

SÚHRN

Nižšie uvedený súhrn ("Súhrn") uvádza prehľad základných parametrov a rizík týkajúcich sa Emitenta a Dlhopisov emitovaných v rámci Programu. Tento Súhrn slúži iba ako úvod k Prospektu. Rozhodnutie o investícií do Dlhopisov musí vždy vychádzať zo zväženia Prospektu ako celku, vrátane akýchkoľvek dokumentov, na ktoré sa v Prospekte iba odkazuje, dodatkov k Prospektu a príslušných Konečných podmienok. V prípade, ak bude pred súdom vznesený nárok na základe údajov uvedených v tomto Prospekte, vrátane dokumentov, na ktoré sa v ňom odkazuje, akýchkoľvek dodatkov k Prospektu a príslušných Konečných podmienok, môže byť žalujúcej strane v súlade s právnym poriadkom krajiny, v ktorej bude nárok vznesený, ešte pred zahájením súdneho konania uložená povinnosť nahradiť náklady prekladu tohto Prospektu, dokumentov, na ktoré sa v ňom odkazuje, akýchkoľvek dodatkov k Prospektu a príslušných Konečných podmienok. Emitent nenesie v súvislosti s týmto Súhrnom, vrátane akéhokoľvek jeho prekladu, žiadnu občianskoprávnú zodpovednosť, ibaže by bol zavádzajúci, nepresný alebo v rozpore s ostatnými časťami tohto základného Prospektu.

Nižšie uvedený Súhrn nepredstavuje úplný Prospekt, tvorí iba jeho súčasť a úplný je iba v spojení s celým Prospektom a vo vzťahu ku každej konkrétnej Tranži Dlhopisov taktiež s príslušnými Konečnými podmienkami.

| | |
|--|--|
| 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. (podnikajúca pod názvom 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 |
| Fiškálny agent | Deutsche Bank Aktiengesellschaft |
| Rakúsky fiškálny agent | Raiffeisen Bank International AG alebo akýkoľvek iný subjekt vymenovaný Emitentom k takému konaniu za tohto agenta v súlade so zmluvou o obchodnom zastúpení (<i>Agency Agreement</i>). |
| Agent pre kotáciu v Luxembursku | Deutsche Bank Luxembourg S.A. |
| Objem programu | Až do celkovej menovitej hodnoty 25.000.000.000 EUR (alebo protihodnoty tejto čiastky v iných menách k dátumu emisie vypočítanej v súlade so zmluvou o distribúcií dlhopisov – <i>Dealer Agreement</i>) aktuálne nesplatených Dlhopisov. Emitent je oprávnený navýšiť objem Programu v súlade s podmienkami zmluvy o distribúcií dlhopisov. |

Súhrnný popis dlhopisov

Dlhopisy Dlhopisy môžu byť vydávané ako Seniorné dlhopisy, Krátkodobé podriadené dlhopisy, Podriadené dlhopisy, Dlhopisy súvisiace s dodatkovým kapitálom, Dlhopisy New Style Tier 2 a Kryté bankové dlhopisy (*Fundierte Bankschuldverschreibungen*) (ako sú jednotlivito definované nižšie, ďalej iba spoločne "**Dlhopisy**").

| | |
|---|---|
| Forma Emisie | Dlhopisy budú vydávané na syndikovanom alebo nesyndikovanom základe. Dlhopisy budú vydávané v sériách (jednotlivo ďalej iba " Séria ") s rovnakým dátumom emisie alebo viacerými dátumami emisie a za inak rovnakých podmienok (alebo za rovnakých podmienok s výnimkou prvej výplaty úrokov), pričom Dlhopisy každej Sériu budú vzájomne zastupiteľné so všetkými ostatnými Dlhopismi danej Sériu. Každá Sériu môže byť vydávaná v tranžiac (jednotlivo ďalej iba " Tranža ") s rovnakým alebo iným dátumom emisie. Konkrétne podmienky každej Tranže, s výnimkou dátumu emisie, emisného kurzu, prvej výplaty úrokov a menovitej hodnoty Tranže, budú zhodné s podmienkami ostatných Tranží tej istej Sériu a budú uvedené v Konečných podmienkach tohto Prospektu programu emisie dlhopisov. |
| Distribúcia | Dlhopisy môžu byť distribuované formou ponuky vybranej skupine súkromných investorov (tzv. súkromné umiestnenie) alebo prostredníctvom verejnej ponuky, v oboch prípadoch na syndikovanom alebo nesyndikovanom základe. Spôsob distribúcie každej emisie Dlhopisov bude uvedený v Konečných podmienkach platných pre takéto Dlhopisy. |
| Stanovené meny | Pri dodržaní platných zákonných alebo regulačných obmedzení a požiadaviek príslušných centrálnych bánk môžu byť Dlhopisy vydané v akejkoľvek mene, na ktorej sa Emitent a príslušný Obchodník (Obchodníci) dohodnú. |
| Menovitá hodnota Dlhopisov | Dlhopisy budú vydávané v takých menovitých hodnotách, na akých sa Emitent a príslušný Obchodník (Obchodníci) dohodnú a ktoré budú uvedené v príslušných Konečných podmienkach, pričom minimálna menovitá hodnota Dlhopisov bude činiť 1.000 EUR a v prípade inej meny ako euro, čiastku v takej inej mene, ktorá sa v čase emisie Dlhopisov bude blížiť čiastke 1.000 EUR. Dlhopisy môžu byť takisto vydané bez menovitej hodnoty (" Dlhopisy bez menovitej hodnoty ") v súlade s ustanoveniami Smernice o prospekte. |
| Forma Dlhopisov | Dlhopisy môžu byť vydávané iba vo forme dlhopisov na doručiteľa. Hromadné dlhopisy (<i>Global Notes</i>) nemožno vymeniť za definitívne dlhopisy (<i>definitive notes</i>) alebo kolektívne dlhopisy (<i>collective notes</i>). |
| Postavenie Seniorských dlhopisov | Seniorské dlhopisy predstavujú nezabezpečené a nepodriadené záväzky Emitenta a sú rovnakého poradia (<i>pari passu</i>) medzi sebou navzájom a rovnakého poradia (<i>pari passu</i>) s ostatnými nezabezpečenými a nepodriadenými záväzkami Emitenta, s výnimkou akéhokoľvek záväzku, ktorý má prípadne prioritu zo zákona. |
| Podriadené nástroje | Emitent je oprávnený vydať podriadené nástroje podľa BWG vo forme krátkodobých podriadených dlhopisov (" Krátkodobé podriadené dlhopisy "), podriadených dlhopisov (" Podriadené dlhopisy ") a dlhopisov súvisiacich s dodatkovým kapitálom (" Dlhopisy súvisiace s dodatkovým kapitálom ") (spoločne " Podriadené nástroje podľa BWG ") a Dlhopisy New Style Tier 2 podľa Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady o prudenciálnych požiadavkách na úverové inštitúcie a investičné spoločnosti (" CRR ") (" Dlhopisy New Style Tier 2 ") (a spoločne s Podriadenými nástrojmi podľa BWG " Podriadené nástroje "). |
| Postavenie Krátkodobých podriadených dlhopisov | Krátkodobé podriadené dlhopisy predstavujú priame, nezabezpečené, nepodmienené a podriadené záväzky Emitenta, ktoré sú rovnakého poradia (<i>pari passu</i>) medzi sebou navzájom a rovnakého poradia (<i>pari passu</i>) ako všetky ostatné nezabezpečené podriadené záväzky Emitenta, s výnimkou takých iných podriadených záväzkov, ktoré sú výslovne podriadené Podriadeným nástrojom podľa BWG. V prípade likvidácie alebo insolvenencie Emitenta budú pohľadávky vyplývajúce z Krátkodobých podriadených dlhopisov podriadené pohľadávkam všetkých nepodriadených veriteľov Emitenta. |
| Postavenie Podriadených dlhopisov | Podriadené dlhopisy predstavujú priame, nezabezpečené, nepodmienené a podriadené záväzky Emitenta, ktoré sú rovnakého poradia (<i>pari passu</i>) medzi sebou navzájom a rovnakého poradia (<i>pari passu</i>) ako všetky ostatné nezabezpečené podriadené záväzky Emitenta, s výnimkou takých iných podriadených záväzkov, ktoré sú výslovne podriadené Podriadeným nástrojom podľa BWG. V prípade likvidácie alebo insolvenencie Emitenta budú pohľadávky vyplývajúce z Podriadených dlhopisov podriadené pohľadávkam všetkých nepodriadených veriteľov Emitenta. |
| Postavenie Dlhopisov | Dlhopisy súvisiace s dodatkovým kapitálom predstavujú priame, nezabezpečené, |

