

SHRNUTÍ

Níže uvedené shrnutí ("**Shrnutí**") uvádí přehled základních parametrů a rizik týkajících se Emitenta a Dluhopisů emitovaných v rámci Programu. Toto Shrnutí slouží pouze jako úvod k Prospektu. Rozhodnutí o investici do dluhopisů musí vždy vycházet ze zvážení Prospektu jako celku, včetně jakýchkoli dokumentů, na něž se v Prospektu pouze odkazuje, dodatků k Prospektu a příslušných Konečných podmínek. Bude-li u soudu vznesen nárok na základě údajů uvedených v tomto Prospektu, včetně dokumentů, na něž se v něm odkazuje, jakýchkoli dodatků k Prospektu a příslušných Konečných podmínek, může být žalující straně v souladu s právním řádem země, v níž bude nárok vznesen, ještě před zahájením soudního řízení uloženo uhradit náklady na překlad tohoto Prospektu, dokumentů, na něž se v něm odkazuje, jakýchkoli dodatků k Prospektu a příslušných Konečných podmínek. Emitent nese v souvislosti s tímto Shrnutím, včetně jakéhokoli jeho překladu, žádou občanskoprávní odpovědnost, ledaže by bylo zavádějící či nepřesné nebo v rozporu s ostatními částmi tohoto základního Prospektu.

Níže uvedené Shrnutí nepředstavuje úplný Prospekt, tvoří pouze jeho součást a úplné je pouze ve spojení s celým Prospektem a ve vztahu ke každé konkrétní Tranši Dluhopisů rovněž s příslušnými Konečnými podmínkami.

Emitent	Raiffeisen Bank International AG
Aranžér	Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Obchodníci	Barclays Bank PLC BNP Paribas Citigroup Global Markets Limited Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank B.A. (podnikající pod názvem Rabobank International) Crédit Agricole Corporate and Investment Bank Credit Suisse Securities (Europe) Limited Deutsche Bank Aktiengesellschaft DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main HSBC France J.P. Morgan Securities Ltd. Merrill Lynch International Morgan Stanley & Co. International plc Raiffeisen Bank International AG Société Générale UBS Limited
Fiskální agent	Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Rakouský fiskální agent	Raiffeisen Bank International AG nebo jakýkoli jiný subjekt jmenovaný Emitentem k takovému jednání za tohoto agenta v souladu se smlouvou o obchodním zastoupení (<i>Agency Agreement</i>).
Agent pro kótaci v Lucembursku	Deutsche Bank Luxembourg S.A.
Objem programu	Až do celkové nominální hodnoty 25.000.000.000 eur (nebo protihodnoty této částky v jiných měnách k datu emise vypočtené v souladu se smlouvou o distribuci dluhopisů – <i>Dealer Agreement</i>) aktuálně nesplacených Dluhopisů. Emitent je oprávněn navýšit objem Programu v souladu s podmínkami smlouvy o distribuci dluhopisů.
Souhrnný popis dluhopisů	
Dluhopisy	Dluhopisy mohou být vydávány jako Seniorní dluhopisy, Krátkodobé podřízené dluhopisy, Podřízené dluhopisy, Dluhopisy související s dodatkovým kapitálem, Dluhopisy New Style Tier 2 a Kryté bankovní dluhopisy (<i>Fundierte Bankschuldverschreibungen</i>) (jak jsou jednotlivě definovány níže, dále jen společně " Dluhopisy ").

Forma Emise	Dluhopisy budou vydávány na syndikovaném či nesyndikovaném základě. Dluhopisy budou vydávány v sériích (jednotlivě dále jen " Série ") se stejným datem emise či více daty emise a za jinak shodných podmínek (či za shodných podmínek s výjimkou první výplaty úroků), přičemž Dluhopisy každé Série budou vzájemně zastupitelné se všemi ostatními Dluhopisy dané Série. Každá Série může být vydávána v tranších (jednotlivě dále jen " Tranše ") se stejným či jiným datem emise. Konkrétní podmínky každé Tranše, s výjimkou data emise, emisního kurzu, první výplaty úroků a nominální hodnoty Tranše, budou shodné s podmínkami ostatních Tranší téže Série a budou uvedeny v Konečných podmínkách tohoto Prospektu programu emise dluhopisů.
Distribuce	Dluhopisy mohou být distribuovány formou nabídky vybrané skupině soukromých investorů (tzv. soukromé umístění) nebo prostřednictvím veřejné nabídky, v obou případech na syndikovaném či nesyndikovaném základě. Způsob distribuce každé emise Dluhopisů bude uveden v Konečných podmínkách platných pro takové Dluhopisy.
Stanovené měny	Při dodržení platných zákonných či regulačních omezení a požadavků příslušných centrálních bank mohou být Dluhopisy vydány v jakékoli měně, na níž se Emitent a příslušný Obchodník (Obchodníci) dohodnou.
Nominální hodnota Dluhopisů	Dluhopisy budou vydávány v takových nominálních hodnotách, na jakých se Emitent a příslušný Obchodník (Obchodníci) dohodnou a které budou uvedeny v příslušných Konečných podmínkách, přičemž minimální nominální hodnota Dluhopisů bude činit 1.000 EUR a v případě jiné měny, než je euro, částku v takové jiné měně, jež se v době emise Dluhopisů bude blížit částce 1.000 EUR. Dluhopisy mohou být rovněž vydány bez nominální hodnoty (" Dluhopisy bez nominální hodnoty ") v souladu s ustanoveními Směrnice o prospektu.
Forma Dluhopisů	Dluhopisy mohou být vydávány pouze ve formě dluhopisů na majitele. Hromadné dluhopisy nelze vyměnit za definitivní dluhopisy či kolektivní dluhopisy.
Postavení Seniorních dluhopisů	Seniorní dluhopisy představují nezajištěné a nepodřízené závazky Emitenta a jsou stejného pořadí (<i>pari passu</i>) mezi sebou navzájem i stejného pořadí (<i>pari passu</i>) s ostatními nezajištěnými a nepodřízenými závazky Emitenta, s výjimkou jakéhokoli závazku, který má případně prioritu ze zákona.
Podřízené nástroje	Emitent je oprávněn vydat podřízené nástroje dle BWG ve formě krátkodobých podřízených dluhopisů (" Krátkodobé podřízené dluhopisy "), podřízených dluhopisů (" Podřízené dluhopisy ") a dluhopisů souvisejících s dodatkovým kapitálem (" Dluhopisy související s dodatkovým kapitálem ") (společně " Podřízené nástroje dle BWG ") a Dluhopisy New Style Tier 2 dle Nařízení Evropského parlamentu a Rady o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky (" CRR ") (" Dluhopisy New Style Tier 2 ") (a společně s Podřízenými nástroji dle BWG " Podřízené nástroje ").
Postavení Krátkodobých podřízených dluhopisů	Krátkodobé podřízené dluhopisy představují přímé, nezajištěné, nepodmíněné a podřízené závazky Emitenta, které jsou stejného pořadí (<i>pari passu</i>) mezi sebou navzájem i stejného pořadí (<i>pari passu</i>) jako všechny ostatní nezajištěné podřízené závazky Emitenta, s výjimkou takových jiných podřízených závazků, jež jsou výslovně podřízeny Podřízeným nástrojům dle BWG. V případě likvidace či insolvence Emitenta budou pohledávky vyplývající z Krátkodobých podřízených dluhopisů podřízeny pohledávkám všech nepodřízených věřitelů Emitenta.
Postavení Podřízených dluhopisů	Podřízené dluhopisy představují přímé, nezajištěné, nepodmíněné a podřízené závazky Emitenta, které jsou stejného pořadí (<i>pari passu</i>) mezi sebou navzájem i stejného pořadí (<i>pari passu</i>) jako všechny ostatní nezajištěné podřízené závazky Emitenta, s výjimkou takových jiných podřízených závazků, jež jsou výslovně podřízeny Podřízeným nástrojům dle BWG. V případě likvidace či insolvence Emitenta budou pohledávky vyplývající z Podřízených dluhopisů podřízeny pohledávkám všech nepodřízených věřitelů Emitenta.
Postavení Dluhopisů souvisejících s	Dluhopisy související s dodatkovým kapitálem představují přímé, nezajištěné, nepodmíněné a podřízené závazky Emitenta, které jsou stejného pořadí (<i>pari passu</i>)

