

## SUMAR

Următorul sumar trebuie citit împreună cu informațiile detaliate și situațiile financiare incluse în celelalte secțiuni ale prezentului Prospect de Bază.

## ATENȚIONARE

Acest sumar trebuie înțeles ca o introducere la Prospectul de Bază.

Investitorii (persoanele care subscriu valorile mobiliare) sunt rugați să ia orice decizie de a investi în valorile mobiliare vizate pe baza analizei Prospectului de Bază în integralitatea sa.

Prin prezentul document, potențialilor investitori li se atrage atenția asupra faptului că, în cazul în care un investitor intenționează să introducă o acțiune în instanță pe baza informațiilor conținute în prezentul Prospect de Bază, investitorului care introduce acțiunea i se poate solicita ca, anterior inițierii procedurilor, să suporte costurile aferente traducerii Prospectului de Bază, conform legislației statelor membre EEA (Spatiul Economic European).

Răspunderea persoanelor care au pregătit sumarul (inclusiv traducerea acestuia) și au solicitat notificarea acestuia va fi angajată numai în măsura în care sumarul induce în eroare, este incorect sau conține prevederi contradictorii atunci când este citit împreună cu alte părți ale Prospectului de Bază.

Prezentul Prospect de Bază nu înlocuiește serviciile de consultanță ale unei bănci sau ale unui consultant financiar, pe care investitorului i se recomandă să le obțină înainte de a lua o decizie de investiție.

## 1. Informații esențiale privind Emitentul

Emitentul este Raiffeisen Centrobank AG. Aceasta este o societate pe acțiuni constituită în baza Legii Societăților pe Acțiuni din Austria și înregistrată la Tribunalul Comercial din Viena în Registrul Societăților sub Numărul FN 117507 f. Emitentul are sediul social în Viena și sediul comercial în Tegetthoffstraße 1, 1010 Viena, Austria.

Consiliul Director (*Vorstand*) al emitentului este alcătuit din trei membri. Consiliul de Supraveghere (*Aufsichtsrat*) este alcătuit din șase membri. Deținătorii capitalului cu drept de vot al emitentului sunt RZB IB Beteiligungs GmbH (99,99%) și Raiffeisen-Invest-Gesellschaft m.b.H. (0,01%). RZB IB Beteiligungs GmbH este filială deținută integral (100%) de RZB KI Beteiligungs GmbH, care la rândul ei este o filială deținută integral (100%) de Raiffeisen Zentralbank Österreich AG.

Informațiile financiare de mai jos sunt extrase din situațiile financiare consolidate auditate ale emitentului, aferente exercițiului financiar încheiat la data de 31 decembrie 2008:

<i>Sume în mii EUR</i>	<i>2008</i>	<i>2007</i>
Total active	1.769.298	2.159.951
Venit net din dobânzi	8.004	6.343
Profit înainte de impozitare aferent exercițiului financiar	12.421	54.926
Profitul după impozitare aferent exercițiului financiar	10.643	42.453

Emitentul este o instituție de credit, conform Legii Bancare Austriece și este supravegheat de Autoritatea Piețelor Financiare (FMA). Este autorizat să desfășoare activități bancare în sensul Legii Bancare, în limitele licenței acordate. De la sfârșitul anului 2001, emitentul este membru al Grupului Raiffeisen și își desfășoară activitatea în principal în Austria, Germania și în țări din Europa Centrală și de Est.

Principalele domenii de activitate ale emitentului sunt următoarele:

- Tranzacționare și vânzări de valori mobiliare
- Studii de analiză a companiilor
- Piețe de Capital (finanțare piețe de capital)
- Consultanță în domeniul fuziunilor și achizițiilor
- Private Banking

Alte activități ale emitentului includ finanțarea internațională, servicii de intermediere, operațiuni de schimb și decontare, compensare industrială, contraachiziții și tranzacții de barter și răscumpărare.