| | | |
|--|------------------------------|---|
| súvisiacich dodatkovým kapitálom | s | nepodmienené a podriadené záväzky Emitenta, ktoré sú rovnakého poradia (<i>pari passu</i>) medzi sebou navzájom a rovnakého poradia (<i>pari passu</i>) ako všetky ostatné nezabezpečené podriadené záväzky Emitenta, s výnimkou takých iných podriadených záväzkov, ktoré sú Dlhopisom súvisiacim s dodatkovým kapitálom výslovne podriadené. V prípade likvidácie alebo insolvenencie Emitenta budú pohľadávky vyplývajúce z Dlhopisov súvisiacich s dodatkovým kapitálom podriadené pohľadávkam všetkých nepodriadených veriteľov Emitenta. |
| Postavenie New Style Tier 2 | Dlhopisov | Pohľadávky na istinu Dlhopisov New Style Tier 2 predstavujú priame, nezabezpečené, nepodmienené a podriadené záväzky Emitenta, ktoré sú rovnakého poradia (<i>pari passu</i>) medzi sebou navzájom a rovnakého poradia (<i>pari passu</i>) ako všetky ostatné pohľadávky na istinu Dlhopisov New Style Tier 2. Pohľadávky na istinu Dlhopisov New Style Tier 2 sú plne podriadené pohľadávkam všetkých nepodriadených veriteľov Emitenta. |
| Postavenie bankových (Fundierte Bankschuldverschreibung en) | Krytých dlhopisov | Kryté bankové dlhopisy (<i>Fundierte Bankschuldverschreibungen</i> , " Kryté bankové dlhopisy ") predstavujú nepodriadené záväzky Emitenta, ktoré sú rovnakého poradia (<i>pari passu</i>) medzi sebou navzájom a rovnakého poradia (<i>pari passu</i>) ako všetky ostatné záväzky Emitenta vyplývajúce z Krytých bankových dlhopisov (<i>Fundierte Bankschuldverschreibungen</i>) v súvislosti s ich príslušným krycím súborom majetku. Sú zabezpečené alebo " kryté " súborom majetku podľa rakúskeho zákona o krytých bankových dlhopisoch. |
| Záväzok zabezpečenie | nezriaďiť | Žiadny. |
| Možné štruktúry | úrokové | Dlhopisy môžu byť úročené pevnou alebo pohyblivou sadzbou alebo môžu byť neúročené, s istinou splatnou v pevne stanovenej výške alebo podľa vzorca, ktorý medzi sebou prípadne dohodnú Emitent a príslušný Obchodník (Obchodníci), ako je uvedené v príslušných Konečných podmienkach. |
| Dlhopisy s úrokovou sadzbou | pevnou | Dlhopisy s pevnou úrokovou sadzbou sú úročené pevnou úrokovou sadzbou počas celej doby trvania Dlhopisov, ako je uvedené v príslušných Podmienkach, príp. doplnených o Konečné podmienky. |
| Dlhopisy s úrokovou sadzbou | pohyblivou | Dlhopisy s pohyblivou úrokovou sadzbou sú úročené úrokovou sadzbou určenou (a upravovanou podľa prípadnej marže): <ul style="list-style-type: none"> - na základe referenčnej sadzby (napr. Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR) uvádzanej na dohodnutej stránke niektorej komerčnej servisnej organizácie zverejňujúcej úrokové sadzby, alebo - na inom základe uvedenom v príslušných Konečných podmienkach. Prípadná marža týkajúca sa takejto pohyblivej úrokovej sadzby bude uvedená v príslušných Konečných podmienkach každej Série Dlhopisov s pohyblivou úrokovou sadzbou. Úrokové obdobie Dlhopisov s pohyblivou úrokovou sadzbou bude činiť jeden, dva, tri, šesť alebo dvanásť mesiacov alebo inú dobu (doby) dohodnutú medzi Emitentom a príslušným Obchodníkom (Obchodníkmi), ako je uvedené v príslušných Konečných podmienkach. |
| Štruktúrované dlhopisy s pohyblivou úrokovou sadbou | | Dlhopisy s pohyblivou úrokovou sadzbou môžu zahŕňať multiplikátory alebo iné pákové faktory, maximálne alebo minimálne úrokové sadzby alebo inú kombináciu takých faktorov alebo iné podobné faktory. |
| Dlhopisy inverznou/reverznou pohyblivou úrokovou sadbou | s | Dlhopisy s inverznou/reverznou pohyblivou úrokovou sadzbou majú úrokovú sadzbu, ktorá je stanovená ako rozdiel medzi pevnou úrokovou sadzbou a pohyblivou úrokovou sadzbou, ako je EURIBOR alebo London Interbank Offered Rate (LIBOR). |
| Dlhopisy s pevnou alebo pohyblivou úrokovou sadbou | | Prvky Dlhopisov s pevnou úrokovou sadzbou je možné kombinovať s prvkami Dlhopisov s pohyblivou úrokovou sadzbou; Dlhopisy s pevnou alebo pohyblivou úrokovou sadzbou môžu byť úročené sadzbou, ktorú môže Emitent podľa svojho rozhodnutia zmeniť z pevnej na pohyblivú alebo z pohyblivej na pevnú. |
| Dlhopisy Dlhopisy Step-Down | Step-Up a | Úroková sadzba Dlhopisov Step-Up sa v priebehu rokov zvyšuje, úroková sadzba Dlhopisov Step-Down sa v priebehu rokov znižuje. Dátumy, kedy sa úroková |

sadzba zvyšuje alebo prípadne znižuje, ako aj úrokové sadzby sú vopred stanovené. Existujú aj kombinácie Dlhopisov Step-Up a Step-Down, kedy sa vopred stanovená sadzba môže medziročne zvyšovať alebo znižovať.