dodatkovým kapitálem	mezi sebou navzájem i stejného pořadí (<i>pari passu</i>) jako všechny ostatní nezajištěné podřízené závazky Emitenta, s výjimkou takových jiných podřízených závazků, jež jsou Dluhopisům souvisejícím s dodatkovým kapitálem výslovně podřízeny. V případě likvidace či insolvence Emitenta budou pohledávky vyplývající z Dluhopisů souvisejících s dodatkovým kapitálem podřízeny pohledávkám všech nepodřízených věřitelů Emitenta.
Postavení Dluhopisů New Style Tier 2	Pohledávky na jistinu Dluhopisů New Style Tier 2 představují přímé, nezajištěné, nepodmíněné a podřízené závazky Emitenta, které jsou stejného pořadí (<i>pari passu</i>) mezi sebou navzájem i stejného pořadí (<i>pari passu</i>) jako všechny ostatní pohledávky na jistinu Dluhopisů New Style Tier 2. Pohledávky na jistinu Dluhopisů New Style Tier 2 jsou plně podřízeny pohledávkám všech nepodřízených věřitelů Emitenta.
Postavení Krytých bankovních dluhopisů (Fundierte Bankschuldverschreibungen)	Kryté bankovní dluhopisy (<i>Fundierte Bankschuldverschreibungen</i> , " Kryté bankovní dluhopisy ") představují nepodřízené závazky Emitenta, které jsou stejného pořadí (<i>pari passu</i>) mezi sebou navzájem i stejného pořadí (<i>pari passu</i>) jako všechny ostatní závazky Emitenta vyplývající z Krytých bankovních dluhopisů (<i>Fundierte Bankschuldverschreibungen</i>) v souvislosti s jejich příslušným krycím souborem majetku. Jsou zajištěné či " kryté " souborem majetku dle rakouského zákona o krytých bankovních dluhopisech.
Závazek nezřídít zajištění	Žádný.
Možné úrokové struktury	Dluhopisy mohou být úročeny pevnou či pohyblivou sazbou či mohou být neúročené, s jistinou splatnou v pevně stanovené výši či dle vzorce, který mezi sebou případně sjednají Emitent a příslušný Obchodník (Obchodníci), jak je uvedeno v příslušných Konečných podmínkách.
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou po celou dobu trvání Dluhopisů, jak je uvedeno v příslušných Podmínkách, příp. doplněných o Konečné podmínky.
Dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou	Dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou jsou úročeny úrokovou sazbou určenou (a upravovanou podle případné marže): - na základě referenční sazby (např. Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR) uváděné na dohodnuté stránce některé komerční servisní organizace zveřejňující úrokové sazby, nebo - na jiném základě uvedeném v příslušných Konečných podmínkách. Případná marže týkající se takovéto pohyblivé úrokové sazby bude uvedena v příslušných Konečných podmínkách každé Série Dluhopisů s pohyblivou úrokovou sazbou. Úrokové období Dluhopisů s pohyblivou úrokovou sazbou bude činit jeden, dva, tři, šest nebo dvanáct měsíců či jinou dobu (doby) sjednanou mezi Emitentem a příslušným Obchodníkem (Obchodníky), jak je uvedeno v příslušných Konečných podmínkách.
Strukturované dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou	Dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou mohou zahrnovat multiplikátory či jiné pákové faktory, maximální či minimální úrokové sazby či jinou kombinaci takových faktorů či jiné podobné faktory.
Dluhopisy s inverzní/reverzní pohyblivou úrokovou sazbou	Dluhopisy s inverzní/reverzní pohyblivou úrokovou sazbou mají úrokovou sazbu, která je stanovena jako rozdíl mezi pevnou úrokovou sazbou a pohyblivou úrokovou sazbou, jako je EURIBOR či London Interbank Offered Rate (LIBOR).
Dluhopisy s pevnou či pohyblivou úrokovou sazbou	Prvky Dluhopisů s pevnou úrokovou sazbou lze kombinovat s prvky Dluhopisů s pohyblivou úrokovou sazbou; Dluhopisy s pevnou či pohyblivou úrokovou sazbou mohou být úročeny sazbou, kterou může Emitent dle svého rozhodnutí změnit z pevné na pohyblivou nebo z pohyblivé na pevnou.
Dluhopisy Step-Up a	Úroková sazba u Dluhopisů Step-Up se v průběhu let zvyšuje, u Dluhopisů Step-

Dluhopisy Step-Down	Down se úroková sazba v průběhu let snižuje. Data, kdy se úroková sazba zvyšuje či případně snižuje, jakož i úrokové sazby jsou předem stanoveny. Existují rovněž kombinace Dluhopisů Step-Up a Step-Down, kdy se předem stanovená sazba může meziročně zvyšovat či snižovat.
Dluhopisy s nulovým kupónem	Dluhopisy s nulovým kupónem budou nabízeny a prodávány buď s diskontem oproti jistině anebo s akumulovaným úročením, a to vždy bez pravidelné výplaty úroku.
Duální měnové dluhopisy/Dluhopisy ve více měnách	V případě Duálních měnových dluhopisů/Dluhopisů ve více měnách může být výplata jistiny a/nebo výplata úroku prováděna v různých měnách. U Duálních měnových dluhopisů proběhne výplata (ať již jistiny či úroku a ať již k termínu splatnosti či k jinému termínu) v takové měně a v takovém směnném kurzu, jaký si Emitent a příslušný Obchodník (Obchodníci) sjednají v příslušných Konečných podmínkách.
Splátkové dluhopisy	V případě Splátkových dluhopisů je jistina vyplácena ve splátkách. Každá splátka proběhne dle dohody Emitenta a příslušného Obchodníka (Obchodníků) uvedené v příslušných Konečných podmínkách.
Dluhopisy vázané na index	<p>Dluhopisy vázané na index mohou být vydány jako Dluhopisy s úrokem vázaným na index či Dluhopisy s jistinou vázanou na index nebo jako kombinace obojího.</p> <p><i>Dluhopisy s úrokem vázaným na index</i></p> <p>V případě Dluhopisů s úrokem vázaným na index bude úrok vyplácen na základě jednotlivého indexu či koše indexů nebo jiných faktorů (včetně změn kurzu cenných papírů a cen komodit či pohybů směnných kurzů) a/nebo vzorce, který může být stanoven Emitentem a příslušným Obchodníkem (Obchodníky) (a uveden v příslušných Konečných podmínkách).</p> <p><i>Dluhopisy s jistinou vázanou na index</i></p> <p>V případě Dluhopisů s jistinou vázanou na index budou výplaty jistiny vypočítány na základě jednotlivého indexu či koše indexů nebo jiných faktorů (včetně změn kurzu cenných papírů a cen komodit či pohybů směnných kurzů) a/nebo vzorce, který může být stanoven Emitentem a příslušným Obchodníkem (Obchodníky) (a uveden v příslušných Konečných podmínkách). Dluhopisy s jistinou vázanou na index budou zpětně odkoupeny na základě úhrady odkupní ceny uvedené v příslušných Konečných podmínkách či stanovené v souladu s jejich ustanoveními.</p>
Dluhopisy vázané na akcie	<p>Dluhopisy vázané na akcie mohou být vydány ve formě Dluhopisů s úrokem vázaným na akcie nebo Dluhopisů s jistinou vázanou na akcie nebo jako kombinace obojího. Nebudou vydávány žádné Dluhopisy vázané na akcie, které by byly vázané na akcie Emitenta.</p> <p><i>Dluhopisy s úrokem vázaným na akcie</i></p> <p>V případě Dluhopisů s úrokem vázaným na akcie bude výplata úroku vypočtena na základě jednotlivého účastnického cenného papíru či koše účastnických cenných papírů nebo jiných faktorů a/nebo na základě vzorce a za podmínek uvedených v příslušných Konečných podmínkách.</p> <p><i>Dluhopisy s jistinou vázanou na akcie</i></p> <p>V případě Dluhopisů s jistinou vázanou na akcie budou výplaty jistiny vypočítány na základě jednotlivého účastnického cenného papíru či koše účastnických cenných papírů nebo jiných faktorů a/nebo na základě vzorce a za podmínek uvedených v příslušných Konečných podmínkách. V případě Dluhopisů s jistinou vázanou na akcie rovněž může být stanoveno, že zpětný odkup proběhne formou fyzického předání referenčních položek. Dluhopisy s jistinou vázanou na akcie budou zpětně odkoupeny na základě úhrady odkupní ceny uvedené v příslušných Konečných podmínkách či stanovené v souladu s jejich ustanoveními.</p>
Dluhopisy vázané na komodity	Dluhopisy vázané na komodity mohou být vydány ve formě Dluhopisů s úrokem vázaným na komodity nebo Dluhopisů s jistinou vázanou na komodity nebo jako kombinace obojího.

