

**REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO STEP UP FISSO 36 MESI
COD. U.I.C. IT 000472293 7 Serie 194**

Foglio informativo in conformità al Decreto Legislativo 385 del 01/09/93

Sezione I - Informazioni sulla banca

CASSA RURALE DI LEDRO Banca di Credito Cooperativo Società .Cooperativa

Sede legale: VIALE CHIASSI 17 38060 LEDRO - TN -

Sede amministrativa: VIA MAFFEI 69 38060 LEDRO - TN -

E-mail: info@cr-ledro.net Codice ABI: 08026

Iscritta all'Albo delle banche presso la Banca d'Italia al numero 4039

Iscritta all'Albo nazionale degli enti cooperativi al numero A157598

Aderente al Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo

Capitale sociale al 31.12.2009: Euro 6.300 Riserve al 31.12.2009: Euro 23.370.201

Conflitto di interesse: le obbligazioni sono emesse dalla Cassa Rurale di Ledro BCC, soggetto offerente e collocatore

Sezione II – Informazioni sulle caratteristiche dell'emissione

Art. 1 - Importo e collocamento del prestito, valore unitario dei titoli, taglio minimo.

Il Prestito Obbligazionario CASSA RURALE DI LEDRO 16.05.2011/16.05.2014 - Serie 194 – è emesso per Euro 1.250.000 (unmilione duecentocinquanta mila) ed è costituito da n. 1.250 titoli al portatore del valore unitario di Euro 1.000 (mille) ammessi al sistema di gestione accentrata presso la Monte Titoli Spa in regime di dematerializzazione, ai sensi del Decreto Legislativo 24 giugno 1998 n. 213 e della delibera Consob n. 11768 del 23 dicembre 1998. Pertanto non potranno essere materialmente emessi. Il taglio minimo sottoscrivibile e negoziabile sarà pari a Euro 10.000. Tagli più elevati del minimo saranno consentiti per importi multipli di Euro 1.000.

Il collocamento si apre il giorno 16.05.2011 e si chiude il giorno 29.12.2011 Il collocamento potrà essere chiuso anticipatamente senza preavviso a discrezione dell'emittente e comunque al raggiungimento del quantitativo di titoli previsto per la presente emissione.

Art. 2 - Prezzo e modalità di emissione e di rimborso dei titoli - Durata del prestito – negoziazione.

Le obbligazioni sono emesse alla pari, per la durata di 36 mesi, che decorrono dal 16.05.2011. Il prestito obbligazionario verrà rimborsato in un'unica soluzione alla scadenza finale il 16.05.2014 ed ogni obbligazione sarà rimborsata alla pari, senza spese. La Cassa Rurale potrà negoziare le proprie obbligazioni al di fuori dei mercati regolamentati in contropartita diretta con la clientela. Il prezzo viene determinato attraverso un modello basato sulle caratteristiche specifiche dello strumento finanziario poste in relazione con la curva dei tassi di mercato e quotidianamente fornito da Cassa Centrale Banca.

L'emittente si riserva la facoltà, nel periodo di validità dell'offerta, di aumentare l'ammontare totale dell'emissione, dandone comunicazione tramite apposito avviso trasmesso alla CONSOB e pubblicato in forma stampata nella sede legale dell'Emittente e presso le proprie filiali incaricate del collocamento o in forma elettronica sul sito internet dell'Emittente.

L'emittente si riserva la facoltà di estendere la durata del periodo di offerta, stabilendo ulteriori Date di regolamento, dandone comunicazione mediante apposito avviso trasmesso alla CONSOB e pubblicato in forma stampata nella sede legale dell'Emittente e presso le proprie filiali incaricate del collocamento o in forma elettronica sul sito internet dell'Emittente.

Art. 3 - Godimento del prestito ed interessi.