| | |
|---|--|
| Dlhopisy s nulovým kupónom | Dlhopisy s nulovým kupónom budú ponúkané a predávané buď s diskontom oproti istine alebo s akumulovaným úročením, a to vždy bez pravidelnej výplaty úroku. |
| Duálne dlhopisy/Dlhopisy vo viacerých menách | V prípade Duálnych menových dlhopisov/Dlhopisov vo viacerých menách môže byť výplata istiny a/alebo výplata úroku vykonávaná v rôznych menách. V prípade Duálnych menových dlhopisov prebehne výplata (či už istiny alebo úroku a či už k termínu splatnosti alebo k inému termínu) v takej mene a v takom výmennom kurze, aký si Emitent a príslušný Obchodník (Obchodníci) dohodnú v príslušných Konečných podmienkach. |
| Splátkové dlhopisy | V prípade Splátkových dlhopisov je istina vyplácaná v splátkach. Každá splátka prebehne podľa dohody Emitenta a príslušného Obchodníka (Obchodníkov) uvedenej v príslušných Konečných podmienkach. |
| Dlhopisy viazané na index | <p>Dlhopisy viazané na index môžu byť vydané ako Dlhopisy s úrokom viazaným na index alebo Dlhopisy s istinou viazanou na index alebo ako kombinácia oboch.</p> <p><i>Dlhopisy s úrokom viazaným na index</i></p> <p>V prípade Dlhopisov s úrokom viazaným na index bude úrok vyplácaný na základe jednotlivého indexu alebo koša indexov alebo iných faktorov (vrátane zmien kurzu cenných papierov a cien komodít alebo pohybov výmenných kurzov) a/alebo vzorca, ktorý môže byť stanovený Emitentom a príslušným Obchodníkom (Obchodníkmi) (a uvedený v príslušných Konečných podmienkach).</p> <p><i>Dlhopisy s istinou viazanou na index</i></p> <p>V prípade Dlhopisov s istinou viazanou na index budú výplaty istiny vypočítané na základe jednotlivého indexu alebo koša indexov alebo iných faktorov (vrátane zmien kurzu cenných papierov a cien komodít alebo pohybov výmenných kurzov) a/alebo vzorca, ktorý môže byť stanovený Emitentom a príslušným Obchodníkom (Obchodníkmi) (a uvedený v príslušných Konečných podmienkach). Dlhopisy s istinou viazanou na index budú spätne odkúpené na základe úhrady odkupnej ceny uvedenej v príslušných Konečných podmienkach alebo stanovenej v súlade s ich ustanoveniami.</p> |
| Dlhopisy viazané na akcie | <p>Dlhopisy viazané na akcie môžu byť vydané vo forme Dlhopisov s úrokom viazaným na akcie alebo Dlhopisov s istinou viazanou na akcie alebo ako kombinácia oboch. Nebudú vydávané žiadne Dlhopisy viazané na akcie, ktoré by boli viazané na akcie Emitenta.</p> <p><i>Dlhopisy s úrokom viazaným na akcie</i></p> <p>V prípade Dlhopisov s úrokom viazaným na akcie bude výplata úroku vypočítaná na základe jednotlivého účastníckeho cenného papiera alebo koša účastníckych cenných papierov alebo iných faktorov a/alebo na základe vzorca a za podmienok uvedených v príslušných Konečných podmienkach.</p> <p><i>Dlhopisy s istinou viazanou na akcie</i></p> <p>V prípade Dlhopisov s istinou viazanou na akcie budú výplaty istiny vypočítané na základe jednotlivého účastníckeho cenného papiera alebo koša účastníckych cenných papierov alebo iných faktorov a/alebo na základe vzorca a za podmienok uvedených v príslušných Konečných podmienkach. V prípade Dlhopisov s istinou viazanou na akcie taktiež môže byť stanovené, že spätne odkúpenie prebehne formou fyzického odovzdania referenčných položiek. Dlhopisy s istinou viazanou na akcie budú spätne odkúpené na základe úhrady odkupnej ceny uvedenej v príslušných Konečných podmienkach alebo stanovenej v súlade s ich ustanoveniami.</p> |
| Dlhopisy viazané na komodity | <p>Dlhopisy viazané na komodity môžu byť vydané vo forme Dlhopisov s úrokom viazaným na komodity alebo Dlhopisov s istinou viazanou na komodity alebo ako kombinácia oboch.</p> <p><i>Dlhopisy s úrokom viazaným na komodity</i></p> <p>V prípade Dlhopisov s úrokom viazaným na komodity bude výplata úroku</p> |

vypočítaná na základe jednotlivej komodity alebo koša komodít alebo iných faktorov a/alebo na základe vzorca a za podmienok uvedených v príslušných Konečných podmienkach.

Dlhopisy s istinou viazanou na komodity

V prípade Dlhopisov s istinou viazanou na komodity budú výplaty istiny vypočítané na základe jednotlivej komodity alebo koša komodít alebo iných faktorov a/alebo na základe vzorca a za podmienok uvedených v príslušných Konečných podmienkach. Dlhopisy s istinou viazanou na komodity budú spätne odkúpené na základe úhrady odkupnej ceny uvedenej v príslušných Konečných podmienkach alebo stanovenej v súlade s ich ustanoveniami.

Dlhopisy viazané na cudzie meny

Dlhopisy viazané na cudzie meny môžu byť vydané vo forme Dlhopisov s úrokom viazaným na cudzie meny alebo Dlhopisov s istinou viazanou na cudzie meny alebo ako kombinácia oboch.

Dlhopisy s úrokom viazaným na cudzie meny

V prípade Dlhopisov s úrokom viazaným na cudzie meny bude výplata úroku vypočítaná na základe jednotlivej cudzej meny alebo koša cudzích mien alebo iných faktorov a/alebo na základe vzorca a za podmienok uvedených v príslušných Konečných podmienkach.

Dlhopisy s istinou viazanou na cudzie meny

V prípade Dlhopisov s istinou viazanou na cudzie meny budú výplaty istiny vypočítané na základe jednotlivej cudzej meny alebo koša cudzích mien alebo iných faktorov a/alebo na základe vzorca a za podmienok uvedených v príslušných Konečných podmienkach. Dlhopisy s istinou viazanou na cudzie meny budú spätne odkúpené na základe úhrady odkupnej ceny uvedenej v príslušných Konečných podmienkach alebo stanovenej v súlade s ich ustanoveniami.

Iné úrokové štruktúry

Dlhopisy s pohyblivou úrokovou sadzbou a akékoľvek Dlhopisy okrem Dlhopisov s pevnou úrokovou sadzbou môžu mať taktiež stanovenú maximálnu alebo minimálnu úrokovú sadzbu, príp. oboje. (*Floor/Cap*)

Na Dlhopisy sa taktiež môže vzťahovať iný spôsob alebo metóda stanovenia príslušnej úrokovej sadzby podľa dohody Emitenta a príslušného Obchodníka (Obchodníkov). Podmienky vzťahujúce sa na takéto Dlhopisy budú uvedené v príslušných Konečných podmienkach.

Splatnosť

Doby splatnosti budú dohodnuté medzi Emitentom a príslušným Obchodníkom (Obchodníkmi) a uvedené v príslušných Konečných podmienkach, so zohľadnením minimálnych a maximálnych dôb splatnosti, ktoré budú prípadne povolené alebo požadované príslušným regulačným orgánom alebo akýmkoľvek zákonom alebo predpisom vzťahujúcim sa na Emitenta alebo príslušnú Stanovenú menu.

Podriadené nástroje budú mať minimálnu dobu splatnosti podľa zákonných alebo iných regulačných požiadaviek a Konečných podmienok. Napríklad v prípade Podriadených dlhopisov a Dlhopisov New Style Tier 2 bude minimálna doba splatnosti činiť päť rokov, v prípade Dlhopisov súvisiacich s dodatkovým kapitálom osem rokov a v prípade Krátkodobých podriadených dlhopisov dva roky.

Spätne odkúpenie

V príslušných Konečných podmienkach bude stanovené buď to, že Dlhopisy nemôžu byť spätne odkupované pred stanovenou dobou splatnosti (s výnimkou daňových dôvodov alebo – iba v prípade Seniorných dlhopisov alebo Krytých bankových dlhopisov – v prípade vzniku Prípady porušenia), alebo že môžu byť spätne odkupované podľa uváženia Emitenta a/alebo Majiteľov na základe oznámenia zaslaného v lehote prípadne stanovenej v príslušných Konečných podmienkach Majiteľom, resp. Emitentovi v deň alebo dni uvedené pred takou stanovenou splatnosťou za cenu alebo ceny a za podmienok stanovených v príslušných Konečných podmienkach. Taktiež môže byť dovoľené predčasne spätne odkúpiť Dlhopisy v prípade uvedenom v Podmienkach Dlhopisov.

V prípade Podriadených nástrojov podľa BWG bude predčasné spätne odkúpenie podľa uváženia Majiteľa možné iba na základe zákonných alebo iných regulačných požiadaviek a Konečných podmienok. Napríklad v prípade Podriadených dlhopisov nebude predčasné spätne odkúpenie podľa uváženia Majiteľa možné v prvých

SchVG a uznesenia Majiteľov prijaté väčšinou hlasov. Zástupca Majiteľov môže byť taktiež uvedený v Podmienkach. V takom prípade stanovujú povinnosti, práva a úlohy Zástupcu Majiteľov príslušné ustanovenia Podmienok dlhopisov.

Rozhodné právo

Dlhopisy (s výnimkou Krytých bankových dlhopisov (*Fundierte Bankschuldverschreibungen*) a Podriadených nástrojov) sa spravujú nemeckým právom. Kryté bankové dlhopisy (*Fundierte Bankschuldverschreibungen*) sa riadia nemeckým právom, s výnimkou podmienok týkajúcich sa postavenia (§ 2 Podmienok), krycieho súboru majetku, prípadov porušenia (§ 9 Podmienok) a substitúcie (§ 10 Podmienok), ktoré sa spravujú rakúskym právom. Podriadené nástroje podľa BWG sa spravujú nemeckým právom, s výnimkou podmienok týkajúcich sa ich postavenia (§ 2 Podmienok), podmienok týkajúcich sa podriadenosti a prípadov porušenia (§ 9 Podmienok), ktoré sa spravujú rakúskym právom.

