



## Raiffeisenbank a.s.

### Dluhopisový program v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 50 000 000 000 Kč s dobou trvání programu 15 let

Na základě tohoto dluhopisového programu (dále také jen „**Dluhopisový program**“ nebo „**Program**“) je Raiffeisenbank a.s., se sídlem Praha 4, Hvězdova 1716/2b, PSČ: 140 78, IČ 49 24 09 01, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, v oddílu B, vložce 2051 (dále také jen „**Raiffeisenbank a.s.**“ nebo „**Emitent**“ nebo „**Raiffeisen**“) oprávněna vydávat v souladu s obecně závaznými právními předpisy jednotlivé emise dluhopisů (dále také jen „**emise dluhopisů**“ nebo „**emise**“ nebo „**Dluhopisy**“). Celková jmenovitá hodnota všech nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci tohoto Dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 50 000 000 000 Kč. Doba trvání Dluhopisového programu, během které může Raiffeisen vydávat jednotlivé emise Dluhopisů v rámci programu, činí 15 let.

Tento dokument představuje základní prospekt (dále jen „**Základní prospekt**“ nebo „**Prospekt**“) a společné emisní podmínky Dluhopisů (dále jen „**Společné emisní podmínky**“ nebo „**Emisní podmínky**“), na jejichž základě budou emise Dluhopisů vydávány. Tyto Společné emisní podmínky Dluhopisového programu a Základní prospekt jsou vyhotoveny v souladu s příslušnými ustanoveními zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění, zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, v platném znění a v souladu s Nařízením Komise (ES) č. 809/2004, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES.

Pro každou emisi Dluhopisů Emitent připraví zvláštní dokument (dále jen „**Emisní dodatek**“), který bude obsahovat doplněk Dluhopisového programu, tj. doplněk Společných emisních podmínek Dluhopisového programu pro takovou emisi Dluhopisů (dále jen „**Doplněk**“). V Doplněku Dluhopisového programu bude zejména určení splatnosti jednotlivé emise Dluhopisů, celkové jmenovité hodnoty jednotlivé emise, jmenovité hodnoty a počtu Dluhopisů jednotlivé emise, určení data emise Dluhopisů a způsobu jejich vydání, určení výnosu Dluhopisů jednotlivé emise a jejich emisního kurzu, určení dat výplaty výnosů z Dluhopisů a data nebo dat splatnosti jejich jmenovité hodnoty, jakož i dalších podmínek vydání Dluhopisů jednotlivých emisí, které buď nejsou upraveny v rámci Společných emisních podmínek Dluhopisového programu (uvedených v kapitole „**SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU**“ v tomto Základním prospektu) nebo mají být pro jednotlivé emise Dluhopisů upraveny odlišně od Společných emisních podmínek Dluhopisového programu.

Raiffeisenbank a.s. upozorňuje investory do Dluhopisů, že Emisní dodatek může obsahovat i další informace o Emitentovi a o vydávaných Dluhopisech, které nejsou obsaženy v tomto Základním prospektu ani v jeho případných dodatcích, a které jsou nebo budou vyžadovány obecně závaznými právními předpisy, předpisy jednotlivých regulovaných trhů cenných papírů nebo mnohostranných obchodních systémů, na kterých by případně příslušná emise byla obchodována, nebo které mohou být jinak podstatné pro investory. Raiffeisenbank a.s. dále upozorňuje investory do Dluhopisů, že může kdykoliv vypracovat dodatek Základního prospektu a předložit jej České národní bance ke schválení. Každý dodatek Základního prospektu bude schválen Českou

národní bankou a uveřejněn tak, aby každá emise, která bude veřejně nabízena nebo o jejíž přijetí bude požádáno na regulovaném trhu byla nabízena, resp. o její přijetí na regulovaném trhu cenných papírů, bylo žádáno na základě aktuálního prospektu cenného papíru.

Rozhodne-li Emitent, že požádá o přijetí kterékoli emise Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu cenných papírů nebo budou-li Dluhopisy umísťovány formou veřejné nabídky, bude Emisní dodatek obsahovat také konečné podmínky emise (dále jen „**Konečné podmínky**“), tak aby Emisní dodatek spolu s tímto Základním prospektem (včetně jeho případných dodatků) tvořily prospekt příslušné emise.

Pokud budou Dluhopisy v rámci příslušné emise vydávány jako kotované cenné papíry, Emitent zamýšlí požádat o jejich přijetí k obchodování na Burze cenných papírů Praha, a.s. (dále také jen „**BCPP**“), případně na jiném regulovaném trhu cenných papírů, který by BCPP nahradil. Konkrétní trh BCPP, na kterém mohou být Dluhopisy přijaty k obchodování, bude upřesněn v příslušném Emisním dodatku vydaném Emitentem k příslušné emisi Dluhopisů. Příslušný Emisní dodatek může rovněž stanovit, že Dluhopisy budou obchodovány na jiném regulovaném trhu cenných papírů případně v mnohostranném obchodním systému nebo nebudou obchodovány na žádném regulovaném trhu cenných papírů ani v mnohostranném obchodním systému.