Il prestito ha godimento 16.05.2011 Le obbligazioni fruttano un interesse fisso pagabile il 16/05 di ogni anno, calcolato sulla base dell'anno civile. Ciascun titolo è munito di n. 3 cedole annuali di interessi, scadenti il 16.05.2012 ed il 16.05.2014. Le obbligazioni cessano di essere fruttifere alla data stabilita per il loro rimborso; le cedole sono infruttifere dopo la data stabilita per il loro pagamento. Per le sottoscrizioni effettuate in data successiva alla data di emissione devono essere corrisposti anche i dietimi maturati dal primo giorno di emissione incluso.

Art. 4 - Regime fiscale.

A norma del D. Lgs.vo 1.4.1996 n. 239 gli interessi sulle obbligazioni, se di pertinenza di persone fisiche o degli altri soggetti di cui all'art. 2 di detto decreto, sono assoggettati, con obbligo di rivalsa, all'imposta sostitutiva del 12,50%. Oltre alle ritenute di legge sono a carico dei possessori dei titoli e dei loro aventi causa le imposte e tasse che in futuro dovessero colpire il titolo e i relativi interessi.

Art. 5 - Tassi lordi di interesse

Il tasso lordo di interesse della prima cedola pagabile il 16.05.2012 è del 2,90% annuo semplice; il tasso lordo di interesse della seconda cedola pagabile il 16.05.2013 è del 3,15% annuo semplice; il tasso lordo di interesse della terza cedola pagabile il 16.05.2014 è del 3,40% annuo semplice.

Art. 6 - Luogo e modalità di rimborso dei titoli e di pagamento delle cedole.

Il pagamento delle cedole scadute ed il rimborso delle obbligazioni avranno luogo presso l'emittente. Qualora il pagamento degli interessi o del capitale cadesse in un giorno non bancario, lo stesso verrà eseguito il primo giorno lavorativo successivo.

Art. 7 - Prescrizione.

I diritti degli obbligazionisti si prescrivono dopo 5 anni dalla data di scadenza delle cedole per quanto riguarda gli interessi, e dopo 10 anni dalla data in cui l'obbligazione è divenuta rimborsabile per quanto riguarda il capitale.

Art. 8 - Servizio dei prestiti.

Il servizio di gestione presso la Cassa Rurale emittente è gratuito, salvo il rimborso delle imposte connesse con lo stesso.

Art. 9 - Varie.

Tutte le comunicazioni dell'emittente agli obbligazionisti, tranne quanto previsto dall'art. 5, sono effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante avviso pubblicato all'Albo della Cassa Rurale presso la sede e gli sportelli. Il possesso delle obbligazioni comporta l'accettazione di tutte le condizioni del presente regolamento. Per qualsiasi controversia fra gli

obbligazionisti e l'Istituto emittente e' competente il Foro di Rovereto.

Art. 10 - Tassi e rendimenti finanziari: indicazioni a fini di "trasparenza".

Si precisa che per il calcolo degli interessi si fa riferimento all'anno civile.

Il tasso medio annuo lordo nominale d'interesse delle obbligazioni è pari al 2,90% (netto 2,53%) per il primo anno, del 3,15% (netto 2,75%) per il secondo anno; del 3,40% (netto 2,97%) per il terzo anno; il relativo tasso medio annuo lordo di rendimento effettivo è pari al 2,90% (netto 2,53%) per il primo anno, del 3,15% (netto 2,75%) per il secondo anno, del 3,40% (netto 2,97%) per il terzo anno.

Art. 11 – Commissioni e spese.

Non sono previsti oneri aggiuntivi o accessori salvo il recupero di imposte e tasse, presenti e future, alle quali dovessero comunque essere assoggettate le obbligazioni.

Sezione III - Informazioni sui rischi dell'operazione

Art. 12 – Rischi.

Poiché gli strumenti finanziari non sono trattati su alcun mercato regolamentato, può risultare difficoltoso od impossibile liquidare lo stesso od apprezzarne il valore effettivo.