Dluhopisy s úrokem vázaným na komodity

V případě Dluhopisů s úrokem vázaným na komodity bude výplata úroku vypočtena na základě jednotlivé komodity či koše komodit nebo jiných faktorů a/nebo na základě vzorce a za podmínek uvedených v příslušných Konečných podmínkách.

Dluhopisy s jistinou vázanou na komodity

V případě Dluhopisů s jistinou vázanou na komodity budou výplaty jistiny vypočteny na základě jednotlivé komodity či koše komodit nebo jiných faktorů a/nebo na základě vzorce a za podmínek uvedených v příslušných Konečných podmínkách. Dluhopisy s jistinou vázanou na komodity budou zpětně odkoupeny na základě úhrady odkupní ceny uvedené v příslušných Konečných podmínkách či stanovené v souladu s jejich ustanoveními.

Dluhopisy vázané na cizí měny

Dluhopisy vázané na cizí měny mohou být vydány ve formě Dluhopisů s úrokem vázaným na cizí měny nebo Dluhopisů s jistinou vázanou na cizí měny nebo jako kombinace obojího.

Dluhopisy s úrokem vázaným na cizí měny

V případě Dluhopisů s úrokem vázaným na cizí měny bude výplata úroku vypočtena na základě jednotlivé cizí měny či koše cizích měn nebo jiných faktorů a/nebo na základě vzorce a za podmínek uvedených v příslušných Konečných podmínkách.

Dluhopisy s jistinou vázanou na cizí měny

V případě Dluhopisů s jistinou vázanou na cizí měny budou výplaty jistiny vypočteny na základě jednotlivé cizí měny či koše cizích měn nebo jiných faktorů a/nebo na základě vzorce a za podmínek uvedených v příslušných Konečných podmínkách. Dluhopisy s jistinou vázanou na cizí měny budou zpětně odkoupeny na základě úhrady odkupní ceny uvedené v příslušných Konečných podmínkách či stanovené v souladu s jejich ustanoveními.

Jiné úrokové struktury

Dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou a jakékoli Dluhopisy kromě Dluhopisů s pevnou úrokovou sazbou mohou mít rovněž stanovenou maximální či minimální úrokovou sazbu, příp. obojí. (*Floor/Cap*)

Na Dluhopisy se rovněž může vztahovat jiný způsob či metoda stanovení příslušné úrokové sazby dle dohody Emitenta a příslušného Obchodníka (Obchodníků). Podmínky vztahující se na takové Dluhopisy budou uvedeny v příslušných Konečných podmínkách.

Splatnost

Doby splatnosti budou sjednány mezi Emitentem a příslušným Obchodníkem (Obchodníky) a uvedeny v příslušných Konečných podmínkách, se zohledněním minimálních a maximálních dob splatnosti, které budou případně povoleny či požadovány příslušným regulačním orgánem nebo jakýmkoli zákonem nebo předpisem vztahujícím se na Emitenta či příslušnou Stanovenou měnu.

Podřízené nástroje budou mít minimální dobu splatnosti dle zákonných či jiných regulačních požadavků a Konečných podmínek. Například v případě Podřízených dluhopisů a Dluhopisů New Style Tier 2 bude minimální doba splatnosti činit pět let, v případě Dluhopisů souvisejících s dodatkovým kapitálem osm let a v případě Krátkodobých podřízených dluhopisů dva roky.

Zpětný odkup

V příslušných Konečných podmínkách bude stanoveno buď to, že Dluhopisy nemohou být zpětně odkupovány před stanovenou dobou splatnosti (s výjimkou daňových důvodů či – pouze v případě Seniorních dluhopisů či Krytých bankovních dluhopisů v případě vzniku Případu porušení), nebo že mohou být zpětně odkupovány podle uvážení Emitenta a/nebo Majitelů na základě oznámení zaslaného ve lhůtě případně stanovené v příslušných Konečných podmínkách Majitelům, resp. Emitentovi v den či dny uvedené před takovou stanovenou splatností za cenu či ceny a za podmínek stanovených v příslušných Konečných podmínkách. Dluhopisy rovněž může být dovoleno předčasně zpětně odkoupit v případě uvedeném v Podmínkách Dluhopisů.

V případě Podřízených nástrojů dle BWG bude předčasný zpětný odkup podle

uvážení Majitele možný pouze na základě zákonných či jiných regulačních požadavků a Konečných podmínek. Například v případě Podřízených dluhopisů nebude předčasný zpětný odkup dle uvážení Majitele možný v prvních pěti letech, v případě Dluhopisů souvisejících s dodatkovým kapitálem v prvních osmi letech a v případě Krátkodobých podřízených dluhopisů v prvních dvou letech.

Majitel Dluhopisů New Style Tier 2 nebude mít právo akcelarovat budoucí výplatu úroků ani jistiny.

Jakékoli Dluhopisy, z nichž plynou výnosy Emitentovi ve Velké Británii a které musí být zpětně odkoupeny nejpozději do prvního výročí data emise, musejí (a) mít minimální odkupní hodnotu ve výši 100.000 britských liber (nebo ekvivalentní hodnotu ve výši denominované zcela či z části v jiné měně než v britských librách) a (b) uvádět, že žádná část takového Dluhopisu nesmí být převáděna, pokud by její odkupní hodnota nečinila minimálně 100.000 britských liber (nebo ekvivalent této částky).

Předčasný zpětný odkup

Emitent nebo Majitelé mohou být oprávněni odkoupit zpět, resp. odprodat Dluhopisy před jejich splatností, je-li to uvedeno v příslušných Konečných podmínkách. Dluhopisy rovněž může být dovoleno předčasně zpětně odkoupit v případě uvedeném v Podmínkách Dluhopisů.

Zdanění

Veškeré částky hrazené v souvislosti s Dluhopisy budou vypláceny bez srážky daní, poplatků či jiných odvodů jakéhokoli druhu uvalených, vybíraných, srážených či vyměřených Rakouskou republikou či jakýmkoli jejím územním celkem či orgánem s příslušnou pravomocí, ledaže by taková srážka daně, poplatku či jiného odvodu byla vyžadována ze zákona. V případě, že je taková srážka či odvod vyžadován ze zákona, uhradí tyto požadované dodatečné částky Emitent, aby se čistá částka vyplacená Majitelům po úhradě takové srážky či odvodu rovnala příslušným částkám, které by měli Majitelé jinak v souvislosti s Dluhopisy obdržet, kdyby uvedená srážka či odvod nebyly uvaleny, s přihlédnutím k výjimkám stanoveným v Podmínkách dluhopisů.

Předčasný zpětný odkup z daňových důvodů

Předčasný zpětný odkup z daňových důvodů bude dovolen v případě, že bude Emitent z důvodu změny či doplnění zákonů či jiných právních předpisů (včetně změny či doplnění oficiálního výkladu či aplikace takových zákonů či předpisů) povinen uhradit v souvislosti s Dluhopisy dodatečné částky, jak je podrobněji popsáno v Podmínkách Dluhopisů.