Emitentul este expus mai multor riscuri specifice sectorului de activitate și pieței precum și unor riscuri specifice emitentului, în particular:

- Emitentul depinde de mediul economic de pe piețele unde operează
- Concurența este intensă în țările unde emitentul operează și poate crește semnificativ în viitor
- Este posibil ca emitentul să nu poată îndeplini unele dintre sau toate obiectivele sale strategice sau costurile implicate pot fi mai ridicate decât cele estimate
- Emitentul este expus la riscuri de contrapartidă și de credit semnificative. Dezvoltarea activității emitentului, nivelurile de pierderi din împrumuturi, deprecierea sau scăderile de valoare ar putea avea un impact negativ asupra rezultatelor sale
- Modificarea prețurilor de piață ar putea scădea valoarea activelor emitentului și ar putea avea un impact negativ asupra poziției financiare și rezultatelor operațiunilor sale
- Emitentul este expus riscurilor valutare, dat fiind că o parte din profiturile și cheltuielile emitentului sunt încasate sau suportate în afara zonei euro
- Rezultatele tranzacțiilor emitentului pot fi volatile și depind de factori multipli, care nu sunt sub controlul emitentului
- Emitentul se confruntă cu riscuri ce decurg din investițiile sale în alte societăți
- Emitentul este expus unui număr de riscuri operaționale, în special defectarea sau funcționarea necorespunzătoare a sistemelor sale IT

- RIANA  
TORIZAT
- Emitentul este expus riscurilor de lichiditate, care s-ar putea materializa în cazul în care obligațiile sale nu sunt în concordanță cu activele sale
  - Modificările prevederilor legale existente sau noi prevederi legale sau regulamente din țările unde operează emitentul pot avea impact semnificativ asupra operațiunilor acestuia

Materializarea oricărui astfel de risc ar putea avea impact negativ asupra activelor, poziției financiare și a profiturilor sau câștigurilor emitentului. Pentru detalii suplimentare privind avertizările de risc ale emitentului, vă rugăm să consultați Capitolul III.A.

## 2. Informații esențiale privind Valorile Mobiliare

Emitentul emite drepturi de opțiune (warrants), certificate turbo, certificate range turbo, certificate cu discount, certificate index (index certificates) și certificate de participare (participation certificates) (anterior: certificate de investiție), certificate bonus, certificate speed, certificate de tip reverse convertibles și certificate de tip lock-in, certificate outperformance, certificate de garanție, certificate centrobank, certificate twin win, certificate reverse bonus, certificate expres și capped warrants. Aceste valori mobiliare fac obiectul prezentului Prospect de Bază.

Valorile mobiliare sunt valori mobiliare structurate, în sensul Articolului 15 din Regulamentul Nr. 809/2004 al Comisiei Europene. Toate valorile mobiliare sunt guvernate de legea austriacă și vor fi disponibile pe piață o perioadă mai îndelungată, în baza unei oferte inițiale în cadrul programului de emisiune al emitentului având aceiași termeni. Cea mai importantă caracteristică a unei valori mobiliare structurate constă în faptul că investitorul are asupra emitentului o creanță calculată în funcție de un activ suport predefinit. Posibile active suport sunt, printre altele, acțiunile, indicii, mărfurile (inclusiv contractele futures legate de mărfuri) și coșurile de astfel de valori. Dat fiind că aceste active suport pot avea, dintr-o varietate de motive, o evoluție negativă, investitorii sunt expuși riscului diminuării valorii valorilor mobiliare oferite de către emitent în baza prezentului program de emisiune. Pentru investitori, faptul poate avea drept consecință chiar și pierderea în întregime a capitalului investit în produsele structurate emise de către emitent. Riscurile generale asociate valorilor mobiliare implică:

- Există riscul ca emitentul să nu efectueze total sau parțial plățile în baza valorilor mobiliare (risc de credit)
- Există riscul de inflație
- Deținătorii de valori mobiliare denumite sau legate de o monedă străină pot fi supuși unor modificări nefavorabile ale ratei de schimb a monedei respective, ceea ce poate afecta profitabilitatea valorilor mobiliare respective
- Deținătorii de valori mobiliare legate de active suport se confruntă cu riscul de fluctuații și/sau depreciere ale activului suport
- Este posibil ca tranzacțiile care au ca scop eliminarea sau reducerea riscurilor să nu fie posibile sau să nu aibă succes
- Costurile auxiliare pot reduce oportunitățile de câștig
- Investitorii trebuie să fie conștienți de faptul că nu se poate asigura că o piață secundară lichidă se va dezvolta pentru valorile mobiliare, sau, dacă se dezvoltă, că această piață va continua
- Există un risc ca tranzacționarea cu valorile mobiliare sau activul suport al acestora să fie suspendată, întreruptă sau încetată.
- Investitorii sunt supuși unui risc de evoluție negativă a prețului de piață al valorilor mobiliare
- Dacă se folosește un împrumut pentru finanțarea achiziționării de valori mobiliare, împrumutul poate crește semnificativ riscul unei pierderi
- Tranzacțiile efectuate de emitent, în special cele de tip hedging, pot influența valorile mobiliare structurate
- Trebuie analizat cu atenție impactul fiscal al unei investiții în valorile mobiliare
- Modificările legilor, regulamentelor și ale politicilor de reglementare aplicabile pot avea un efect nefavorabil asupra emitentului, asupra valorilor mobiliare și asupra investitorilor