Dlhopisy New Style Tier 2 sa spravujú nemeckým právom, s výnimkou podmienok týkajúcich sa ich postavenia (§ 2 Podmienok), podmienok týkajúcich sa podriadenosti a prípadov porušenia (§ 9 Podmienok), ktoré sa spravujú rakúskym právom.

Súdna právomoc

Nevylučným miestom súdnej právomoci pre akékoľvek súdne konanie vyplývajúce z Dlhopisov je s určitými výnimkami Frankfurt nad Mohanom, Nemecko.

Kotácia na burze a prijatie na obchodovanie

Bola podaná žiadosť o zaradenie Dlhopisov vydaných v rámci Programu do úradného zoznamu luxemburskej burzy cenných papierov a prijatie na obchodovanie na regulovanom trhu luxemburskej burzy cenných papierov ("*Bourse de Luxembourg*") s tým, že môže byť požiadané o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na Druhom regulovanom trhu (*Geregelter Freiverkehr*) viedenskej burzy cenných papierov alebo akejkoľvek inej burzy cenných papierov. Podľa Programu môžu byť Dlhopisy kótované na ďalších burzách, ako je uvedené v príslušných Konečných podmienkach. Ďalej môžu byť v rámci Programu vydávané Dlhopisy, ktoré nebudú kótované na žiadnej burze.

Zúčtovací systém

Dlhopisy budú prijaté na zúčtovanie prostredníctvom jedného alebo viacerých zúčtovacích systémov, ako je uvedené v príslušných Konečných podmienkach. Medzi tieto systémy patria systémy prevádzkované spoločnosťou Clearstream Banking, société anonyme, Luxemburg ("**CBL**"), Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**") ako prevádzkovateľ systému Euroclear a spoločnosťou Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft ("**OeKB**") alebo akýkoľvek iný Zúčtovací systém.

Rating

Dlhopisy vydávané v rámci Programu môžu, ale nemusia byť hodnotené ratingom. Ratingové hodnotenie cenného papiera nepredstavuje odporúčanie nakupovať, predávať alebo vlastniť cenné papiere a môže byť ratingovou agentúrou, ktorá ho pridělila, kedykoľvek pozastavené, znížené alebo odobraté.

Súhrn týkajúci sa spoločnosti Raiffeisen Bank International AG

| | |
|--------------------------------|---|
| Názov spoločnosti | Raiffeisen Bank International AG (" RBI " alebo " Emitent ") |
| Právna forma | Akciová spoločnosť podľa rakúskeho práva |
| Obchodná adresa | Am Stadtpark 9, 1030 Viedeň, Rakúsko |
| Obchodný register | Zapísaná v obchodnom registri Obchodného súdu vo Viedni (Rakúska republika) pod číslom FN 122119m |
| Výkonné orgány | Predstavenstvo, dozorná rada |
| Členovia predstavenstva | Dkfm. Dr. Herbert Stepic, predseda predstavenstva Mag. Dr. Karl Sevelda, miestopredseda predstavenstva Mag. Martin Grill, člen predstavenstva Dr. Johann Strobl, člen predstavenstva Aris Bogdaneris, M.A., člen predstavenstva Dkfm. Klemens Breuer, člen predstavenstva Mag. Peter Lennkh, člen predstavenstva |
| História spoločnosti | <p>Zakladateľom Emitenta je spoločnosť Raiffeisen Zentralbank Österreich AG ("RZB", a spoločne so svojimi konsolidovanými dcérskymi spoločnosťami "Skupina RZB"); Emitent bol založený v roku 1991 ako holdingová spoločnosť pre zastrešenie investícií a záujmov Skupiny RZB v regióne strednej a východnej Európy ("SVE"). Bol niekoľkokrát premenovaný a od roku 2003 do reorganizácie a zmeny názvu na "Raiffeisen Bank International AG" v roku 2010 pôsobil na trhu pod názvom Raiffeisen International Bank-Holding AG ("RI").</p> <p>V apríli 2010 prijalo predstavenstvo RI a RZB uznesenie o odštiepení hlavných častí bankovej činnosti RZB a o následnej fúzii s RI ("Reorganizácia" alebo "Fúzia").</p> <p>Valné zhromaždenia zúčastnených spoločností, RZB a RI (v uvedenom poradí), v dňoch 7. júla 2010, resp. 8. júla 2010 jednohlasne prijali uznesenie o schválení Reorganizácie.</p> <p>Dňa 10. októbra 2010, kedy bola Reorganizácia zapísaná do obchodného registra a nadobudla účinnosť ("Dátum Reorganizácie"), zmenil Emitent svoj názov na Raiffeisen Bank International AG, získal rakúsku bankovú licenciu a je kótovaný na viedenskej burze cenných papierov. Väčšinovým akcionárom Emitenta je naďalej RZB, ktorá po Reorganizácii vlastní 78,5 percent základného imania Emitenta.</p> |
| Predmet Emitenta | <p>podnikania Predmetom podnikania Emitenta je výkon bankovej činnosti akéhokoľvek druhu v súlade s ustanovením § 1 ods. 1 rakúskeho zákona o bankovníctve (<i>Bankwesengesetz</i> – "BWG") a súvisiacich operácií, avšak s vylúčením akéhokoľvek podnikania v oblasti investičných fondov, nehnuteľnostných investičných fondov a podielových fondov, zamestnaneckých poisťovní, stavebného sporenia a emisií dlhopisov zabezpečovaných nehnuteľnosťami (<i>mortgage bonds</i>) a komunálnych dlhopisov (<i>municipal bonds</i>).</p> <p>Súčasťou predmetu podnikania Emitenta sú ďalej tieto činnosti:</p> <p>a) Všetky konzultačné a manažérske služby pre podniky, v ktorých má Emitent majetkovú účasť alebo s ktorými je inak prepojený;</p> <p>b) Všetky činnosti a služby, ktoré priamo alebo nepriamo súvisia s bankovou činnosťou Emitenta, najmä činnosti uvedené v ustanovení § 1 ods. 2 a 3 BWG, poskytovanie manažérsko-konzultačných služieb, vrátane organizačných služieb pre spoločnosti a služieb v oblasti automatického spracovania dát a informačných technológií.</p> <p>Emitent je v súlade s príslušnými právnymi predpismi oprávnený získavať dodatkový kapitál, podriadený kapitál a krátkodobý podriadený kapitál a ďalej hybridný kapitál podľa BWG a vydávať súvisiace finančné nástroje.</p> <p>Emitent je oprávnený nadobúdať nehnuteľnosti, zakladať na území Rakúska a inde pobočky a dcérske spoločnosti a nadobúdať podiely v iných spoločnostiach. Ďalej je Emitent oprávnený zúčastniť sa akýchkoľvek transakcií a prijímať akékoľvek</p> |

opatrenia, ktoré sú považované za potrebné alebo vhodné pre výkon predmetu podnikania Emitenta, najmä v oblastiach, ktoré sú podobné jeho predmetu podnikania alebo s ním súvisia.

Obchodný model/oblasti činnosti/trhy

Skupina RBI je univerzálna banková skupina ponúkajúca širokú škálu bankových a finančných produktov a služieb zákazníkom z radov jednotlivcov a firiem, finančných inštitúcií a subjektov pôsobiacich vo verejnom sektore. Skupina RBI sústreďuje svoje podnikanie predovšetkým na svoje hlavné trhy v rámci SVE a Rakúska. V regióne SVE prevádzkuje Skupina RBI sieť univerzálnych bánk, lízingových spoločností a iných spoločností poskytujúcich finančné služby na celkovo 17 trhoch (z ktorých na 15 prevádzkuje dcérske spoločnosti, v ktorých vlastní väčšinový podiel, ďalej iba "**Banky v rámci siete**"). Od uskutočnenia Fúzie poskytuje Skupina RBI komerčné a investičné bankové služby rakúskym a medzinárodným firmám a nadnárodným spoločnostiam. Skupina RBI tiež dlhodobo pôsobí v Ázii, vrátane Číny a Singapuru, kde sa sústreďuje na vybrané obchodné príležitosti, a to predovšetkým s existujúcimi klientmi, ktorí vyžadujú špecifické finančné riešenia. Je jednou z najväčších bankových skupín pôsobiacich v strednej a východnej Európe (vrátane Rakúska) a k 31. decembru 2011 mala približne 59.000 zamestnancov a 2.900 obchodných pobočiek, vďaka ktorým poskytovala služby približne 13,8 miliónom zákazníkov.