Případy porušení

Na Seniorní dluhopisy, s výjimkou Krytých bankovních dluhopisů (*Fundierte Bankschuldverschreibungen*), se budou vztahovat případy porušení opravňující Majitele požadovat okamžitý zpětný odkup Dluhopisů ("**Případy porušení**").

Na Kryté bankovní dluhopisy (*Fundierte Bankschuldverschreibungen*) se bude vztahovat případ porušení pouze v případě, že Emitent neuhradí jistinu či úrok do 15 dnů od příslušného data splatnosti.

Na Podřízené nástroje se žádný případ porušení opravňující Majitele požadovat okamžitý zpětný odkup Dluhopisů vztahovat nebude.

Křížové porušení závazku

Žádné.

Usnesení Majitelů

V souladu se zákonem o dluhových cenných papírech z roku 2009 (něm. *Schuldverschreibungsgesetz* – "**SchVG**") mohou Dluhopisy (s výjimkou Krytých bankovních dluhopisů (*Fundierte Bankschuldverschreibungen*)) obsahovat ustanovení, podle nichž mají Majitelé právo schválit (se souhlasem Emitenta) formou usnesení změnu Konečných podmínek Dluhopisů a rozhodovat o některých dalších věcech týkajících se Dluhopisů. Řádně přijatá usnesení Majitelů, ať již v rámci zasedání Majitelů či hlasováním mimo zasedání v souladu s Podmínkami Dluhopisů, jsou pro všechny Majitele závazná. Usnesení o zásadních změnách Podmínek Dluhopisů vyžadují většinu minimálně 75% odevzdaných hlasů. Usnesení týkající se jiných změn vyžadují prostou většinu odevzdaných hlasů, není-li v Podmínkách dluhopisů požadována většina vyšší.

Zástupce majitelů	V souladu se SchVG mohou Dluhopisy (s výjimkou Krytých bankovních dluhopisů (<i>Fundierte Bankschuldverschreibungen</i>)) obsahovat ustanovení, podle nichž mají Majitelé právo jmenovat většinou hlasů zástupce všech Majitelů (" Zástupce majitelů "). Odpovědnost a úkoly Zástupce majitelů stanoví SchVG a usnesení Majitelů většinou hlasů. Zástupce Majitelů může být rovněž uveden v Podmínkách. V takovém případě stanoví povinnosti, práva a úkoly Zástupce majitelů příslušná ustanovení Podmínek dluhopisů.
Rozhodné právo	Dluhopisy (s výjimkou Krytých bankovních dluhopisů (<i>Fundierte Bankschuldverschreibungen</i>) a Podřízených nástrojů) se řídí německým právem. Kryté bankovní dluhopisy (<i>Fundierte Bankschuldverschreibungen</i>) se řídí německým právem, s výjimkou podmínek týkajících se postavení (§ 2 Podmínek), krycího souboru majetku, případů porušení (§ 9 Podmínek) a substituce (§ 10 Podmínek), které se řídí rakouským právem. Podřízené nástroje dle BWG se řídí německým právem, s výjimkou podmínek týkajících se jejich postavení (§ 2 Podmínek), podmínek týkajících se podřízenosti a případů porušení (§ 9 Podmínek), které se řídí rakouským právem. Dluhopisy New Style Tier 2 se řídí německým právem, s výjimkou podmínek týkajících se jejich postavení (§ 2 Podmínek), podmínek týkajících se podřízenosti a případů porušení (§ 9 Podmínek), které se řídí rakouským právem.
Soudní příslušnost	Nevýhradním místem soudní příslušnosti pro jakékoli soudní řízení vyplývající z Dluhopisů je s určitými výjimkami Frankfurt nad Mohanem, Německo.
Kótace na burze a přijetí k obchodování	Byla podána žádost o zařazení Dluhopisů vydaných v rámci Programu do úředního seznamu lucemburské burzy cenných papírů a přijetí k obchodování na regulovaném trhu lucemburské burzy cenných papírů (" <i>Bourse de Luxembourg</i> ") s tím, že může být požádáno o přijetí Dluhopisů k obchodování na Druhém regulovaném trhu (<i>Geregelter Freiverkehr</i>) vídeňské burzy cenných papírů či jakékoli jiné burzy cenných papírů. Dle Programu mohou být Dluhopisy kótovány na dalších burzách, jak je uvedeno v příslušných Konečných podmínkách. Dále mohou být v rámci Programu vydávány Dluhopisy, které nebudou kótovány na žádné burze.
Zúčtovací systém	Dluhopisy budou přijaty k zúčtování prostřednictvím jednoho či více zúčtovacích systémů, jak je uvedeno v příslušných Konečných podmínkách. Mezi tyto systémy patří systémy provozované společností Clearstream Banking, société anonyme, Lucemburk (" CBL "), Euroclear Bank SA/NV (" Euroclear ") jako provozovatelem systému Euroclear a společností Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft (" OeKB ") či jakýkoli jiný Zúčtovací systém.
Rating	Dluhopisy vydávané v rámci Programu mohou, ale nemusí být hodnoceny ratingem. Ratingové hodnocení cenného papíru nepředstavuje doporučení nakupovat, prodávat či vlastnit cenné papíry a může být ratingovou agenturou, která je přidělila, kdykoli pozastaveno, sníženo či odebráno.

Shrnutí týkající se společnosti Raiffeisen Bank International AG

Název společnosti	Raiffeisen Bank International AG (" RBI " nebo " Emitent ")
Právní forma	Akciová společnost podle rakouského práva
Obchodní adresa	Am Stadtpark 9, 1030 Vídeň, Rakousko
Obchodní rejstřík	Zapsána v obchodním rejstříku vedeném Obchodním soudem ve Vídni (Rakouská republika) pod číslem FN 122119m
Výkonné orgány	Představenstvo, dozorčí rada
Členové představenstva	Dkfm. Dr. Herbert Stepic, předseda představenstva Mag. Dr. Karl Sevelda, místopředseda představenstva Mag. Martin Grüll, člen představenstva Dr. Johann Strobl, člen představenstva Aris Bogdaneris, M.A., člen představenstva Dkfm. Klemens Breuer, člen představenstva Mag. Peter Lennkh, člen představenstva
Historie společnosti	<p>Zakladatelem Emitenta je společnost Raiffeisen Zentralbank Österreich AG ("RZB", a společně se svými konsolidovanými dceřinými společnostmi "Skupina RZB"); Emitent byl založen v roce 1991 jako holdingová společnost pro zastřešení investic a zájmů Skupiny RZB v regionu střední a východní Evropy ("SVE"). Byl několikrát přejmenován a od roku 2003 do reorganizace a změny názvu na "Raiffeisen Bank International AG" v roce 2010 působil na trhu pod názvem Raiffeisen International Bank-Holding AG ("RI").</p> <p>V dubnu 2010 přijalo představenstvo RI a RZB usnesení o odštěpení hlavních částí bankovní činnosti RZB a o následné fúzi s RI ("Reorganizace" nebo "Fúze").</p> <p>Valné hromady zúčastněných společností, RZB a RI (v uvedeném pořadí), ve dnech 7. července 2010, resp. 8. července 2010 jednohlasně přijaly usnesení o schválení Reorganizace.</p> <p>Dne 10. října 2010, kdy byla Reorganizace zapsána do obchodního rejstříku a nabyla účinnosti ("Datum Reorganizace"), změnil Emitent svůj název na Raiffeisen Bank International AG, získal rakouskou bankovní licenci a je kótován na vídeňské burze cenných papírů. Většinovým akcionářem Emitenta je nadále RZB, která po Reorganizaci vlastní 78,5 procent základního kapitálu Emitenta.</p>
Předmět podnikání Emitenta	<p>Předmětem podnikání Emitenta je výkon bankovní činnosti jakéhokoli druhu v souladu s ustanovením § 1 odst. 1 rakouského zákona o bankovníctví (<i>Bankwesengesetz</i> – "BWG") a souvisejících operací, avšak s vyloučením jakéhokoli podnikání v oblasti investičních fondů, nemovitostních investičních fondů a podílových fondů, zaměstnaneckých pojišťoven, stavebního spoření a emisí dluhopisů zajišťovaných nemovitostmi (<i>mortgage bonds</i>) a komunálních dluhopisů (<i>municipal bonds</i>).</p> <p>Součástí předmětu podnikání Emitenta jsou dále tyto činnosti:</p> <ol style="list-style-type: none">Veškeré konzultační a manažerské služby pro podniky, ve kterých má Emitent majetkovou účast nebo se kterými je jinak propojen;Veškeré činnosti a služby, které přímo či nepřímo souvisejí s bankovní činností Emitenta, zejména činnosti popsané v ustanovení § 1 odst. 2 a 3 BWG, poskytování manažersko-konzultačních služeb, včetně organizačních služeb pro společnosti a služeb v oblasti automatického zpracování dat a informačních technologií. <p>Emitent je v souladu s příslušnými právními předpisy oprávněn získávat dodatkový kapitál, podřízený kapitál a krátkodobý podřízený kapitál a dále hybridní kapitál podle BWG a vydávat související finanční nástroje.</p> <p>Emitent je oprávněn nabývat nemovitosti, zakládat na území Rakouska i jinde pobočky a dceřiné společnosti a nabývat podíly v jiných společnostech. Dále je</p>