Valorile mobiliare emise în baza prezentului program pot implica anumite riscuri. Pentru avertizările asupra riscurilor aferente tipurilor speciale de valori mobiliare, consultați Capitolul III.B și C.

IDAU,  
DUCĂȚC  
AUTN

### 3. Descrierea Programului de Emisiune

<b>Forma Valorilor Mobiliare:</b>	<p>Dacă nu este specificat altfel în Termenii Finali, valorile mobiliare vor fi emise la purtător.</p> <p>Fiecare serie va fi reprezentată printr-un certificat global, care va fi depozitat la Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft în calitate de depozitar central al valorilor mobiliare. Nu vor fi emise valori mobiliare definitive .</p>
<b>Valute:</b>	<p>Sub rezerva respectării tuturor restricțiilor legale sau de reglementare aplicabile, a legilor, regulamentelor și directivelor aplicabile, valorile mobiliare pot fi emise în orice valută stabilită în Termenii Finali.</p>
<b>Scadențe:</b>	<p>Valorile mobiliare au scadențe conform Termenilor Finali, cu condiția ca valorile mobiliare să respecte scadențele minime sau maxime permise sau cerute la un moment dat de orice legi, regulamente și directive aplicabile emitentului.</p>
<b>Denominație:</b>	<p>Valorile mobiliare vor fi denuminate conform specificațiilor Termenilor Finali corespunzător.</p>
<b>Drepturi de Opțiune (Warrants) și Certificate:</b>	<p>Emitentul poate emite, la diferite intervale de timp, drepturi de opțiune (warrants) (de tip put sau de tip call, fie de tip european (European style), fie de tip american (American style) sau de orice alt tip în ceea ce privește exercitarea acestora) și certificate (fie certificate de tip short, fie de tip long) de orice tip legate de activele suport specificate în Termenii Finali, inclusiv (dar nelimitându-se la acestea) acțiuni (cu excepția acțiunilor emitentului, în cazurile în care este posibilă decontarea fizică), indici, mărfuri și coșuri ale acestora, listate sau nelistate.</p> <p>Certificatele vor fi certificate cu discount (discount certificates), certificate turbo (turbo certificates) certificate de tip range turbo (range turbo certificates), certificate index (index certificates) și certificate de participare (participation certificates) (anterior: certificate de investiții (investment certificates), certificate bonus (bonus certificates), certificate speed (speed certificates), obligațiuni de tip reverse convertibles (reverse convertibles), certificate lock-in (lock-in certificates), certificate outperformance (outperformance certificates), certificate de garanție (guarantee certificates), certificate centrobank (centrobank certificates), certificate twin win (twin win certificates), certificate reverse bonus (reverse bonus certificates) și certificate expres (express certificates).</p>
<b>Sume Plătibile la Răscumpărare:</b>	<p>Suma de răscumpărare plătabilă la data de răscumpărare a valorilor mobiliare va fi calculată în conformitate cu Condițiile Generale privind Valorile Mobiliare și Termenii Finali. Drepturile de opțiune (warrants) pot fi decontate în numerar sau fizic, certificatele sunt decontate în numerar, cu excepția certificatelor cu discount, certificatelor de tip reverse convertibles și certificatelor centrobank, care pot fi decontate fie în numerar, fie fizic.</p>
<b>Reținerea la sursă a impozitelor:</b>	<p>Emitentul nu va acorda investitorilor niciun fel de compensație pentru impozitele aferente (sau reținute din) plățile efectuate în legătură cu valorile mobiliare. Investitorii trebuie să își procure propria consultanță fiscală.</p>
<b>Status:</b>	<p>Valorile mobiliare constituie obligații negarantate, necondiționate, directe și nesubordonate ale emitentului.</p>

**Considerații asupra  
Investiției:**

Termenii Finali aplicabili pot stipula orice aspecte investiționale specifice unei anumite serii de valori mobiliare, după caz. Potențialii cumpărători vor analiza prezentul Prospect de Bază și orice considerații investiționale suplimentare prevăzute de Termenii Finali aplicabili și își vor consulta proprii consilieri juridici și financiari cu privire la riscurile asociate investiției într-o anumită serie de valori mobiliare și cu privire la oportunitatea investiției în orice valori mobiliare, având în vedere circumstanțele specifice acestora.