Společné emisní podmínky Dluhopisového programu uvedené v tomto Základním prospektu, které budou stejné pro jednotlivé emise Dluhopisů vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu, byly schváleny rozhodnutím České národní banky ze dne 20. 11. 2008, č.j. 2008/13442/570 ke sp.zn. Sp/2008/330/572, které nabylo právní moci dne 20. 11. 2008.

Základní prospekt Dluhopisů byl vyhotoven dne 10. 11. 2009 a to dle stavu ke dni vyhotovení prospektu, není-li uvedeno jinak.

Základní prospekt byl schválen rozhodnutím České národní banky ze dne 11. 11. 2009, č. j. 2009/8995/570 ke sp. zn. Sp. 2009/204/572, které nabylo právní moci dne 12. 11. 2009.

Tento Základní prospekt nahrazuje základní prospekt Dluhopisů vyhotovený dne 20. 11. 2008, který byl schválen rozhodnutím České národní banky ze dne 20. 11. 2008, č.j. 2008/13442/570 ke sp.zn. Sp/2008/330/572, které nabylo právní moci dne 20. 11. 2008.

Tento Základní prospekt a Společné emisní podmínky Dluhopisového programu nejsou veřejnou ani jinou nabídkou ke koupi jakýchkoli Dluhopisů. Emitent, upozorňuje na skutečnost, že v případě zájmu o koupi Dluhopisů jednotlivých emisí, které mohou být v rámci tohoto Dluhopisového programu vydány, je nezbytné činit vlastní příslušná investiční rozhodnutí na základě informací uvedených v tomto Základním prospektu a ve Společných emisních podmínkách, a dále v jednotlivých Emisních dodatcích a případných dodatcích Základního prospektu.

Rozšiřování tohoto Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jednotlivých emisí vydávaných v rámci tohoto Dluhopisového programu jsou v některých zemích omezeny zákonem. Pokud není v příslušném Emisním dodatku pro jednotlivou emisi Dluhopisů vydávanou v rámci tohoto Dluhopisového programu výslovně stanoveno jinak, nebudou příslušné Dluhopisy registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou České národní banky v České republice a obdobně nebude umožněna ani jejich nabídka jinde, než v České republice (viz. též kapitola "DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ" tohoto Základního prospektu).

**[TATO STRANA BYLA ÚMYSLNĚ PONECHÁNA PRÁZDNÁ]**

## OBSAH

<b>DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ .....</b>	<b>6</b>
<b>SHRNUTÍ.....</b>	<b>8</b>
<b>RIZIKOVÉ FAKTORY .....</b>	<b>15</b>
<b>UPISOVÁNÍ A PRODEJ .....</b>	<b>19</b>
<b>SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU .....</b>	<b>21</b>
<b>VZOR KONEČNÝCH PODMÍNEK.....</b>	<b>44</b>
<b>1. ODPOVĚDNÉ OSOBY.....</b>	<b>51</b>
1.1. Osoby odpovědné za údaje uvedené v Základním prospektu.....	51
1.2. Čestné prohlášení.....	51
<b>2. OPRÁVNĚNÍ AUDITORŮ .....</b>	<b>52</b>
<b>3. RIZIKOVÉ FAKTORY .....</b>	<b>53</b>
<b>4. ÚDAJE O EMITENTOVĚ .....</b>	<b>54</b>
4.1. Historie Emitenta.....	54
4.2. Základní údaje o Emitentovi.....	54
4.3. Investice.....	55
<b>5. PŘEHLED PODNIKÁNÍ EMITENTA.....</b>	<b>56</b>
5.1. Hlavní činnosti.....	56
5.2. Přehled produktů a služeb.....	57
5.3. Přehled nových zavedených produktů a služeb.....	58
5.4. Postavení Emitenta na trhu.....	59
<b>6. ORGANIZAČNÍ STRUKTURA EMITENTA .....</b>	<b>61</b>
6.1. Majetkové účasti Emitenta.....	62
<b>7. INFORMACE O TRENDECH EMITENTA .....</b>	<b>66</b>
<b>8. SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY .....</b>	<b>68</b>
8.1. Představenstvo Emitenta.....	68
8.2. Dozorčí rada Emitenta.....	69
8.3. Informace o vedoucích pracovnících Emitenta.....	71
8.4. Organizační struktura Raiffeisenbank a. s. ....	72
8.5. Prohlášení o sřetu zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů.....	72
<b>9. HLAVNÍ AKCIONÁŘI .....</b>	<b>73</b>
9.1. Základní údaje o významném akcionáři.....	73
<b>10. FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A ZÁVAZCÍCH, FINANČNÍ SITUACI, ZISKU A ZTRÁTÁCH EMITENTA ...</b>	<b>78</b>
10.1. Základní kapitál Emitenta.....	79
10.2. Stanovy Emitenta.....	79
10.3. Údaje o soudních a rozhodčích řízeních.....	79
10.4. Významná změna finanční situace Emitenta .....	79
10.5. Významné smlouvy Emitenta, patenty a licence .....	80
10.6. Zveřejněné dokumenty .....	80
10.7. Vydané cenné papíry .....	81
10.8. Údaje třetích stran.....	84
<b>11. POPIS CENNÝCH PAPÍRŮ.....</b>	<b>85</b>
<b>12. ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICE, DEVIZOVÁ REGULACE.....</b>	<b>87</b>
<b>13. HYPOTEČNÍ BANKOVNICTVÍ.....</b>	<b>89</b>
13.1. Hypoteční úvěr.....	89
13.2. Hypoteční banka jako zástavní věřitel.....	90
13.3. Hypoteční zástavní listy.....	91