Medzi produkty a služby Skupiny RBI patria úvery, vklady, platobné služby a služby vedenia účtov, kreditné a debetné karty, lízing, správa majetku, poisťné produkty, exportné a projektové financovanie, riadenie finančných tokov, devízové produkty a produkty s fixným výnosom a ďalej investičné bankové služby. Podnikanie skupiny RBI v rámci SVE sa sústreďuje na jednotlivca aj väčšie firmy, ale v Rakúsku a v ostatných krajinách sveta poskytuje Skupina RBI služby výhradne korporátnym klientom (stredne veľkým a veľkým firmám a finančným inštitúciám) a sústreďuje sa predovšetkým na klientov, pri ktorých sa v rámci regiónu SVE ponúkajú príležitosti pre cross-selling.

K 31. decembru 2011 vlastnila Skupina RBI celkový majetok v hodnote 146.985 miliónov EUR (k 31. decembru 2010 predstavovala hodnota jej majetku 131.173 miliónov EUR).

Prehľad konsolidovaných finančných informácií

Nasledujúce vybrané konsolidované finančné informácie Skupiny RBI je potrebné čítať v spojení s konsolidovanou účtovnou závierkou Emitenta, ktorá je do tohto Prospektu začlenená odkazom. Konsolidovaný výkaz celkových výnosov za roky ukončené k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010 a informácie z konsolidovanej súvahy zostavenej k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010 sú odvodené z audítora overenej konsolidovanej účtovnej závierky, ktorá je do tohto Prospektu začlenená odkazom, a je potrebné ich čítať v spojení s touto audítora overenou konsolidovanou účtovnou závierkou. Neauditovaný konsolidovaný výkaz celkových výnosov za obdobie troch mesiacov ukončené k 31. marcu 2012 a neauditovaná konsolidovaná súvaha zostavená k 31. marcu 2012 sú odvodené z neauditovanej skrátenej priebežnej konsolidovanej účtovnej závierky zostavenej k 31. marcu 2012, ktorá je do tohto Prospektu začlenená odkazom. V neauditovanej priebežnej konsolidovanej účtovnej závierke zostavenej k 31. marcu 2012 boli použité tie isté účtovné pravidlá ako v auditovanej konsolidovanej účtovnej závierke zostavenej ku koncu roka. V uvedenej priebežnej konsolidovanej účtovnej závierke boli použité štandardy a výklady IFRS, ktoré sú v rámci Európskej únie aplikované od 1. januára 2011.

Výsledky za obdobie troch mesiacov ukončené k 31. marcu 2012 nemusia naznačovať, aké výsledky možno očakávať následne za celý rok.

| | Trojmesačné obdobie ukončené k 31. marcu | | Rok ukončený k 31. decembru | |
|--|---|--------------|---|----------------|
| | 2012 | 2011 | 2011 | 2010 |
| | (v miliónoch EUR, ak nie je uvedené inak) | | | |
| | (neauditované) | | (auditované) | |
| Konsolidovaný výkaz zisku a strát | | | | |
| Úrokové výnosy | 1.659,9 | 1.568,3 | 6.614,4 | 6.364,8 |
| Bežný výnos z pridružených podnikov..... | 0,0 | 0,0 | 0,1 | 0,2 |
| Úrokové náklady | (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 straty zo zníženia 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 poplatkov a provízií..... | 470,5 | 427,7 | 1.795,3 | 1.753,2 |
| Náklady na poplatky a provízie..... | (124,6) | (70,6) | (305,3) | (262,4) |
| Čistý výnos z poplatkov a provízií..... | 345,9 | 357,1 | 1.489,9 | 1.490,8 |
| Čistý zisk z obchodovania..... | 82,0 | 123,4 | 363,3 | 328,1 |
| Čistý zisk z derivátov a určených záväzkov | 34,5 | 2,8 | 412,8 | (84,2) |
| Čistý zisk z finančných investícií | 261,4 | 25,1 | (141,1) | 137,2 |
| Všeobecné prevádzkové náklady | (753,3) | (753,0) | (3.120,4) | (2.979,7) |
| Iný čistý prevádzkový zisk..... | (8,0) | (23,9) | (232,2) | 6,3 |
| Čistý zisk z predaja majetku skupiny | (0,1) | (2,5) | (2,6) | 4,7 |
| Zisk pred zdanením | 684,8 | 405,0 | 1.373,4 | 1.287,3 |
| Dane zo zisku..... | (110,9) | (99,7) | (399,2) | (110,2) |
| Zisk po zdanení | 573,9 | 305,4 | 974,1 | 1.177,2 |
| Zisk po zdanení pripadajúci na menšinové podiely | (32,8) | (35,3) | (6,4) | (89,7) |
| Konsolidovaný zisk | 541,1 | 270,0 | 967,7 | 1.087,5 |
| | (neauditované) | | (auditované, ak nie je uvedené inak) | |
| Iné finančné informácie | | | | |
| Zisk na akciu (v EUR)..... | 2,52 | 1,13 | 3,95 | 4,56 |
| Rentabilita vlastného kapitálu pred zdanením (v %) | 25,1 | 15,6 | 13,7 | 13,7 |
| Konsolidovaná rentabilita vlastného kapitálu (v %, neauditované) | 22,0 | 11,6 | 10,8 | 13,0 |
| Rentabilita aktív pred zdanením (v %, neauditované) | 1,85 | 1,20 | 0,98 | 0,90 |
| Pomer nákladov k výnosom (v %, neauditované) | 58,2 | 56,2 | 57,0 | 55,1 |
| Risk/earnings ratio (v %, neauditované) | 17,5 | 23,5 | 29,0 | 33,4 |
| Net provisioning ratio (v %)..... | 0,81 | 1,16 | 1,38 | 1,66 |
| Čistá úroková marža (v %)..... | 2,37 | 2,61 | 2,61 | 2,51 |
| Pomer kapitálu Core Tier 1, celkové riziko (v %)..... | 10,2 | 9,0 | 9,0 | 8,9 |
| Pomer kapitálu Tier 1, celkové riziko ⁽¹⁾ (v %)..... | 10,7 | 9,9 | 9,9 | 9,7 |
| Pomer nebonitných úverov (v %, neauditované) | 8,9 | 8,6 | 8,6 | 9,0 |
| Miera krytia (v %)..... | 66,8 | 68,3 | 68,4 | 66,3 |
| Pomer úverov ku vkladom (v %, neauditované)..... | 122 | 127 | 122 | 131 |
| Požiadavka na celkovú výšku kapitálu | 6.898 | 7.624 | 7.624 | 7.585 |
| Účtovná hodnota na akciu (v EUR, neauditované)..... | 38,13 | 33,82 | 36,28 | 33,95 |
| Pomer vlastných zdrojov (v %) | 14,7 | 13,5 | 13,5 | 13,3 |
| Rizikovo vážené aktíva (úverové riziko)..... | 71.051 | 74.987 | 77.150 | 75.601 |

(1) Vypočítala RBI iba pre ilustratívne účely pri uplatnení rakúskych zákonných požiadaviek na celkovú výšku vlastného kapitálu na Skupinu RBI. Zahnutie hybridného kapitálu do výpočtu vlastného kapitálu skupiny RBI vychádza z predpokladu, že spoločnosť Raiffeisen Bank International AG je nadradenou úverovou inštitúciou (*übergeordnetes Kreditinstitut*) Skupiny RBI a je aj nad'alej dcérskou spoločnosťou RZB.