O investiție în valori mobiliare care, din punct de vedere economic, reprezintă un fond de hedging prezintă un grad ridicat de risc. De aceea, doar o mică parte a fondurilor disponibile ar trebui investită în astfel de valori mobiliare, nu toate fondurile disponibile ar trebui investite în astfel de valori mobiliare. De asemenea, fondurile finanțate prin credite nu ar trebui investite în astfel de valori mobiliare. O investiție în astfel de valori mobiliare va fi oferită investitorilor cu cunoștințe solide în domeniul investițiilor. Investitorii ar trebui să participe la investiție doar în cazul în care situația le permite să evalueze minuțios riscurile asociate respectivelor valori mobiliare.

**Angajament de  
Negarantare (Negative  
Pledge):  
Neonorarea obligațiilor  
fata de terți (Cross  
Default):  
Cazuri de Neîndeplinire a  
Obligațiilor:**

Nu există obligația la angajamente de negarantare.

Nu există o prevedere cu privire la neonorarea obligațiilor fata de terți.

Condițiile Generale privind Valorile Mobiliare care guvernează valorile mobiliare respective nu prevăd cazuri exprese de neîndeplinire a obligațiilor.

**Legea aplicabilă:**

Toate valorile mobiliare vor fi guvernate și interpretate conform legislației austriece.

**Jurisdicția aplicabilă:**

Locul de executare și de jurisdicție este Viena; cu toate acestea, emitentul își păstrează dreptul de a intenta o acțiune la orice altă instanță competentă. Dacă și în măsura în care acest lucru este autorizat de prevederile legale aplicabile, vor putea fi inițiate proceduri judiciare de către investitori în fata unei instanțe competente pentru judecarea acțiunilor introduse de consumatori.

**4. Termenii Finali**

La data prezentului Prospect de Bază, nu sunt disponibile sau stabilite încă toate informațiile cu privire la valorile mobiliare individuale și la fiecare serie de valori mobiliare care face obiectul programului de emisiune al emitentului. Referitor la aceste informații, prezentul prospect de bază face referire la termenii finali („Termenii Finali”) care vor fi depuși la FMA și publicați anterior emiterii seriei respective de valori mobiliare conform Legii Austriece privind Piețele de Capital. Un specimen al Termenilor Finali este prezentat în Capitolul VI.

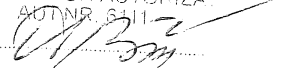
Sfârșit document

Subsemnata, **Adriana Bădău**, traducător autorizat de Ministerul de Justiție cu nr. 6111/14 martie 2002, certific exactitatea traducerii față de textul original din limba engleză.

Traducător autorizat

ADRIANA BĂDĂU

BĂDĂU ADRIANA  
TRADUCĂTOR AUTORIZAT  
AUT.NR. 6111



B.N.P.A.  
David Cătălina și Manuela Tărăbas  
Dr. Felix Nr. 14, Et. 2, Ap. 51  
Sector 1 - București

ROMÂNIA

BIROUL NOTARULUI PUBLIC

ÎNCHEIERE DE LEGALIZARE A SEMNĂTURII TRADUCĂTORULUI

NR. 2502 DIN 04.06.2010

**TĂBĂRAȘ MANUELA**

Notar Public

Subsemnatul, ....., notar public, în baza art. 8 litera "e" și "j" și art. 21 din Legea nr. 36/1995, legalizez semnătura de pe cele 1 + 1 exemplare ale înscrisului, aparținând traducătorului autorizat ADRIANA BĂDĂU, autorizație nr. 6111/ 14 martie 2002, în baza specimenului de semnătură depus în fața mea.

Onorariul notarului public 15 + 2,85 RON + (TVA) cu chitanța nr. 006582 / 2010.