13.4. Zdaňování .....	92
13.5. Regulace hypotečních bank.....	92
13.6. Základní podmínky trhu.....	93
13.7. Obchodní strategie Raiffeisenbank a. s.....	96
13.8. Typy poskytovaných úvěrů a další produkty.....	96
13.9. Pravidla úvěrové činnosti.....	97
13.10. Úvěrové řízení.....	97
13.11. Zajištění úvěrů.....	97
13.12. Oceňování nemovitostí .....	98
13.13. Smluvní úprava úvěrového vztahu.....	98
13.14. Státní podpora.....	99
13.15. Krytí pohledávek z dluhopisů.....	99
<b>14. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVĚ .....</b>	<b>103</b>
<b>15. SEZNAM ODKAZŮ V SOULADU S §36 ODS. 3 ZÁKONA O PODNIKÁNÍ NA KAPITÁLOVÉM TRHU .</b>	<b>104</b>
<b>16. FINANČNÍ ÚDAJE O EMITENTOVĚ .....</b>	<b>105</b>

## DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

Tento dokument je základním prospektem dluhopisového programu ve smyslu Zákona o podnikání na kapitálovém trhu. Žádný státní orgán, s výjimkou České národní banky, ani jiná osoba tento Základní prospekt neschválily. Jakékoli prohlášení opačného smyslu je nepravdivé.

Před vydáním jednotlivých emisí dluhopisů vydávaných v rámci tohoto Dluhopisového programu požádá Emitent Českou národní banku o schválení příslušného doplňku Dluhopisového programu, tj. doplňku Společných emisních podmínek Dluhopisového programu pro takovou emisi Dluhopisů.

Nabídka dluhopisů vydávaných Emitentem v rámci tohoto Dluhopisového programu se provádí na základě tohoto Základního prospektu, jeho případných dodatků a informací uvedených v konečných podmínkách nabídky (dále jen „**Emisní dodatek**“) vyhotovených pro jednotlivé emise Dluhopisů. Jakékoli rozhodnutí o upsání nabízených Dluhopisů musí být založeno výhradně na informacích obsažených v těchto dokumentech jako celku a na podmínkách nabídky, včetně samostatného vyhodnocení rizikovosti investice do Dluhopisů každým z potenciálních nabyvatelů. V případě rozporu mezi informacemi uváděnými v tomto Základním prospektu, jeho případných dodatcích a jednotlivých Emisních dodatcích platí vždy poslední uveřejněný údaj.

Ani Emitent, ani žádný z upisovatelů konkrétních emisí případně uvedených v jednotlivých Emisních dodatcích neschválili jakékoli jiné prohlášení nebo informace o Emitentovi, Dluhopisovém programu nebo Dluhopisech, než jaké jsou obsaženy v tomto Základním prospektu, jeho případných dodatcích a jednotlivých Emisních dodatcích. Na žádné takové jiné prohlášení nebo informace se nelze spolehnout jako na prohlášení nebo informace schválené Emitentem nebo upisovateli konkrétních emisí Dluhopisů. Pokud není uvedeno jinak, jsou veškeré informace v tomto Základním prospektu uvedeny ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu. Předání Základního prospektu kdykoli po datu jeho vydání neznamená, že informace v něm uvedené jsou správné ke kterémukoli okamžiku po datu vydání tohoto Základního prospektu. Tyto informace mohou být navíc dále měněny či doplňovány prostřednictvím případných dodatků Základního prospektu, jednotlivých Emisních dodatků.

Za závazky Emitenta včetně závazků vyplývajících z Dluhopisů neručí Česká republika ani kterákoli její instituce, ministerstvo nebo její politická součást (orgán státní správy či samosprávy), ani je jiným způsobem nezajišťuje.

Rozšiřování tohoto Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Dluhopisy nebudou kótovány, registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou České národní banky. Dluhopisy takto zejména nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 a nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou residenty Spojených států amerických, jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle tohoto zákona nebo v rámci obchodu, který takové registrační povinnosti nepodléhá. Osoby, do jejichž držení se tento Základní prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů nebo držby a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Dluhopisům.

Informace obsažené v kapitolách 12. „ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICE, DEVIZOVÁ REGULACE“, 14. „VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVÍ“ a 13. „HYPOTEČNÍ BANKOVNICTVÍ“ jsou uvedeny pouze jako všeobecné informace a byly získány z veřejně dostupných zdrojů. Informace uvedené v těchto kapitolách nemohou být považovány za ukazatel dalšího vývoje. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by se měli spoléhat výhradně na vlastní analýzu faktorů uváděných v těchto kapitolách a na své vlastní právní, daňové a jiné odborné poradenství. Případným zahraničním nabyvatelům Dluhopisů se doporučuje konzultovat se svými právními a jinými poradci ustanovení příslušných právních předpisů, zejména devizových a daňových předpisů České republiky, zemí, jejichž jsou rezidenty, a jiných příslušných států a dále všechny příslušné mezinárodní dohody a jejich dopad na konkrétní investiční rozhodnutí.