Zdroj: Konsolidovaná účtovná závierka a interné informácie

| | K 31. marcu | | K 31. decembru | |
|---|-------------------|----------------|----------------|--|
| | 2012 | 2010 | 2011 | |
| | (v miliónoch EUR) | | | |
| | (neauditované) | (auditované) | (auditované) | |
| Výkaz o finančnej situácii | | | | |
| Aktíva | | | | |
| Hotovostné rezervy | 14.631 | 4.807 | 11.402 | |
| Pohľadávky voči bankám | 24.626 | 21.532 | 25.748 | |
| Pohľadávky voči klientom | 82.478 | 75.657 | 81.576 | |
| Straty zo zníženia hodnoty úverov | (5.077) | (4.756) | (5.053) | |
| Aktíva na obchodovanie..... | 11.075 | 8.068 | 10.617 | |
| Deriváty | 1.195 | 1.488 | 1.405 | |
| Finančné investície..... | 14.410 | 19.631 | 16.535 | |
| Investície do pridružených podnikov | 5 | 5 | 5 | |
| Dlhodobý nehmotný majetok | 1.083 | 1.220 | 1.066 | |
| Dlhodobý hmotný majetok | 1.502 | 1.454 | 1.511 | |
| Iné aktíva | 2.869 | 2.067 | 2.174 | |
| Aktíva celkovo | 148.798 | 131.173 | 146.985 | |
| Pasíva | | | | |
| Vklady bánk | 39.318 | 33.659 | 37.992 | |
| Vklady klientov..... | 67.749 | 57.633 | 66.747 | |
| Vydané dlhové cenné papiere..... | 13.486 | 16.555 | 14.367 | |
| Rezervy | 757 | 672 | 771 | |
| Závazky na obchodovanie..... | 9.678 | 5.742 | 9.715 | |
| Deriváty | 519 | 1.264 | 792 | |
| Iné pasíva | 2.019 | 1.243 | 1.515 | |
| Podriadený kapitál..... | 3.799 | 4.001 | 4.151 | |
| Vlastný kapitál | 11.474 | 10.404 | 10.936 | |
| Konsolidovaný vlastný kapitál | 9.869 | 8.251 | 8.825 | |
| Konsolidovaný zisk | 541 | 1.088 | 968 | |
| Menšinové podiely | 1.063 | 1.066 | 1.143 | |
| Pasíva celkovo..... | 148.798 | 131.173 | 146.985 | |
| Zdroj: Konsolidovaná účtovná závierka a interné informácie. | | | | |

Audítora Skupiny RBI v rokoch 2010 a 2011:

KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft*, so sídlom na adrese 1090 Viedeň, Porzellangasse 51, ktorú zastupujú Mag. Wilhelm Kovsca a Mag. Bernhard Mechtler za obchodný rok 2010 a Mag. Rainer Hassler a Mag. Bernhard Mechtler za obchodný rok 2011.

*KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft zmenila dňa 5. apríla 2012 svoju právnu formu na akciovú spoločnosť ("Aktiengesellschaft"). S účinnosťou od uvedeného dátumu je novým obchodným menom spoločnosti "KPMG Austria AG Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft".

Súhrn rizikových faktorov týkajúcich sa Emitenta a jeho trhového prostredia

- Riziká súvisiace s globálnou finančnou a ekonomickou krízou, celkovým makroekonomickým prostredím a dlhovou krízou v rámci eurozóny
- Riziko ďalších politických a ekonomických zvrátov a destabilizácie finančných trhov a celkového finančného a menového systému v dôsledku dlhovej krízy eurozóny
- Riziká v súvislosti s ďalšími kapitálovými požiadavkami na Skupinu RZB podľa výpočtov Európskeho orgánu pre bankovníctvo (*European Banking Authority*, "EBA")
- Riziká súvisiace so stagnáciou alebo poklesom podnikania Emitenta
- Úverové riziko na strane Majiteľov Dlhopisov – riziko čiastočného alebo celkového porušenia zmluvne dohodnutých platobných podmienok vyplývajúcich z Dlhopisov
- Zvýšené úverové riziko (riziko porušenia) ohľadom Podriadených nástrojov
- Zníženie ratingu – nepriaznivý účinok na Emitenta a Dlhopisy
- Ziskovosť Emitenta závisí na príležitostiach refinancovania a môže byť nepriaznivo ovplyvnená nárastom nákladov na refinancovanie na trhu, napríklad v dôsledku zníženia ratingu
- Likvidné riziko – neschopnosť plniť existujúce alebo budúce platobné záväzky; náhle a neočakávané požiadavky na likviditu v prípade, že budú vymáhané ustanovenia o krízovom porušení záväzkov v rámci skupiny ("*group cross default*"); riziko refinancovania (a súvisiace riziko koncentrácie pre Emitenta) v dôsledku výberu lokálnych vkladov
- Ďalšie platobné záväzky Emitenta vzniknuté na základe jeho členstva v systémoch poskytovania záruk za vklady a poskytovania náhrad investorom
- Zmeny v systémoch poskytovania záruk za vklady a poskytovania náhrad investorom, ktorých sa Emitent a Banky v rámci siete zúčastňujú, a zavedenie fondov pre riešenie problémov bánk môžu viesť k nutnosti uhrádzať vyššie členské poplatky
- Riziká týkajúce sa príslušného odvetvia, celkového ekonomického prostredia a trhov, na ktorých Emitent a Skupina RBI pôsobia
- Riziká súvisiace s fúziami, akvizíciami a investíciami – môžu nastať neočakávané riziká a výdavky
- Stále sa vyvíjajúce právne a daňové systémy na niektorých trhoch, na ktorých Skupina RBI pôsobí, môžu mať na Emitenta podstatný nepriaznivý vplyv
- Príslušné právne predpisy, vrátane zákonov o konkurze platných na niektorých trhoch, na ktorých Skupina RBI pôsobí, môžu obmedzovať možnosti Skupiny RBI získavať prostriedky z nesplácaných úverových pohľadávok a vymáhať zabezpečenie a/alebo iné záruky
- Zníženie tempa rastu v rámci strednej a východnej Európy – negatívny dopad na výsledky hospodárenia
- Negatívny vývoj súťažného prostredia
- Odpisy goodwillu a straty zo zníženia hodnoty
- Riziko súvisiace s danou krajinou – a súvisiace nesplácanie platieb
- Trhové riziko (riziká) týkajúce sa finančných trhov
- Vstupom do nezabezpečených pozícií môže byť Skupina RBI priamo vystavená riziku zmien v úrokových sadzbách, devízových kurzoch alebo cenách finančných nástrojov
- Výsledky obchodovania a investičné činnosti skupiny RBI podliehajú do značnej miery volatilite

- Emitentovi vzniká kreditné riziko a riziko protistrany
- Zníženie trhovej hodnoty zabezpečenia úveru – neadekvátne poskytnutie zabezpečenia
- Riziko koncentrácie
- Regulačné riziká, napríklad právne predpisy upravujúce bankový sektor (vrátane pravidiel Basel III, požiadaviek EBA a zákonom stanovených poplatkov); insolvenčné predpisy pre banky; možná klasifikácia ako "systémovo dôležitá" úverová inštitúcia; zvýšené kapitálové požiadavky; právne intervencie s dopadom na existujúce zmluvy a regulačné zmeny; značné náklady v súvislosti s predpismi upravujúcimi zamedzovanie legalizácie príjmov z trestnej činnosti, s pravidlami proti daňovým únikom a sankciami
- Riziká z nahradenia/zmarené náklady v prípade akéhokoľvek porušenia zo strany zmluvných partnerov
- Investičné riziká – neistý prínos do hospodárskeho výsledku
- Menové riziká
- Riziká súvisiace s realitnými tržmi – zníženie hodnoty
- Prevádzkové riziká a nepredvídateľné udalosti
- Súdne spory alebo iné konania
- Nedostatočné riadenie rizík
- Závislosť na zložitých IT systémoch
- Riziko potenciálneho konfliktu záujmov z dôvodu rôznych obchodných vzťahov
- Riziko potenciálneho konfliktu záujmov u členov predstavenstva a dozornej rady Emitenta
- Závislosť na väčšinovom akcionárovi RZB ako aj RBG
- Obmedzenie rozhodovania ohľadom dcérskych spoločností na základe minoritných podielov externých akcionárov
- Riziká spojené s určitými osobami - závislosť na kvalifikovaných výkonných pracovníkoch
- Riziká vyplývajúce z implementácie strategických iniciatív a programov zameraných na efektivitu, vrátane tých, ktoré boli zavedené v súvislosti s integráciou hlavných oblastí podnikania RZB v roku 2010, a z predpokladaných synergii

