme verlieren. Künftige Investoren sollten beachten, dass die nachstehend beschriebenen Risiken nicht die einzigen mit den Schuldverschreibungen verbundenen Risiken sind. Es kann zusätzliche Risiken geben, welche die Emittentin derzeit als nicht wesentlich ansieht oder welche ihr derzeit nicht bekannt sind, und jedes dieser Risiken könnte eine Auswirkung auf den Marktpreis der Schuldverschreibungen haben oder könnte zur Folge haben, dass gemäß den Schuldverschreibungen bezahlte Zins- und Kapitalbeträge geringer als erwartet ausfallen oder im schlechtesten Fall ein Totalausfall des Investments erfolgt

Allgemeine Risiken betreffend die Schuldverschreibungen

- Es können Interessenkonflikte bestehen, die nachteilige Auswirkungen auf die Schuldverschreibungen haben
- Es kann nicht zugesichert werden, dass sich ein liquider Sekundärmarkt für die Schuldverschreibungen 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 Schuldverschreibungen zu einem fairen Marktpreis zu veräußern (Liquiditätsrisiko)
- Der Marktwert der Schuldverschreibungen ist von verschiedenen Faktoren und kann deutlich geringer als der Erwerbspreis sein
- Die Rechtmäßigkeit des Erwerbs von Schuldverschreibungen kann nicht zugesichert werden
- Schuldverschreibungsinhaber 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 Schuldverschreibungen durch Fremdmittel erhöht Risiken wesentlich
- Transaktionskosten, insbesondere in Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung der Schuldverschreibungen haben wesentliche Auswirkungen auf das Gewinnpotential der Schuldverschreibungen
- Wechselkurse können den Wert der Schuldverschreibungen und der Basiswerte beeinflussen
- Schuldverschreibungsinhaber sind möglicherweise nicht in der Lage, sich gegen die mit den Schuldverschreibungen verbundenen Risiken abzusichern

- Im Falle von Begrenzungen (zB Cap) können Schuldverschreibungsinhaber nicht von einer vorteilhaften Entwicklung jenseits der Begrenzung profitieren
- Schuldverschreibungen, die Rückzahlung durch physische Lieferung vorsehen, beinhalten besondere Risiken und sind möglicherweise für viele Anleger ungeeignet
- Open-end Instrumente (die keinen festen Fälligkeitstag haben) können Schuldverschreibungsinhaber dem Risiko aussetzen, dass die Emittentin ihr Kündigungsrecht an einem für die Schuldverschreibungsinhaber ungünstigen Zeitpunkt ausübt
- Falls Schuldverschreibungen vor ihrer Fälligkeit zurückgezahlt werden, ist ein Inhaber solcher Schuldverschreibungen möglicherweise Risiken ausgesetzt, einschließlich dem Risiko, dass seine Veranlagung eine geringere als die erwartete Rendite erzielt (Risiko vorzeitiger Rückzahlung)
- Es besteht das Risiko, dass der Handel mit den Schuldverschreibungen und/oder den Basiswerten ausgesetzt, unterbrochen oder eingestellt wird
- Von der Emittentin abgeschlossene Absicherungs-Transaktionen können den Preis der Schuldverschreibungen beeinträchtigen
- Aufgrund künftiger Geldentwertung (Inflation) kann die Rendite einer Veranlagung verringert werden
- Anleger sind auf die Funktionsfähigkeit der entsprechenden Clearingsysteme angewiesen

Allgemeine Risiken basiswertbezogener Schuldverschreibungen

- Schuldverschreibungsinhaber können im Falle einer für sie ungünstigen Preisentwicklung des Basiswertes ihre Veranlagung gänzlich oder zu einem wesentlichen Teil verlieren (Risiko eines wesentlichen- oder Totalverlusts)
- Schuldverschreibungsinhaber 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 die Schuldverschreibungen haben kann

GESCHÄFTSTÄTIGKEIT DER RAIFFEISEN CENTROBANK

Innerhalb der Raiffeisen Gruppe ist die Raiffeisen Centrobank ein auf das Aktiengeschäft spezialisiertes Finanzinstitut. Die Raiffeisen Centrobank ist in den lokalen Märkten in Zentral- und Osteuropa tätig. Die Raiffeisen Centrobank bietet ein weites Spektrum an Dienstleistungen und Produkten an, die im Zusammenhang mit Aktien-, Derivat- und Eigenkapitaltransaktionen stehen, sowohl über die Börse als auch außerbörslich. Die Raiffeisen Centrobank bietet auch individuell maßgefertigte Privatbankdienstleistungen an. Das Geschäft mit Unternehmenskäufe und –fusionen (*Mergers and Acquisitions*) wird über eine 100% Tochter, die Raiffeisen Investment AG und deren Tochterunternehmen, die größtenteils im Jahresabschluss der Raiffeisen Centrobank konsolidiert sind, durchgeführt. Andere Unternehmen der Raiffeisen Centrobank Gruppe sind im internationalen Warenhandel tätig, wobei das Hauptaugenmerk auf den Handel mit Kautschuk und Chemikalien (Olefine) liegt.