Jakékoli předpoklady a výhledy týkající se budoucího vývoje Emitenta, jeho finanční situace, okruhu podnikatelské činnosti nebo postavení na trhu nelze pokládat za prohlášení či závazný slib Emitenta týkající se budoucích událostí nebo výsledků, neboť tyto budoucí události nebo výsledky závisí zcela nebo zčásti na okolnostech a událostech, které Emitent nemůže přímo nebo v plném rozsahu ovlivnit. Potenciální zájemci o koupi jakýchkoli dluhopisů vydávaných v rámci tohoto Dluhopisového programu by si měli provést vlastní analýzu jakýchkoli

vývojových trendů nebo výhledů uvedených v tomto Základním prospektu, jeho případných dodatcích či Emisních dodatcích, případně provést další samostatná šetření a svá investiční rozhodnutí založit na výsledcích takovýchto samostatných analýz a šetření.

Přijetím Dluhopisového programu nebo jakékoli emise dluhopisů vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu k obchodování na Burze cenných papírů Praha, a.s. nepřebírá Burza cenných papírů Praha, a.s. žádné závazky z těchto cenných papírů.

Vlastníci Dluhopisů, včetně všech případných zahraničních investorů, se vyzývají, aby se soustavně informovali o všech zákonech a ostatních právních předpisech upravujících držení Dluhopisů, a rovněž prodej Dluhopisů do zahraničí nebo nákup Dluhopisů ze zahraničí, jakožto i jakékoliv jiné transakce s Dluhopisy a aby tyto zákony a právní předpisy dodržovali.

Emitent bude v rozsahu stanoveném obecně závaznými právními předpisy a předpisy jednotlivých trhů cenných papírů, na kterých budou Dluhopisy přijaty k obchodování (bude-li relevantní), uveřejňovat zprávy o výsledcích svého hospodaření a své finanční situaci a plnit informační povinnost.

Emitent je povinen vést samostatnou a průkaznou evidenci krytí závazků z hypotečních zástavních listů v oběhu dle Opatření České národní banky č. 5 ze dne 11. června 2004, kterým se stanoví obsah, způsob vedení a náležitosti evidence krytí hypotečních zástavních listů v oběhu.

Základní prospekt, všechny výroční a pololetní zprávy Emitenta, kopie auditorských zpráv týkajících se Emitenta jakož i všechny dokumenty uvedené v tomto Základním prospektu formou odkazu jsou všem zájemcům bezplatně k dispozici v pracovní dny v běžné pracovní době bezplatně k nahlédnutí u Emitenta v jeho sídle na adrese Praha 4, Hvězdova 1716/2b, PSČ: 140 78. Tyto dokumenty jsou k dispozici též v elektronické podobě na internetové stránce Emitenta [www.rb.cz](http://www.rb.cz).

Bude-li tento Základní prospekt Dluhopisového programu přeložen do jiného jazyka, je v případě výkladového rozporu mezi zněním Základního prospektu v českém jazyce a zněním Základního prospektu přeloženého do jiného jazyka rozhodující znění Základního prospektu v českém jazyce.

## SHRNUTÍ

Tento dokument je shrnutím Základního prospektu Dluhopisů a představuje úvod k Základnímu prospektu Dluhopisů. Dluhopisy, jejichž emitentem je společnost Raiffeisenbank a.s., se sídlem Praha 4, Hvězdova 1716/2b, PSČ: 140 78, IČ: 49 24 09 01, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, v oddílu B, vložce 2051 (dále také jen „**Raiffeisenbank a.s.**“ nebo „**Emitent**“), mohou být vydány v zaknihované nebo listinné podobě, přičemž listinné Dluhopisy budou zpravidla zastoupené sběrným dluhopisem. Dluhopisy mohou být ve formě na doručitele či na jméno, mohou být úročeny pohyblivým nebo pevným výnosem. Jmenovitá hodnota každého Dluhopisu, emisní kurz každého Dluhopisu, podoba, forma, způsob úročení a úroková sazba Dluhopisů bude uvedena v příslušném doplňku Dluhopisového programu (dále jen „**Doplňěk**“). Jmenovitá hodnota Dluhopisů a úrokové výnosy z nich budou splatné výlučně v českých korunách, případně v měně, která českou korunu nahradí.

V případě, že Dluhopisy budou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou, bude tato sazba stanovována v určité dny uvedené v příslušném Doplňku a vypočtena v souladu se Společnými emisními podmínkami Dluhopisového programu s přihlédnutím k příslušnému Doplňku. Úrokový výnos bude splatný k datu uvedenému v příslušném Doplňku. Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k jejich odkoupení Emitentem a zániku Dluhopisů při jejich splatnosti v souladu s Emisními podmínkami Dluhopisového programu s přihlédnutím k příslušnému Doplňku, bude jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena Emitentem k datu určenému v příslušném Doplňku.