Emitent oprávněn účastnit se jakýchkoli transakcí a přijímat jakákoli opatření, která jsou považována za nezbytná či vhodná pro výkon předmětu podnikání Emitenta, zejména v oblastech, které jsou obdobné jeho předmětu podnikání nebo s ním souvisejí.

Obchodní model/oblasti činnosti/trhy

Skupina RBI je univerzální bankovní skupinou nabízející širokou škálu bankovních a finančních produktů a služeb zákazníkům z řad jednotlivců i firem, finančních institucí a subjektů působících ve veřejném sektoru. Skupina RBI soustředí své podnikání především na své hlavní trhy v rámci SVE a Rakouska. V regionu SVE provozuje Skupina RBI síť univerzálních bank, leasingových společností a jiných společností poskytujících finanční služby na celkem 17 trzích (z nichž na 15 provozuje dceřiné společnosti, v nichž vlastní většinový podíl, dále jen "**Banky v rámci sítě**"). Od uskutečnění Fúze poskytuje Skupina RBI komerční a investiční bankovní služby rakouským i mezinárodním firmám a nadnárodním společnostem. Skupina RBI rovněž dlouhodobě působí v Asii, včetně Číny a Singapuru, kde se soustředí na vybrané obchodní příležitosti, a to především se stávajícími klienty, kteří vyžadují specifická finanční řešení. Je jednou z největších bankovních skupin působících ve střední a východní Evropě (včetně Rakouska) a k 31. prosinci 2011 měla přibližně 59.000 zaměstnanců a 2.900 obchodních poboček, díky nimž poskytovala služby přibližně 13,8 milionům zákazníků.

Mezi produkty a služby Skupiny RBI patří úvěry, vklady, platební služby a služby vedení účtů, kreditní a debetní karty, leasing, správa majetku, pojistné produkty, exportní a projektové financování, řízení finančních toků, devizové produkty a produkty s fixním výnosem a dále investiční bankovní služby. Podnikání skupiny RBI v rámci SVE se soustředí na jednotlivce i větší firmy, avšak v Rakousku a v ostatních zemích světa poskytuje Skupina RBI služby výhradně korporátním klientům (středně velkým a velkým firmám a finančním institucím) a soustředí se především na klienty, u nichž se v rámci regionu SVE nabízejí příležitosti pro cross-selling.

K 31. prosinci 2011 vlastnila Skupina RBI celkový majetek v hodnotě 146.985 milionů EUR (k 31. prosinci 2010 činila hodnota jejího majetku 131.173 milionů EUR).

Přehled konsolidovaných finančních informací

Následující vybrané konsolidované finanční informace Skupiny RBI je třeba číst ve spojení s konsolidovanou účetní závěrkou Emitenta, která je do tohoto Prospektu začleněna odkazem. Konsolidovaný výkaz celkových výnosů za roky ukončené k 31. prosinci 2011 a k 31. prosinci 2010 a informace z konsolidované rozvahy sestavené k 31. prosinci 2011 a k 31. prosinci 2010 jsou odvozeny z auditorem ověřené konsolidované účetní závěrky, která je do tohoto Prospektu začleněna odkazem, a je třeba je číst ve spojení s touto auditorem ověřenou konsolidovanou účetní závěrkou. Neauditovaný konsolidovaný výkaz celkových výnosů za období tří měsíců ukončené k 31. březnu 2012 a neauditovaná konsolidovaná rozvaha sestavená k 31. březnu 2012 jsou odvozeny z neauditované zkrácené mezitímní konsolidované účetní závěrky sestavené k 31. březnu 2012, která je do tohoto Prospektu začleněna odkazem. V neauditované mezitímní konsolidované účetní závěre sestavené k 31. březnu 2012 byla použita tatáž účetní pravidla jako v auditované konsolidované účetní závěre sestavené ke konci roku. V uvedené mezitímní konsolidované účetní závěre byly použity standardy a výklady IFRS, které jsou v rámci Evropské unie aplikovány od 1. ledna 2011.

Výsledky za období tří měsíců ukončené k 31. březnu 2012 nemusejí naznačovat, jaké výsledky lze očekávat následně za celý rok.

	Tříměsíční období ukončené k 31. březnu		Rok ukončený k 31. prosinci	
	2012	2011	2011	2010
	(v milionech EUR, není-li uvedeno jinak) (neauditováno)		(auditováno)	
Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty				
Úrokové výnosy	1.659,9	1.568,3	6.614,4	6.364,8
Běžný výnos z přidružených podniků.....	0,0	0,0	0,1	0,2
Úrokové výnosy	(784,6)	(684,1)	(2.947,4)	(2.786,8)
Čisté úrokové výnosy.....	875,3	884,3	3.667,2	3.578,2
Čisté rezervy na ztráty ze snížení hodnoty	(152,9)	(208,2)	(1.063,6)	(1.194,1)
Čisté úrokové výnosy po stanovení rezerv.....	722,3	676,1	2.603,6	2.384,1
Výnosy z poplatků a provizí.....	470,5	427,7	1.795,3	1.753,2
Náklady na poplatky a provize	(124,6)	(70,6)	(305,3)	(262,4)
Čistý výnos z poplatků a provizí.....	345,9	357,1	1.489,9	1.490,8
Čistý zisk z obchodování	82,0	123,4	363,3	328,1
Čistý zisk z derivátů a určených závazků	34,5	2,8	412,8	(84,2)
Čistý zisk z finančních investic	261,4	25,1	(141,1)	137,2
Všeobecné provozní náklady.....	(753,3)	(753,0)	(3.120,4)	(2.979,7)
Jiný čistý provozní zisk	(8,0)	(23,9)	(232,2)	6,3
Čistý zisk z prodeje majetku skupiny	(0,1)	(2,5)	(2,6)	4,7
Zisk před zdaněním.....	684,8	405,0	1.373,4	1.287,3
Daně ze zisku	(110,9)	(99,7)	(399,2)	(110,2)
Zisk po zdanění.....	573,9	305,4	974,1	1.177,2
Zisk po zdanění připadající na menšinové podíly	(32,8)	(35,3)	(6,4)	(89,7)
Konsolidovaný zisk.....	541,1	270,0	967,7	1.087,5
	(neauditováno)		(auditováno, není-li uvedeno jinak)	
Jiné finanční informace				
Zisk na akcii (v EUR).....	2,52	1,13	3,95	4,56
Rentabilita vlastního kapitálu před zdaněním (v %).....	25,1	15,6	13,7	13,7
Konsolidovaná rentabilita vlastního kapitálu (v %, neauditováno)	22,0	11,6	10,8	13,0
Rentabilita aktiv před zdaněním (v %, neauditováno).....	1,85	1,20	0,98	0,90
Poměr nákladů k výnosům (v %, neauditováno)	58,2	56,2	57,0	55,1
Risk/earnings ratio (v %, neauditováno)	17,5	23,5	29,0	33,4
Net provisioning ratio (v %).....	0,81	1,16	1,38	1,66
Čistá úroková marže (v %).....	2,37	2,61	2,61	2,51
Poměr kapitálu Core Tier 1, celkové riziko (v %).....	10,2	9,0	9,0	8,9
Poměr kapitálu Tier 1, celkové riziko ⁽¹⁾ (v %)	10,7	9,9	9,9	9,7
Poměr nebonitních úvěrů (v %, neauditováno).....	8,9	8,6	8,6	9,0
Míra krytí (v %)	66,8	68,3	68,4	66,3
Poměr úvěrů ke vkladům (v %, neauditováno).....	122	127	122	131
Požadavek na celkovou výši kapitálu	6.898	7.624	7.624	7.585
Účetní hodnota na akcii (v EUR, neauditováno)	38,13	33,82	36,28	33,95
Poměrvlastních zdrojů (v %).....	14,7	13,5	13,5	13,3
Rizikově vážená aktiva (úvěrové riziko)	71.051	74.987	77.150	75.601