Súhrn rizikových faktorov týkajúcich sa Dlhopisov

| | |
|--|---|
| Dlhopisy nemusia predstavovať vhodnú investíciu pre každého | Potenciálny investor by mal investovať do Dlhopisov predstavujúcich zložité finančné Dlhopisy iba v prípade, že má príslušné odborné znalosti (buď on sám alebo jeho finančný poradca), aby bol schopný posúdiť to, ako sa budú Dlhopisy správať za meniacich sa podmienok, výsledný vplyv na hodnotu dlhopisov a dopad, aký bude mať investícia na celkové investičné portfólio potenciálneho investora. |
| Likvidné riziko | Nie je možné poskytnúť žiadne ubezpečenie o tom, že pre Dlhopisy sa vytvorí likvidný sekundárny trh alebo v prípade, že sa vytvorí, že jeho existencia bude trvať. Na nelikvidnom trhu by investor nemusel byť schopný svoje Dlhopisy kedykoľvek predať za štandardné trhové ceny. Možnosť Dlhopisy predať by mohla byť tiež obmedzená kvôli špecifickým dôvodom súvisiacim s danou krajinou. |
| Riziko zmeny trhových cien | Majiteľ Dlhopisov je vystavený riziku nepriaznivého vývoja trhových cien Dlhopisov, ktoré vlastní, a to v prípade, že predá Dlhopisy pred ich konečným dátumom splatnosti. V takom prípade sa môže stať, že Majiteľ bude mať možnosť reinvestovať iba za podmienok, ktoré sú v porovnaní s pôvodnou investíciou menej výhodné. |
| Riziko predčasného spätného odkúpenia | Ak je Emitent oprávnený Dlhopisy späť odkúpiť pred dátumom splatnosti alebo ak dôjde k spätnému odkúpeniu Dlhopisov pred dátumom splatnosti z toho dôvodu, že nastane udalosť opísaná v Podmienkach Dlhopisov, je Majiteľ týchto Dlhopisov vystavený riziku, že z dôvodu predčasného spätného odkúpenia jeho investícia dosiahne nižší výnos, než aký pôvodne očakával. Môže sa taktiež stať, že Majiteľ bude mať možnosť reinvestovať iba za podmienok, ktoré sú v porovnaní s pôvodnou investíciou menej výhodné. |
| Menové riziko/Duálne menové dlhopisy/Dlhopisy vo viacerých menách | Majitelia týchto Dlhopisov sú vystavení riziku zmien výmenných kurzov a zavedenia devízových obmedzení. |
| Dlhopisy s pevnou úrokovou sadzbou a Dlhopisy s pevnou úrokovou sadzbou Step-Up a Step-Down | Majiteľ Dlhopisov s pevnou úrokovou sadzbou a Dlhopisov s pevnou úrokovou sadzbou Step-Up a Step-Down je vystavený riziku, že cena týchto dlhopisov poklesne v dôsledku zmien trhových úrokových sadzieb. |
| Dlhopisy s pohyblivou úrokovou sadzbou a Dlhopisy s inverznou/reverznou pohyblivou úrokovou sadzbou | Majiteľ Dlhopisov s pohyblivou úrokovou sadzbou je vystavený riziku výkyvov úrovni úrokovej sadzby a neistých úrokových výnosov. Fluktuujúce úrokové sadzby znemožňujú vopred určiť ziskovosť Dlhopisov s pohyblivou úrokovou sadzbou. Dlhopisy s pohyblivou úrokovou sadzbou môžu zahŕňať multiplikátory alebo iné pákové faktory, maximálne alebo minimálne úrokové sadzby alebo inú kombináciu takých faktorov alebo iné podobné faktory. Okrem toho môžu byť Dlhopisy s pohyblivou úrokovou sadzbou vydávané ako Dlhopisy s inverznou pohyblivou úrokovou sadzbou. Trhová hodnota takých štruktúrovaných Dlhopisov s pohyblivou úrokovou sadzbou je volatilnejšia ako trhová hodnota konvenčných Dlhopisov s pohyblivou úrokovou sadzbou. |
| Dlhopisy s pevnou alebo pohyblivou úrokovou sadzbou | Schopnosť Emitenta zmeniť úrokovú sadzbu ovplyvní sekundárny trh a trhová hodnota Dlhopisov, pretože od Emitenta sa môže očakávať, že sadzbu zmení, ak to pravdepodobne zníži celkové výpožičné náklady. |
| Dlhopisy s nulovým kupónom | Majiteľ Dlhopisov s nulovým kupónom je vystavený riziku, že cena týchto Dlhopisov klesne v dôsledku zmien trhových úrokových sadzieb. Ceny Dlhopisov s nulovým kupónom sú volatilnejšie ako ceny Dlhopisov s pevnou úrokovou sadzbou, pričom Dlhopisy s nulovým kupónom budú pravdepodobne výraznejšie reagovať na zmeny trhových úrokových sadzieb ako úročené Dlhopisy s obdobnou dobou splatnosti. |
| Dlhopisy viazané na index | Ak je platba úroku viazaná na konkrétny index, je Majiteľ Dlhopisu s úrokom viazaným na index do značnej miery vystavený riziku výkyvov úrovni úrokovej sadzby a neistých úrokových výnosov. Môže sa dokonca stať, že nezíska úrok vôbec žiadny, v dôsledku čoho bude výnos z Dlhopisov viazaných na index negatívny. Pokiaľ je na konkrétny index viazaná platba istiny, je Majiteľ |

| | |
|--|---|
| | <p>Dlhopisov s istinou viazanou na index najmä vystavený riziku nejvyššej výšky odkupnej ceny. V závislosti na výpočte výšky odkupnej ceny môže byť výnos Dlhopisu s istinou viazanou na index negatívny a investor môže stratiť hodnotu celej svojej investície alebo jej časti.</p> |
| Všeobecné riziká spojené so štruktúrovanými dlhopismi | <p>Investície do Dlhopisov, pri ktorých je dodatočný výnos a/alebo úroky a/alebo istina stanovená odkazom na jednu alebo niekoľko hodnôt mien, komodít, úrokových sadzieb alebo iných indexov alebo vzorcov, či už priamo alebo nepriamo, so sebou môžu niesť značné riziká, ktoré sa s podobnými investíciami do konvenčných dlhových cenných papierov nespájajú, vrátane rizika, že výsledná úroková sadzba bude nižšia ako úroková sadzba splatná v rovnakom čase pri konvenčných dlhových cenných papieroch, a/alebo že by investor mohol stratiť celú istinu svojich dlhopisov alebo jej podstatnú časť.</p> |
| Riziko konverzie úrokovej sadzby | <p>Majiteľ týchto štruktúrovaných Dlhopisov je vystavený riziku, že v Deň úhrady úroku nezíska žiadny úrok, pretože Emitent namiesto toho využije svoju možnosť navýšiť čiastku kapitálu.</p> |
| Riziko spojené s maximálnymi úrokovými sadzbami | <p>Majitelia štruktúrovaných Dlhopisov s maximálnou úrokovou sadzbou nebudú môcť využiť žiaden aktuálne priaznivý vývoj nad tento maximálny limit.</p> |
| Riziko potenciálnych konfliktov záujmov v prípade Podkladového aktíva | <p>Emitent, Obchodník (Obchodníci) alebo akékoľvek príslušné s nimi prepojené osoby vydávajú nielen Dlhopisy, ale majú aj iné oblasti podnikania, v rámci ktorých nezávisle obchodujú so spoločnosťami, ktoré by mohli tvoriť súčasť podkladového aktíva (najmä napr. index, samostatné akcie alebo koše). Nie je možné vylúčiť, že rozhodnutia urobené v rámci týchto nezávislých oblastí podnikania budú mať na hodnotu podkladového aktíva pozitívny alebo negatívny vplyv.</p> |
| Dlhopisy viazané na akcie | <p>Investícia do Dlhopisov s úrokom viazaným na akcie alebo Dlhopisov s istinou viazanou na akcie môže byť rovnako ako priama investícia do účastníckych cenných papierov spojená s podobnými alebo aj s ďalšími rizikami a investori by sa o nej prípadne mali poradiť s príslušnými odborníkmi. V prípade Dlhopisov s istinou viazanou na akcie môže investor stratiť hodnotu celej svojej investície alebo jej časti.</p> |
| Dlhopisy viazané na komodity | <p>Investícia do Dlhopisov s úrokom viazaným na komodity alebo Dlhopisov s istinou viazanou na komodity môže byť rovnako ako priama investícia do komodít spojená s podobnými alebo aj s ďalšími rizikami a investori by sa o nej prípadne mali poradiť s príslušnými odborníkmi. V prípade Dlhopisov s istinou viazanou na komodity môže investor stratiť hodnotu celej svojej investície alebo jej časti.</p> |
| Dlhopisy viazané na cudzie meny | <p>Investícia do Dlhopisov s úrokom viazaným na cudzie meny alebo Dlhopisov s istinou viazanou na cudzie meny môže byť rovnako ako priama investícia do cudzích mien spojená s podobnými alebo aj s ďalšími rizikami a investori by sa o nej prípadne mali poradiť s príslušnými odborníkmi. V prípade Dlhopisov s istinou viazanou na cudzie meny môže investor stratiť hodnotu celej svojej investície alebo jej časti.</p> |
| Podriadené nástroje podľa BWG | <p>V prípade likvidácie alebo insolvenencie Emitenta budú tieto nástroje podriadené pohľadávkam všetkých nepodriadených veriteľov Emitenta, takže v akomkoľvek takom prípade nebudú na základe takých záväzkov hradené žiadne sumy až do doby, než budú pohľadávky všetkých nepodriadených veriteľov Emitenta splatené v plnej výške.</p> |
| Dlhopisy súvisiace s dodatkovým kapitálom | <p>Akýkoľvek úrok vyplývajúci z Dlhopisov súvisiacich s dodatkovým kapitálom môže byť vyplatený iba do výšky, ktorú je možné pokryť z rozdeliteľného zisku Emitenta. Akékoľvek úhrady istiny Dlhopisov súvisiacich s dodatkovým kapitálom môžu byť vykonané iba po tom, čo budú pomerným dielom odpočítané akékoľvek čisté straty vzniknuté Emitentovi počas obdobia trvania týchto Dlhopisov súvisiacich s dodatkovým kapitálom.</p> |
| Krátkodobé podriadené dlhopisy | <p>Akékoľvek platby súvisiace s krátkodobými podriadenými dlhopismi je možné vykonávať iba v prípade, že v dôsledku nich nedôjde k tomu, že Emitent prestane spĺňať minimálne požiadavky na minimálnu výšku svojho vlastného kapitálu.</p> |
| Dlhopisy New Style Tier 2 | <p>Pohľadávky na istinu Dlhopisov New Style Tier 2 sú úplne podriadené</p> |