Vlastníci Dluhopisů mohou za určitých podmínek uvedených ve Společných emisních podmínkách Dluhopisového programu s přihlédnutím k příslušnému Doplňku a zákonu č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, v platném znění žádat nebo rozhodnout o jejich předčasném splacení. Platby z Dluhopisů budou ve všech případech prováděny v souladu s právními předpisy platnými a účinnými v době provedení příslušné platby v České republice. Tam, kde to budou vyžadovat daňové předpisy České republiky, bude při výplatě výnosů z Dluhopisů srážena a odváděna příslušná daň. Emitent nebude povinen provádět jakékoli další platby v souvislosti se srážkou vyžadovanou daňovými předpisy České republiky. V případě, že se Emitent rozhodne podat žádost o přijetí některé emise Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu či v mnohostranném obchodním systému, uvede se tato skutečnost v příslušném Emisním dodatku, jehož součástí bude Doplňěk.

Základní prospekt Dluhopisů byl schválen rozhodnutím České národní banky v České republice ze dne 11. 11. 2009, č. j. 2009/8995/570 ke sp. zn. Sp. 2009/204/572, které nabylo právní moci dne 12. 11. 2009. Společné emisní podmínky Dluhopisového programu byly schváleny rozhodnutím České národní banky v České republice ze dne 20. 11. 2008, č.j. 2008/13442/570 ke sp.zn. Sp/2008/330/572, které nabylo právní moci dne 20. 11. 2008. Základní prospekt Dluhopisů nahrazuje základní prospekt Dluhopisů vyhotovený dne 20.11.2008, který byl schválen rozhodnutím České národní banky ze dne ze dne 20. 11. 2008, č.j. 2008/13442/570 ke sp.zn. Sp/2008/330/572, které nabylo právní moci dne 20. 11. 2008.

ISIN příslušné emise Dluhopisů bude uveden v příslušném Doplňku.

Základní prospekt Dluhopisů, jeho případné dodatky, Společné emisní podmínky Dluhopisového programu a případné konečné podmínky nabídky (dále jen „**Emisní dodatek**“) obsahující Doplňěk nepředstavují veřejnou nabídkou ke koupi Dluhopisů. Zájemci o koupi Dluhopisů jsou ohledně koupě Dluhopisů povinni učinit výhradně svá vlastní investiční rozhodnutí na základě informací uvedených v Základním prospektu, jeho případných dodatcích, Společných emisních podmínkách Dluhopisového programu a příslušném Emisním dodatku.

Rozšiřování Společných emisních podmínek Dluhopisového programu, Základního prospektu včetně jeho případných dodatků a jednotlivých Emisních dodatků a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Dluhopisy nebudou registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou České národní banky. Emitent žádá osoby, do jejichž držení se tento Základní prospekt dostane, aby se o veškerých těchto omezeních informovaly a aby je dodržovaly. Popis některých omezení nabídky a prodeje Dluhopisů a distribuce tohoto Základního prospektu, jeho případných dodatků a Společných emisních podmínek Dluhopisového programu je uveden v kapitole "UPISOVÁNÍ A PRODEJ", další mohou být uvedeny v příslušném Emisním dodatku obsahujícím Doplňěk.



Veřejná nabídka Dluhopisů může být učiněna pouze v souladu s příslušnými právními předpisy, zejména s ustanovením § 34 a následujících zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění.

Rozhodnutí případných investorů, zda investovat do Dluhopisů, by mělo být založeno na zvážení Základního prospektu Dluhopisů včetně jeho případných dodatků, Společných emisních podmínek Dluhopisového programu a příslušného Emisního dodatku obsahujícího Doplněk jako celku a na podmínkách nabídky Dluhopisů včetně samostatného vyhodnocení rizikovosti investice do Dluhopisů každým z jejich potenciálních nabyvatelů.

Raiffeisenbank a.s. upozorňuje potencionální investory do Dluhopisů, že v případě, že u příslušného soudu bude podána žaloba týkající se údajů uvedených v Základním prospektu Dluhopisů, může být žalující investor povinen nést náklady na případný překlad Základního prospektu Dluhopisů, vynaložené před zahájením příslušného soudního řízení, nebude-li v souladu s příslušnými právními předpisy stanoveno jinak.

Raiffeisenbank a.s. dále jako osoba, která vyhotovila shrnutí Základního prospektu Dluhopisů, upozorňuje, že Základní prospekt Dluhopisů nepřeložila do jiného jazyka než českého. Raiffeisenbank a.s. je odpovědná za správnost údajů uvedených v tomto shrnutí Základního prospektu Dluhopisů pouze v případě, že je shrnutí Základního prospektu Dluhopisů zavádějící nebo nepřesné při společném výkladu s ostatními částmi Základního prospektu Dluhopisů.

Základní prospekt Dluhopisů, jeho případné dodatky a Společné emisní podmínky Dluhopisového programu jsou zájemcům bezplatně dostupné v podobě brožury v sídle Raiffeisenbank a.s., na adrese Praha 4, Hvězdova 1716/2b, PSČ: 140 78 v době, kdy je Raiffeisenbank a.s. otevřena pro veřejnost, a dále v elektronické podobě na internetových stránkách Raiffeisenbank a.s. [www.rb.cz](http://www.rb.cz).