(1) Vypočetla RBI pouze pro ilustrativní účely při uplatnění rakouských zákonných požadavků na celkovou výši vlastního kapitálu na Skupinu RBI. Zahnutí hybridního kapitálu do výpočtu vlastního kapitálu skupiny RBI vychází z předpokladu, že společnost Raiffeisen Bank International AG je nadřazenou úvěrovou institucí (*übergeordnetes Kreditinstitut*) Skupiny RBI a je i nadále dceřinou společností RZB.

Zdroj: Konsolidovaná účetní závěrka a interní informace

	K 31. březnu		K 31. prosinci	
	2012	2010	2011	
	(v milionech EUR)			
	(neauditováno)	(auditováno)	(auditováno)	
Výkaz o finanční situaci				
Aktiva				
Hotovostní rezervy	14.631	4.807	11.402	
Pohledávky vůči bankám.....	24.626	21.532	25.748	
Pohledávky vůči klientům.....	82.478	75.657	81.576	
Ztráty ze snížení hodnoty úvěrů	(5.077)	(4.756)	(5.053)	
Aktiva k obchodování	11.075	8.068	10.617	
Deriváty.....	1.195	1.488	1.405	
Finanční investice.....	14.410	19.631	16.535	
Investice do přidružených podniků.....	5	5	5	
Dlouhodobý nehmotný majetek.....	1.083	1.220	1.066	
Dlouhodobý hmotný majetek	1.502	1.454	1.511	
Jiná aktiva	2.869	2.067	2.174	
Aktiva celkem.....	148.798	131.173	146.985	
Pasiva				
Vklady bank	39.318	33.659	37.992	
Vklady klientů.....	67.749	57.633	66.747	
Vydané dluhové cenné papíry	13.486	16.555	14.367	
Rezervy	757	672	771	
Závazky k obchodování.....	9.678	5.742	9.715	
Deriváty.....	519	1.264	792	
Jiná pasiva	2.019	1.243	1.515	
Podřízený kapitál.....	3.799	4.001	4.151	
Vlastní kapitál	11.474	10.404	10.936	
Konsolidovaný vlastní kapitál	9.869	8.251	8.825	
Konsolidovaný zisk	541	1.088	968	
Menšinové podíly.....	1.063	1.066	1.143	
Pasiva celkem.....	148.798	131.173	146.985	
Zdroj: Konsolidovaná účetní závěrka a interní informace.				

Auditor Skupiny RBI v letech 2010 a 2011:

KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft*, se sídlem na adrese 1090 Vídeň, Porzellangasse 51, kterou zastupují Mag. Wilhelm Kovsca a Mag. Bernhard Mechtler pro obchodní rok 2010 a Mag. Rainer Hassler a Mag. Bernhard Mechtler pro obchodní rok 2011.

*KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft změnila dne 5. dubna 2012 svou právní formu na akciovou společnost ("Aktiengesellschaft"). S účinností od uvedeného data je novou obchodní firmou společností "KPMG Austria AG Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft".

Shrnutí rizikových faktorů týkajících se Emitenta a jeho tržního prostředí

- Rizika související s globální finanční a ekonomickou krizí, celkovým makroekonomickým prostředím a dluhovou krizí v rámci eurozóny
- Riziko dalších politických a ekonomických zvrátů a destabilizace finančních trhů a celkového finančního a měnového systému v důsledku dluhové krize eurozóny
- Rizika v souvislosti s dalšími kapitálovými požadavky na Skupinu RZB podle výpočtů Evropského orgánu pro bankovníctví (*European Banking Authority*, "EBA")
- Rizika související se stagnací či poklesem podnikání Emitenta
- Úvěrové riziko na straně Majitelů Dluhopisů – riziko částečného nebo celkového porušení smluvně sjednaných platebních podmínek vyplývajících z Dluhopisů
- Zvýšené úvěrové riziko (riziko porušení) ohledně Podřízených nástrojů
- Snížení ratingu – nepříznivý účinek na Emitenta a Dluhopisy
- Ziskovost Emitenta závisí na příležitostech refinancování a může být nepříznivě ovlivněna nárůstem nákladů na refinancování na trhu, např. v důsledku snížení ratingu
- Likvidní riziko – neschopnost plnit stávající či budoucí platební závazky; náhlé a neočekávané požadavky na likviditu v případě, že budou vymáhána ustanovení o křížovém porušení závazků v rámci skupiny ("*group cross default*"); riziko refinancování (a související riziko koncentrace pro Emitenta) v důsledku výběru lokálních vkladů
- Další platební závazky Emitenta vzniklé na základě jeho členství v systémech poskytování záruk za vklady a poskytování náhrad investorům
- Změny v systémech poskytování záruk za vklady a poskytování náhrad investorům, jichž se Emitent a Banky v rámci sítě účastní, a zavedení fondů pro řešení problémů bank mohou vést k nutnosti hradit vyšší členské poplatky
- Rizika týkající se příslušného odvětví, celkového ekonomického prostředí a trhů, na nichž Emitent a Skupina RBI působí
- Rizika související a fúzemí, akvizicemi a investicemi – mohou nastat neočekávaná rizika a výdaje
- Stále se vyvíjející právní a daňové systémy na některých trzích, na nichž Skupina RBI působí, mohou mít na Emitenta podstatný nepříznivý vliv
- Příslušné právní předpisy, včetně zákonů o konkurzu platných na některých trzích, na nichž Skupina RBI působí, mohou omezovat možnosti Skupiny RBI získávat prostředky z nesplácených úvěrových pohledávek a vymáhat zajištění a/nebo jiné záruky
- Snížení tempa růstu v rámci střední a východní Evropy – negativní dopad na výsledky hospodaření
- Negativní vývoj soutěžního prostředí
- Odpisy goodwillu a ztráty ze snížení hodnoty
- Riziko související s danou zemí – a související nesplácení plateb
- Tržní riziko (rizika) týkající se finančních trhů