Zum 31.12.2011 beschäftigte die Raiffeisen Centrobank Gruppe insgesamt 342 (zum 31.12.2010: 333) Mitarbeiter.

Die Raiffeisen Centrobank AG ist eine österreichische Aktiengesellschaft und im Firmenbuch beim Handelsgericht Wien eingetragen.

Die Verwaltungs-, Geschäftsführungs- und Aufsichtsorgane der Raiffeisen Centrobank bestehen derzeit aus drei Mitgliedern des Vorstands und sechs Mitgliedern des Aufsichtsrats. Die zwei Vertreter der Finanzmarktaufsichtsbehörde sind der Staatskommissär und sein Stellvertreter.

Aktienkapital

Zum 31.12.2010 betrug das Grundkapital der Raiffeisen Centrobank EUR 47.598.850, zerlegt in 655.000 nennwertlose Stammaktien.

Die Aktien der Raiffeisen Centrobank notieren weder an einer Börse, noch werden sie an einer Börse gehandelt.

Der Großteil von 654,999 Aktien (entspricht einem Anteil von 99,9% des Aktienkapitals der Raiffeisen Centrobank) werden über die RZB KI-Beteiligungs GmbH und deren Tochterunternehmen, die RZB IB Beteiligungs GmbH, Vienna (indirekt) von der Raiffeisen Bank International AG ("**RBI**") gehalten. Die Raiffeisen Centrobank ist ein Tochterunternehmen der RBI. Der verbleibende Anteil von einer Aktie (0,1%) wird von der Lexxus Services Holding GmbH, Wien, gehalten.

Finanzinformationen

Die nachstehenden Finanzinformationen stellen einen Auszug aus den geprüften, konsolidierten Jahresabschlüssen der Raiffeisen Centrobank für die am 31.12.2009 und 2008 beendeten Geschäftsjahre dar, die im Einklang mit den IFRS, wie sie von der EU übernommen wurden, erstellt wurden.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<i>€ Tausend (gerundet)</i>	
Bilanzsumme	2.199.421	2.130.085
Zinsüberschuss	4.003	4.841
Jahresüberschuss vor Steuern	17.371	25.336
Jahresüberschuss nach Steuern	13.897	27.630
Konzern-Jahresüberschuss	13.887	27.630

RISIKOFAKTOREN BETREFFEND DIE EMITTENTIN

Die Emittentin kann insbesondere den nachfolgenden Risiken ausgesetzt sein, welche vor einer Anlageentscheidung gemeinsam mit den anderen Informationen, die in diesem Prospekt enthalten sind, sorgfältig abgewogen werden sollten. Angehende Investoren sollten beachten, dass die nachstehend beschriebenen Risiken nicht die einzigen Risiken sind, denen sich die Emittentin gegenüber sieht. Die Emittentin hat nur jene Risiken ihr Geschäft, ihre Geschäftstätigkeit, Finanzlage oder Aussichten betreffend beschrieben, welche sie als wesentlich ansieht und von welchen sie derzeit Kenntnis hat. Es kann zusätzliche Risiken geben, welche die Emittentin derzeit als nicht wesentlich ansieht oder von welchen sie derzeit keine Kenntnis hat, und jede dieser Risiken könnte Auswirkungen auf ihre Finanzlage und das Ergebnis der Geschäftstätigkeit haben.

- Die Raiffeisen Centrobank Gruppe kann vom geschäftlichen und wirtschaftlichen Umfeld nachteilig beeinträchtigt werden; schwierige Marktbedingungen haben die Raiffeisen Centrobank Gruppe bereits nachteilig beeinflusst
- Die Raiffeisen Centrobank und die Raiffeisen Centrobank Gruppe sind vom wirtschaftlichen Umfeld in den Märkten, in 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-, dem Gegenpartei- und Klumpenrisiken ausgesetzt
- Die Raiffeisen Centrobank 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 gelegen sind, 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, Systemen (insbesondere IT-Systeme) oder externen Ereignissen, gleich ob diese beabsichtigt oder zufällig oder durch natürliche Gegebenheiten verursacht werden, ausgesetzt (operatives Risiko).
- Änderungen existierender oder die Erlassung neuer Gesetze oder Vorschriften in jenen Ländern, in denen die Raiffeisen Centrobank Gruppe tätig ist, können einen nachteiligen 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 mit ihnen zu arbeiten, 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

Details zu den Risikofaktoren finden sich auf Seite 18 ff des Prospekts.