## **Shrnutí popisu Emitenta**

### **Informace o Emitentovi**

Obchodní jméno Emitenta je Raiffeisenbank a.s. Emitent je zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, v oddílu B, vložce 2051. Emitent byl založen dne 25. 6. 1993, na dobu neurčitou, podle právního řádu ČR, a to podle zákona č. 513/1991 Sb., Obchodního zákoníku a podle zákona č. 21/1992 Sb., o bankách. Právní formou Emitenta je akciová společnost. Sídlo Emitenta je Praha 4, Hvězdova 1716/2b, PSČ: 140 78, IČ: 49 24 09 01. Kontaktní údaje Emitenta jsou:

Internetová adresa: [www.rb.cz](http://www.rb.cz)

e-mail: [info@rb.cz](mailto:info@rb.cz)

tel./fax: +420 234 401 111/+420 234 402 111

### **Přehled podnikatelských aktivit**

Raiffeisenbank a.s. je významným bankovním ústavem, který v ČR poskytuje široké spektrum bankovních služeb soukromé i podnikové klientele. Jako jeden z více než deseti finančních subjektů v zemi poskytuje hypoteční úvěry, k nimž také sjednává stání finanční podporu.

Mezi hlavní aktivity patří zejména poskytování úvěrů, přijímání vkladů od veřejnosti, platební styk a zúčtování, vydávání platebních prostředků, poskytování záruk, otvírání akreditivů, obstarávání inkasa, vydávání hypotečních zástavních listů, finanční makléřství, výkon funkce depozitáře, směnárenská činnost, poskytování bankovních informací, pronájem bezpečnostních schránek, platební styk se zahraničím, investování do cenných papírů na vlastní účet, obchodování na vlastní účet nebo na účet klienta (se zahraničními cennými papíry, v oblasti termínových obchodů - futures a opcí včetně kursových a úrokových obchodů, s převoditelnými, cennými papíry), obhospodařování cenných papírů klienta na jeho účet včetně poradenství (portfolio management), úschova a správa investičních nástrojů, hypoteční bankovníctví.

### **Akcionáři a organizační struktura Emitenta**

Majoritním akcionářem Raiffeisenbank a.s. je rakouská finanční instituce Raiffeisen International Bank Holding AG, jejíž mateřskou společností je Raiffeisen Zentralbank Österreich AG (RZB). Dalšími akcionáři Emitenta jsou Raiffeisenlandensbank Niederösterreich - Wien AG a RB Prag-Beteiligungs GmbH.



**Ověření historických finančních údajů a auditor Emitenta**

Historické finanční údaje Emitenta za roky 2007 a 2008 uváděné v tomto dokumentu vycházejí z účetních závěrek za účetní období končící 31. 12. 2007 a 31. 12. 2008 jsou ověřeny auditorem. Auditorem Emitenta je auditorská firma Deloitte Audit s.r.o., Karolínská 654/2, Praha 8, PSČ: 186 00.

Ověření účetní závěrky společnosti eBanka, a.s. (dále také jen „eBanka“) za období končící 31. 12. 2006 provedla auditorská firma KPMG Česká republika Audit, spol. s r. o., se sídlem Pobřežní 648/1a, Praha 8, PSČ: 186 00. Účetní závěrku eBanky za období končící 31. 12. 2007 ověřila auditorská firma Deloitte Audit s.r.o., se sídlem Karolínská 654/2, Praha 8, PSČ: 186 00.

**Finanční údaje Emitenta**

Dne 24. července 2006 společnost Raiffeisen International Bank-Holding AG, většinový akcionář Emitenta, podepsala jako kupující s Českou pojišťovnou, a.s. jako prodávajícím smlouvu o prodeji akcií společnosti eBanka, a.s. se sídlem Na Příkopě 19, IČ: 00562246, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, vložka 5642. Transakce prodeje 100% akcií eBanky byla na základě souhlasu všech regulatorních institucí ukončena dne 24. října 2006 zaplacením kupní ceny a převodem akcií.

V roce 2008 došlo k fúzi sloučením mezi Emitentem a eBankou, přičemž nástupnickou společností se stal Emitent. Následně došlo ke zrušení eBanky bez likvidace a jejímu zániku. Rozhodný den fúze byl stanoven na 1. ledna 2008. Dne 7. července 2008 byla fúze zapsána do obchodního rejstříku.

Emitent sestavil v souvislosti se sloučením obou společností zahajovací rozvahu nástupnické společnosti k 1. lednu 2008. Při sestavování zahajovací rozvahy Emitent přebíral složky vlastního kapitálu eBanky, vykázané v konečné účetní závěrce eBanky sestavené k 31. prosinci 2007. Veškeré položky reprezentující závazky a majetek eBanky byly sloučeny s odpovídajícími položkami nástupnické společnosti.