- Vstupem do nezajištěných pozic může být Skupina RBI přímo vystavena riziku změn v úrokových sazbách, devizových kurzech nebo cenách finančních nástrojů
- Výsledky obchodování a investiční činnosti skupiny RBI podléhají do značné míry volatilitě
- Emitentovi vzniká úvěrové riziko a riziko protistrany
- Snížení tržní hodnoty zajištění úvěru – neadekvátní poskytnutí zajištění
- Riziko koncentrace
- Regulační rizika, například právní předpisy upravující bankovní sektor (včetně pravidel Basel III, požadavků EBA a zákonem stanovených poplatků); insolvenční předpisy pro banky; možná klasifikace jako "systémově důležitá" úvěrová instituce; zvýšené kapitálové požadavky; právní intervence s dopadem na stávající smlouvy a regulační změny; značné náklady v souvislosti s předpisy upravujícími zamezování legalizace výnosů z trestné činnosti, s pravidly proti daňovým únikům a sankcemi
- Rizika z nahrazení/zmařené náklady v případě jakéhokoli porušení ze strany smluvních partnerů
- Investiční rizika – nejistý přínos do hospodářského výsledku
- Měnová rizika
- Rizika související s realitními trhy – snížení hodnoty
- Provozní rizika a nepředvídatelné události
- Soudní spory či jiná řízení
- Nedostatečné řízení rizik
- Závislost na složitých IT systémech
- Riziko potenciálních střetů zájmů z důvodu různých obchodních vztahů
- Riziko potenciálních střetů zájmů u členů představenstva a dozorčí rady Emitenta
- Závislost na většinovém akcionáři RZB i RBG
- Omezení rozhodování ohledně dceřiných společností na základě minoritních podílů externích akcionářů
- Rizika spojená s určitými osobami – závislost na kvalifikovaných výkonných pracovnících
- Rizika vyplývající z implementace strategických iniciativ a programů zaměřených na efektivitu, včetně těch, které byly zavedeny v souvislosti s integrací hlavních oblastí podnikání RZB v roce 2010, a z předpokládaných synergií

Shrnutí rizikových faktorů týkajících se Dluhopisů

Dluhopisy nemusejí představovat vhodnou investici pro každého

Potenciální investor by měl investovat do Dluhopisů představujících složité finanční Dluhopisy pouze v případě, že má příslušné odborné znalosti (buď on sám anebo jeho finanční poradce), aby byl schopen posoudit to, jak se budou Dluhopisy chovat za měnících se podmínek, výsledný vliv na hodnotu Dluhopisů a dopad, jaký bude investice mít na celkové investiční portfolio potenciálního investora.

Likvidní riziko

Nelze poskytnout žádné ujištění o tom, že pro Dluhopisy se vytvoří likvidní sekundární trh anebo v případě, že se vytvoří, že jeho existence bude trvat. Na nelikvidním trhu by investor nemusel být schopen své Dluhopisy kdykoli prodat za standardní tržní ceny. Možnost Dluhopisy prodat by mohla být také omezena snížená kvůli specifickým důvodům souvisejícím s danou zemí.

Riziko změny tržních cen

Majitel Dluhopisů je vystaven riziku nepříznivého vývoje tržních cen Dluhopisů, které vlastní, a to v případě, že prodá Dluhopisy před jejich konečným datem splatnosti. V takovém případě se může stát, že Majitel bude mít možnost reinvestovat pouze za podmínek, které jsou ve srovnání s původní investicí méně výhodné.

Riziko předčasného zpětného odkupu

Pokud je Emitent oprávněn Dluhopisy zpětně odkoupit před datem splatnosti nebo pokud dojde ke zpětnému odkupu Dluhopisů před datem splatnosti z toho důvodu, že nastane událost popsána v Podmínkách Dluhopisů, je Majitel těchto Dluhopisů vystaven riziku, že z důvodu předčasného zpětného odkupu jeho investice dosáhne nižšího výnosu, než jaký původně očekával. Může se rovněž stát, že Majitel bude mít možnost reinvestovat pouze za podmínek, které jsou ve srovnání s původní investicí méně výhodné.

Měnové riziko/Duální měnové dluhopisy/ Dluhopisy ve více měnách

Majitelé těchto Dluhopisů jsou vystaveni riziku změn směnných kurzů a zavedení devizových omezení.

Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou a Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou Step-Up a Step-Down

Majitel Dluhopisů s pevnou úrokovou sazbou a Dluhopisů s pevnou úrokovou sazbou Step-Up a Step-Down je vystaven riziku, že cena těchto dluhopisů poklesne v důsledku změn tržních úrokových sazeb.

Dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou a Dluhopisy s inverzní/reverzní pohyblivou úrokovou sazbou

Majitel Dluhopisů s pohyblivou úrokovou sazbou je vystaven riziku výkyvů úrovní úrokové sazby a nejistých úrokových výnosů. Fluktuující úrokové sazby znemožňují předem určit ziskovost Dluhopisů s pohyblivou úrokovou sazbou. Dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou mohou zahrnovat multiplikátory či jiné pákové faktory, maximální či minimální úrokové sazby nebo jinou kombinaci takových faktorů či jiné podobné faktory. Kromě toho mohou být Dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou vydávány jako Dluhopisy s inverzní pohyblivou úrokovou sazbou. Tržní hodnota takových strukturovaných Dluhopisů s pohyblivou úrokovou sazbou je volatilnější než tržní hodnota konvenčních Dluhopisů s pohyblivou úrokovou sazbou.

Dluhopisy s pevnou či pohyblivou úrokovou sazbou

Schopnost Emitenta změnit úrokovou sazbou ovlivní sekundární trh a tržní hodnotu Dluhopisů, jelikož od Emitenta může být očekáváno, že sazbou změní, pokud to pravděpodobně sníží celkové výpůjční náklady.

Dluhopisy s nulovým kupónem

Majitel Dluhopisů s nulovým kupónem je vystaven riziku, že cena těchto Dluhopisů poklesne v důsledku změn tržních úrokových sazeb. Ceny Dluhopisů s nulovým kupónem jsou volatilnější než ceny Dluhopisů s pevnou úrokovou sazbou, přičemž Dluhopisy s nulovým kupónem budou pravděpodobně výrazněji reagovat na změny tržních úrokových sazeb než úročené Dluhopisy s obdobnou dobou splatnosti.

Dluhopisy vázané na index

Pokud je platba úroku vázána na konkrétní index, je Majitel Dluhopisu s úrokem vázaným na index do značné míry vystaven riziku výkyvů úrovní úrokové sazby a nejistých úrokových výnosů. Může se dokonce stát, že nezíská úrok vůbec žádný, v důsledku čehož bude výnos z Dluhopisů vázaných na index negativní. Pokud je