Il prezzo dell'obbligazione può subire variazioni a seguito delle fluttuazioni dei tassi di interesse di mercato.

Qualora l'investitore avesse necessità di smobilizzare l'investimento prima della scadenza del titolo, il rendimento effettivo potrebbe rivelarsi diverso da quello garantito dal titolo al momento del suo acquisto/sottoscrizione.

Art. 13 - Garanzie.

Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio della Cassa Rurale. Le obbligazioni non rappresentano un deposito bancario e pertanto non sono coperte dalla garanzia, a favore dell'emittente, di Fondi di Tutela dei Depositi

LEGENDA

Obbligazione:	titolo di debito attraverso il quale la banca emittente si impegna a scadenza a rimborsare il capitale raccolto.
Obbligazione "Zero coupon":	titolo senza cedola, il cui rendimento è dato dalla differenza tra prezzo di sottoscrizione e prezzo di rimborso. Il titolo è emesso, infatti, a un prezzo inferiore al nominale, con uno sconto pari al valore attuale del flusso d'interessi figurativi riconosciuti al sottoscrittore (attualizzato sulla base di un tasso fisso predeterminato) ed è rimborsato al valore nominale in un'unica soluzione.
Titolo al portatore:	titolo privo di intestazione. Il possesso del titolo garantisce la titolarità a chi lo detiene ed è sufficiente per l'esercizio dei diritti relativi.
Titolo nominativo:	titolo intestato ad una determinata persona. Solo colui il cui nome è riportato sul titolo è autorizzato a far valere il titolo stesso. Il trasferimento avviene tramite una dichiarazione scritta di cessione del diritto e la consegna.
Regime di dematerializzazione:	procedimento tramite il quale gli strumenti finanziari non sono più rappresentati da certificati di carta, ma da iscrizioni nei conti di una banca o di un altro intermediario finanziario detenuti presso società di gestione accentrata di titoli.
Data di godimento:	giorno a partire dal quale decorrono gli interessi di una obbligazione.
Prezzo "alla pari":	modalità di determinazione del prezzo di sottoscrizione di un titolo caratterizzato dall'uguaglianza tra il valore di emissione e il valore nominale del titolo stesso. Il termine "alla pari" viene usato anche con riferimento al valore di rimborso di un titolo: si dice che un titolo è rimborsato alla pari se il valore di rimborso è pari al valore nominale.
Valore nominale:	valore al quale l'emittente si impegna a rimborsare il titolo alla scadenza ed è l'importo su cui si calcolano gli interessi.
Rischio ("di tasso", "di mercato", "di liquidità"):	rischio di dover accettare una riduzione del prezzo del titolo, a seguito di variazioni dell'andamento dei prezzi dovute, ad esempio, al variare dei tassi di interesse (un aumento dei tassi di mercato comporta una riduzione del valore di mercato di un titolo e viceversa) oppure qualora l'investitore intenda procedere alla vendita prima della scadenza (rischio dovuto alla difficoltà di trovare una controparte disposta a comprare).
Rischio di rimborso anticipato (per i titoli con clausola di rimborso anticipato):	se l'emittente si riserva la facoltà di rimborsare anticipatamente il titolo, il sottoscrittore si potrebbe trovare nelle condizioni di dover accettare il rimborso alla pari del titolo, nel momento in cui esso offre un rendimento superiore a quello corrente sul mercato e, di conseguenza, di non poter reinvestire il capitale rimborsato anticipatamente, per il tempo residuo alla scadenza, allo stesso tasso di rendimento del titolo rimborsato.

IL SOTTOSCRITTO _____ CON LA PRESENTE, DICHIARA DI AVER RICEVUTO E PRESO VISIONE DEL SOPRAESPOSTO REGOLAMENTO AI SENSI DELLA NORMATIVA VIGENTE.

LUOGO E DATA _____,

Visto per regolarità

FIRMA _____