*Tabulka č. 1 uvádí přehled vybraných údajů zahajovací rozvahy Raiffeisenbank a.s. k 1. 1. 2008 vyhotovené v souvislosti s fúzí se společností eBanka, a.s. Údaje jsou vyhotoveny v souladu s Mezinárodními účetními standardy pro finanční výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém EU a jsou ověřeny auditorem Emitenta.*

**Tabulka 1** Zahajovací rozvaha ve zkrácené verzi Raiffeisenbank a.s. k 1. 1. 2008

<i>(v tis. Kč)</i>	<b>1. 1. 2008</b>
<b>Rozvaha</b>	
Pohledávky za bankami	17 777 110
Úvěry a pohledávky za klienty	108 336 419
Závazky vůči bankám	11 523 238
Závazky vůči klientům	93 778 312
Vlastní kapitál	8 461 807
Celková bilanční suma	140 830 792

Společnost eBanka, a.s. v roce 2007 dosáhla kladného hospodářského výsledku ve výši 231 milionů Kč, což v porovnání s rokem 2006, kdy společnost dosáhla ztráty ve výši 93 milionů Kč, představovalo výrazné zlepšení hospodaření eBanky. Celková aktiva vzrostla v roce 2007 na 26,714 miliardy Kč, což v porovnání s rokem 2006 představovalo meziroční růst o 24,2 procent.

Tabulka č. 2 uvádí přehled klíčových historických ekonomických ukazatelů eBanky pro finanční rok končící 31. 12. 2006 a 31. 12. 2007. Údaje jsou vyhotoveny v souladu s Mezinárodními účetními standardy pro finanční výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém EU a vycházejí z nekonsolidované účetní závěrky za finanční rok končící 31. 12. 2007. Údaje jsou auditované.

**Tabulka 2** Vybrané finanční ukazatele eBanky k 31. 12. 2007 a k 31. 12. 2006

(v tis. Kč)	2007	2006	Změna
<b>Výkaz zisku a ztrát</b>			
Čistý úrokový výnos po rezervách a opravných položkách	844 968	628 437	34,5%
Čisté výnosy z poplatků a provizí	589 259	715 164	(17,6%)
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	252 178	218 579	15,4%
Všeobecné provozní náklady	(986 767)	(1 334 262)	(26%)
Zisk/Ztráta před zdaněním	277 501	(63 599)	(536,3%)
Čistý zisk/ztráta po zdanění	230 579	(92 599)	(349%)
Výnos na akcii	195	(78)	(349%)
<b>Rozvaha</b>			
Pohledávky za bankami	5 175 533	2 828 961	82,9%
Úvěry a pohledávky za klienty	11 066 250	10 400 062	6,4%
Závazky vůči bankám	64 119	1 146 616	(94,4%)
Závazky vůči klientům	21 513 240	17 252 811	24,7%
Vlastní kapitál	1 317 752	1 093 789	20,5%
Celková bilanční suma	26 714 507	21 514 969	24,2%

Čistý zisk Raiffeisenbank a.s. v roce 2008 dosáhl 1 295 milionů Kč oproti 818 milionům Kč v roce 2007, což představuje růst o více než 58 procent. Celková aktiva vzrostla v roce 2008 na 185 miliardy Kč, což představuje meziroční růst o 54,7 procent.

Tabulka č. 3 uvádí přehled klíčových historických ekonomických ukazatelů Raiffeisenbank a.s. pro finanční roky končící 31. 12. 2007 a 31. 12. 2008. Údaje vycházejí z konsolidované auditované účetní závěrky za finanční rok končící 31. 12. 2008 a jsou vyhotoveny v souladu s Mezinárodními účetními standardy pro finanční výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém EU..

**Tabulka 3** Vybrané finanční ukazatele Raiffeisenbank a.s. k 31. 12. 2008 a k 31. 12. 2007

(v tis. Kč)	2008	2007	Změna
<b>Výkaz zisku a ztrát</b>			
Čistý úrokový výnos po rezervách a opravných položkách na úvěrová rizika	3 876 475	2 447 847	58,4%
Čisté výnosy z poplatků a provizí	2 181 100	1 129 774	93,1%
Čistý zisk z finančních operací	49 856	406 281	(87,7%)
Všeobecné provozní náklady	(4 812 309)	(3 152 961)	52,6%
Zisk/Ztráta před zdaněním	1 645 519	1 121 711	46,7%
Čistý zisk/ztráta po zdanění	1 294 889	818 030	58,3%
<b>Rozvaha</b>			
Pohledávky za bankami	27 081 675	14 697 511	84,3%
Úvěry a pohledávky za klienty	141 629 370	99 826 005	41,9%
Závazky vůči bankám	30 422 056	16 694 909	82,2%
Závazky vůči klientům	112 567 365	72 252 313	55,8%
Vlastní kapitál	11 723 265	7 351 049	59,5%
Celková bilanční suma	185 464 041	119 883 247	54,7%
<b>Zdroje</b>			
Průměrný počet zaměstnanců	2 202	1 718	28,2%
Počet poboček	100	54	85,2%

Pozn. Finanční údaje v konsolidované účetní závěrce nejsou plně srovnatelné. Finanční údaje k 31. 12. 2007 představují konečné zůstatky konsolidačního celku Raiffeisenbank a.s. před fúzí se společností eBanka, a.s. Finanční údaje k 31. 12. 2008 představují konečné zůstatky konsolidačního celku Raiffeisenbank po fúzi sloučením s eBankou.

V Tabulce č. 4 je uveden přehled klíčových ekonomických ukazatelů Raiffeisenbank a.s. vycházející z neauditovaných nekonsolidovaných účetních výkazů vyhotovených dle Mezinárodních účetních standardů pro finanční výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém EU k 30. 9. 2009.