	na konkrétní index vázána platba jistiny, je Majitel Dluhopisů s jistinou vázanou na index zejména vystaven riziku nejisté výše odkupní ceny. V závislosti na výpočtu výše odkupní ceny může být výnos Dluhopisu s jistinou vázanou na index negativní a investor může ztratit hodnotu celé své investice nebo její části.
Obecná rizika spojená se Strukturovanými dluhopisy	Investice do Dluhopisů, u nichž je ážio a/nebo úroky a/nebo jistina stanovena odkazem na jednu či několik hodnot měn, komodit, úrokových sazeb nebo jiných indexů či vzorců, ať již přímo či nepřímo, s sebou mohou nést značná rizika, která se s podobnými investicemi do konvenčních dluhových cenných papírů nepojí, včetně rizika, že výsledná úroková sazba bude nižší než úroková sazba splatná ve stejné době u konvenčních dluhových cenných papírů, a/nebo že by investor mohl ztratit celou jistinu svých Dluhopisů nebo její podstatnou část.
Riziko konverze úrokové sazby	Majitel těchto strukturovaných Dluhopisů je vystaven riziku, že v Den úhrady úroku nezíská žádný úrok, jelikož Emitent namísto toho využije svou možnost navýšit částku kapitálu.
Riziko spojené s maximálními úrokovými sazbami	Majitelé strukturovaných Dluhopisů s maximální úrokovou sazbou nebudou moci využít žádného aktuálně příznivého vývoje nad tento maximální limit.
Riziko potenciálních střetů zájmů v případě Podkladového aktiva	Emitent, Obchodník(Obchodníci) či jakékoli příslušné s nimi propojené osoby vydávají nejen Dluhopisy, ale mají i jiné oblasti podnikání, v jejichž rámci nezávisle obchodují se společnostmi, které by mohly tvořit součást podkladu (zejména např. index, samostatné akcie nebo koše). Nelze vyloučit, že rozhodnutí činěná v rámci těchto nezávislých oblastí podnikání budou mít na hodnotu podkladu pozitivní či negativní vliv.
Dluhopisy vázané na akcie	Investice do Dluhopisů s úrokem vázaným na akcie či Dluhopisů s jistinou vázanou na akcie může být stejně jako přímá investice do účastnických cenných papírů spojena s podobnými nebo i s dalšími riziky a investoři by se o ní případně měli poradit s příslušnými odborníky. V případě Dluhopisů s jistinou vázanou na akcie může investor ztratit hodnotu celé své investice či její části.
Dluhopisy vázané na komodity	Investice do Dluhopisů s úrokem vázaným na komodity či Dluhopisů s jistinou vázanou na komodity může být stejně jako přímá investice do komodit spojena s podobnými nebo i s dalšími riziky a investoři by se o ní případně měli poradit s příslušnými odborníky. V případě Dluhopisů s jistinou vázanou na komodity může investor ztratit hodnotu celé své investice či její části.
Dluhopisy vázané na cizí měny	Investice do Dluhopisů s úrokem vázaným na cizí měny či Dluhopisů s jistinou vázanou na cizí měny může být stejně jako přímá investice do cizích měn spojena s podobnými nebo i s dalšími riziky a investoři by se o ní případně měli poradit s příslušnými odborníky. V případě Dluhopisů s jistinou vázanou na cizí měny může investor ztratit hodnotu celé své investice či její části.
Podřízené nástroje podle BWG	V případě likvidace nebo insolvence Emitenta budou tyto nástroje podřízeny pohledávkám všech nepodřízených věřitelů Emitenta, takže v jakémkoli takovém případě nebudou na základě takových závazků hrazeny žádné částky až do doby, než budou pohledávky všech nepodřízených věřitelů Emitenta splaceny v plné výši.
Dluhopisy související s dodatkovým kapitálem	Jakýkoli úrok vyplývající z Dluhopisů souvisejících s dodatkovým kapitálem může být vyplacen pouze do výše, kterou lze pokrýt z rozdělitelného zisku Emitenta. Jakékoli úhrady jistiny Dluhopisů souvisejících s dodatkovým kapitálem mohou být prováděny pouze poté, co budou poměrným dílem odečteny jakékoli čisté ztráty vzniklé Emitentovi během období trvání těchto Dluhopisů souvisejících s dodatkovým kapitálem.
Krátkodobé podřízené dluhopisy	Jakékoli platby související s Krátkodobými podřízenými dluhopisy lze provádět pouze v případě, že v důsledku nich nedojde k tomu, že Emitent přestane splňovat minimální požadavky na minimální výši svého vlastního kapitálu.
Dluhopisy New Style Tier 2	Pohledávky na jistinu Dluhopisů New Style Tier 2 jsou zcela podřízeny pohledávkám všech nepodřízených věřitelů Emitenta.
Rizika v souvislosti s přijetím	Na Dluhopisy se v budoucnu mohou začít vztahovat určité předpisy, včetně

budoucího režimu řešení problémů banky a pravidel "bail-in" pro úvěrové instituce

evropské směrnice o krizovém řízení a její implementace do rakouského práva, umožňující příslušnému regulátorovi a/nebo orgánu aplikovat na úvěrovou instituci za splnění určitých podmínek nástroje na odpis a/nebo řešení problémů banky, včetně odpisu nebo konverze kapitálových nástrojů úvěrové instituce do vlastního kapitálu a v případě tzv. bail-in také nepodřízených dluhových nástrojů s výjimkou vyňatých dluhových nástrojů, například Dluhopisů.

Změna právních předpisů

Nelze poskytnout žádné ujištění ohledně možných následků jakékoli případné změny německých či rakouských právních předpisů nebo jakýchkoli evropských právních předpisů přímo aplikovatelných v Německu a/nebo v Rakousku. Tyto změny právních předpisů mohou zahrnovat zejména zavedení nového režimu umožňujícího příslušnému(ým) orgánu(ům) v Rakousku přimět Majitele k tomu, aby za určitých okolností sdíleli ztráty Emitenta.

Kryté bankovní dluhopisy (Fundierte Bankschuldverschreibungen)

Ačkoli zákon ohledně Krytých bankovních dluhopisů (*Fundierte Bankschuldverschreibungen*) stanoví, že dosud nesplacené Kryté bankovní dluhopisy budou zajištěny krycím souborem majetku, mohou investoři získat méně prostředků, než kolik investovali.

Usnesení majitelů

Pokud Podmínky obsahují ustanovení o usnesení Majitelů, která mají být přijímána na zasedání Majitelů nebo hlasováním mimo zasedání, je Majitel vystaven riziku přehlasování většinovým usnesením Majitelů. Jelikož jsou řádně přijatá usnesení pro všechny Majitele závazná, mohou být některá práva takového Majitele vůči Emitentovi vyplývající z Podmínek Dluhopisů změněna, omezena či dokonce zrušena.

Zástupce Majitelů

Pokud Podmínky Dluhopisů obsahují ustanovení o jmenování Zástupce majitelů, je možné, že Majitel bude zbaven svého individuálního práva na vymáhání svých práv vyplývajících z Podmínek Dluhopisů vůči Emitentovi, jelikož toto právo přejde na Zástupce majitelů, který pak bude za vymáhání práv všech Majitelů výhradně odpovědný.

Rakouský soud může jmenovat správce (Kurator) Dluhopisů, aby vykonával práva a zastupoval zájmy Majitelů jejich jménem

Pro účely zastupování společných zájmů Majitelů v záležitostech týkajících se jejich kolektivních práv může být jmenován správce, který může jednat v neprospěch určitého Majitele nebo všech Majitelů.

Americká srážková daň

Za určitých okolností může určitá část plateb činěných v souvislosti s Dluhopisy podléhat oznamovací povinnosti podle amerických právních předpisů; v případě, že tato nebude splněna, může být ze strany příslušných orgánů požadováno odvedení americké srážkové daně.

[V případě, že Stanovenou měnou je v příslušných Konečných podmínkách čínský jüan (Renminbi), vyvstávají rovněž následující rizika:

Renminbi není volně směnitelné

Renminbi není v současné době volně směnitelné. Vláda Čínské lidové republiky ("ČLR") i nadále reguluje konverzi mezi Renminbi a cizími měnami. Nelze poskytnout ujištění, že pilotní schéma spuštěné v červenci 2009 nebude ukončeno nebo že v budoucnu nebudou vyhlášeny nové čínské předpisy, v jejichž důsledku dojde k omezení dostupnosti Renminbi nebo nebude Renminbi dostupné vůbec.

Omezená dostupnost Renminbi mimo území ČLR

V důsledku omezení přeshraničních toků Renminbi stanovených čínskou vládou je dostupnost této měny mimo území ČLR omezena. To může ovlivnit likviditu Dluhopisů a schopnost Emitenta získat Renminbi, k obsluhování Dluhopisů.

Investice do Dluhopisů podléhá měnovému riziku

Za určitých okolností je Emitent oprávněn provést jakoukoli platbu vyplývající z Dluhopisů (v plné či částečné výši) v amerických dolarech.

Investice do Dluhopisů podléhá kurzovým a úrokovým rizikům

Hodnota Renminbi vůči hongkongskému dolaru a jiným zahraničním měnám fluktuuje a je ovlivňována změnami v ČLR, mezinárodními politickými a ekonomickými podmínkami a mnoha jinými faktory. Hodnota plateb úroků a jistiny v Renminbi může různě kolísat v závislosti na aktuálně platných směnných kurzech.

Kromě toho může další liberalizace úrokových sazeb čínskou vládou zvýšit jejich

volatilitu, přičemž obchodovací cena Dluhopisů může v závislosti na fluktuaci úrokových sazeb Renminbi různě kolísat.

Platby za Dluhopisy budou ve prospěch investorů prováděny pouze způsobem stanoveným v Dluhopisech

Veškeré platby v souvislosti s Dluhopisy budou prováděny výhradně převodem na bankovní účet v Hongkongu vedený v Renminbi. Od Emitenta nesmí být požadováno, aby prováděl platby jakýmkoli jinými prostředky (včetně plateb v jiných měnách nebo převodem na účet v ČLR.)]