| | |
|--|---|
| | pohľadávkam všetkých nepodriadených veriteľov Emitenta. |
| Riziká v súvislosti s prijatím budúceho režimu riešenia problémov banky a pravidiel "bail-in" pre úverové inštitúcie | Na Dlhopisy sa v budúcnosti môžu začať vzťahovať určité predpisy, vrátane európskej smernice o krízovom riadení a jej implementácie do rakúskeho práva, umožňujúce príslušnému regulátorovi a/alebo orgánu aplikovať na úverovú inštitúciu za splnenia určitých podmienok nástroje na odpis a/alebo riešenie problémov banky, vrátane odpisu alebo konverzie kapitálových nástrojov úverovej inštitúcie do vlastného kapitálu a v prípade tzv. bail-in taktiež nepodriadených dlhových nástrojov s výnimkou vyňatých dlhových nástrojov, napríklad Dlhopisov. |
| Zmena právnych predpisov | Nie je možné poskytnúť žiadne uistenie ohľadne možných následkov akejkoľvek zmeny rakúskych alebo nemeckých právnych predpisov alebo akýchkoľvek európskych právnych predpisov priamo aplikovateľných v Rakúsku a/alebo v Nemecku. Tieto zmeny právnych predpisov môžu zahŕňať najmä zavedenie nového režimu umožňujúceho príslušnému(ým) orgánu(om) v Rakúsku primárne Majiteľov k tomu, aby za určitých okolností zdieľali straty Emitenta. |
| Kryté bankové dlhopisy (Fundierte Bankschuldverschreibungen) | Hoci zákon ohľadom Krytých bankových dlhopisov (<i>Fundierte Bankschuldverschreibungen</i>) stanovuje, že doteraz nesplatené Kryté bankové dlhopisy budú zabezpečené krycím súborom majetku, môžu investori získať menej prostriedkov, než koľko investovali. |
| Uznesenie majiteľov | Ak Podmienky obsahujú ustanovenia o uznesení Majiteľov, ktoré majú byť prijímané na zasadnutí Majiteľov alebo hlasovaním mimo zasadnutia, je Majiteľ vystavený riziku prehlasovania väčšinovým uznesením Majiteľov. Keďže riadne prijaté uznesenia sú pre všetkých Majiteľov záväzné, môžu byť niektoré práva takého Majiteľa voči Emitentovi vyplývajúce z Podmienok Dlhopisov zmenené, obmedzené alebo dokonca zrušené. |
| Zástupca Majiteľov | Ak Podmienky Dlhopisov obsahujú ustanovenia o vymenovaní Zástupcu Majiteľov, je možné, že Majiteľ bude zbavený svojho individuálneho práva na vymáhanie svojich práv vyplývajúcich z Podmienok Dlhopisov voči Emitentovi, pretože toto právo prejde na Zástupcu Majiteľov, ktorý potom bude za vymáhanie práv všetkých Majiteľov výhradne zodpovedný. |
| Rakúsky súd môže vymenovať správcu (Kurátor) Dlhopisov, aby vykonával práva a zastupoval záujmy Majiteľov ich menom | Na účely zastupovania spoločných záujmov Majiteľov v záležitostiach týkajúcich sa ich kolektívnych práv môže byť vymenovaný správca, ktorý môže konať v neprospech určitého Majiteľa alebo všetkých Majiteľov. |
| Americká zrážková daň | Za určitých okolností môže určitá časť platieb urobených v súvislosti s Dlhopismi podliehať oznamovacej povinnosti podľa amerických právnych predpisov; v prípade, že táto nebude splnená, môže byť zo strany príslušných orgánov požadované odvedenie americkej zrážkovej dane. |
| [V prípade, že Stanovenou menou je v príslušných Konečných podmienkach čínsky jüan, vystávajú taktiež nasledujúce riziká: | |
| Čínsky jüan nie je voľne zameniteľný | Čínsky jüan nie je v súčasnej dobe voľne zameniteľný. Vláda Čínskej ľudovej republiky ("ČĽR") aj naďalej reguluje konverziu medzi čínskym jüanom a cudzími menami. Nie je možné poskytnúť ubezpečenie, že pilotná schéma spustená v júli 2009 nebude ukončená, alebo že v budúcnosti nebudú vyhlásené nové čínske predpisy, v dôsledku ktorých dôjde k obmedzeniu dostupnosti čínskych jüanov alebo čínske jüany nebudú dostupné vôbec. |
| Obmedzená dostupnosť čínskeho jüanu mimo územia ČĽR | V dôsledku obmedzenia cezhraničných tokov čínskych jüanov stanovených čínskou vládou je dostupnosť tejto meny mimo územia ČĽR obmedzená. To môže ovplyvniť likviditu Dlhopisov a schopnosť Emitenta získať čínske jüany za účelom obsluhovania Dlhopisov. |
| Investícia do Dlhopisov podlieha menovému riziku | Za určitých okolností je Emitent oprávnený vykonať akúkoľvek platbu vyplývajúcu z Dlhopisov (v plnej alebo čiastočnej výške) v amerických dolároch. |
| Investícia do Dlhopisov podlieha kurzovým a úrokovým rizikám | Hodnota čínskeho jüanu voči hongkonskému doláru a iným zahraničným menám fluktuuje a je ovplyvňovaná zmenami v ČĽR, medzinárodnými politickými a ekonomickými podmienkami a mnohými inými faktormi. Hodnota platieb úrokov a istiny v čínskych jüanoch môže rôzne kolísať v závislosti od aktuálne platných |

výmenných kurzoch.

Okrem toho môže ďalšia liberalizácia úrokových sadzieb čínskou vládou zvýšiť ich volatilitu, pričom obchodovacia cena Dlhopisov môže v závislosti na fluktuácii úrokových sadzieb čínskeho jüanu rôzne kolísat'.

Platby za Dlhopisy budú v prospech investorov vykonávané iba spôsobom stanoveným v Dlhopisoch

Všetky platby v súvislosti s Dlhopismi budú vykonávané výhradne prevodom na bankový účet v Hongkongu vedený v čínskych jüanoch. Od Emitenta sa nesmie požadovať, aby vykonával platby akýmikoľvek inými prostriedkami (vrátane platieb v iných menách alebo prevodom na účet v ČLR).]