**Tabulka 4** Vybrané finanční ukazatele Raiffeisenbank a.s. k 30. 9. 2009

	(v tis. Kč)	<b>30. 9. 2009</b>	<b>30. 9. 2008</b>
<b>Výkaz zisku a ztrát</b>			
Zisk z finanční a provozní činnosti		<b>6 575 351</b>	<b>5 863 488</b>
Úrokové výnosy		6 862 137	6 494 475
Úrokové náklady		(2 192 838)	(2 649 932)
Výnosy z poplatků a provizí		1 666 830	1 594 364
Náklady na poplatky a provize		(496 322)	(418 400)
Ostatní provozní výnosy		39 754	12 737
Ostatní provozní náklady		(121 754)	(29 625)
Správní náklady		<b>(2 923 192)</b>	<b>(3 061 410)</b>
Odpisy		<b>(263 217)</b>	<b>(235 633)</b>
Zisk nebo ztráta z pokračujících činností před zdaněním		<b>2 055 492</b>	<b>1 326 134</b>
Zisk nebo ztráta po zdanění		<b>1 618 400</b>	<b>1 087 761</b>
	(v tis. Kč)	<b>30. 9. 2009</b>	<b>31. 12. 2008</b>
<b>Rozvaha</b>			
Pokladní hotovost a pohledávky vůči centrálním bankám		14 016 478	24 115 502
Finanční aktiva k obchodování		2 553 435	6 906 080
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykáz. do zisku nebo ztráty		4 882 564	3 309 063
Úvěry a jiné pohledávky		142 438 433	143 040 394
Hmotný majetek		737 097	671 614
Nehmotný majetek		841 578	628 982
Závazky celkem		169 282 012	170 598 781
Vlastní kapitál celkem		12 790 455	11 605 192
Celková bilanční suma		182 072 467	182 203 973

Pozn.: Finanční údaje Raiffeisenbank a.s. k 30. 9. 2008 a 30. 9. 2009 zachycují finanční data Raiffeisenbank a.s. po fúzi se společností eBanka a. s., a jsou tedy plně srovnatelné. Fúze byla zapsána do Obchodního rejstříku dne 7. 7. 2008.

## SHRnutí RIZIK VZTAHUJÍCÍCH SE K EMITENTOVĚ

i) Závislost Emitenta na výkonnosti ekonomiky České republiky, ii) Rizika spojená s poklesem úrokových sazeb, iii) Úvěrové riziko Emitenta, iv) Konkurence v bankovním sektoru v České republice, v) Rizika spojená s finančními nástroji, vi) Tržní výkyvy mohou ovlivnit obchodní a investiční aktivity Emitenta, vii) Operační rizika spojená s podnikáním v bankovním sektoru, viii) Regulační předpisy a jejich změny ovlivňující podnikání Emitenta, ix) Riziko soudních sporů, x) Riziko selhání informačních technologií, xi) Riziko ztráty významných zaměstnanců a schopnosti si najít, udržet kvalifikované zaměstnance.

## SHRnutí RIZIK VZTAHUJÍCÍCH SE K DLUHOPISU

i) Likvidita Dluhopisů, ii) Předčasné splacení Dluhopisů, iii) Dluhopisy jsou nezajištěnými závazky, iv) Změna právních předpisů může ovlivnit hodnotu Dluhopisů, v) Návratnost investice do Dluhopisů může být ovlivněna daňovým zatížením, vi) Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou v sobě zahrnují riziko poklesu ceny Dluhopisu z důvodu změny tržních úrokových sazeb, vii) Dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou v sobě zahrnují riziko pohybu úrokových sazeb nebo hodnot podkladových aktiv, viii) Dluhopisy na bázi diskontu v sobě zahrnují riziko snížení ceny takového Dluhopisu v důsledku změny tržních úrokových sazeb, ix) Zvláštní rizikové faktory týkající se hypotečních zástavních listů.

Další rizikové faktory týkající se Emitenta, jeho podnikání a Dluhopisů jsou uvedeny v části „RIZIKOVÉ FAKTORY“ tohoto Základního prospektu, přičemž Raiffeisenbank a.s. upozorňuje, že další rizikové faktory spojené s investováním do Dluhopisů určité emise v rámci Dluhopisového programu mohou být uvedeny v příslušném Emisním dodatku obsahujícím Doplněk pro takovou emisi. Jejich shrnutí není vyčerpávající a nenahrazuje žádnou odbornou analýzu. Potencionální zájemci o koupi Dluhopisů by měli konzultovat se svými finančními, daňovými a/nebo jinými poradci rizika spojená s takovou investicí a vhodnost takové investice s ohledem na individuální situaci konkrétního zájemce o koupi Dluhopisů.

Tento Základní prospekt byl vyhotoven dne 10. 11. 2009.

## RIZIKOVÉ FAKTORY

Nákup a držba Dluhopisů jsou spojeny s řadou rizik, z nichž ta která Emitent považuje za podstatná, jsou uvedena níže. Jejich shrnutí není vyčerpávající, nenahrazuje žádnou odbornou analýzu nebo jakékoli ustanovení Emisních podmínek Dluhopisů, neomezuje jakákoli práva nebo závazky vyplývající z Emisních podmínek Dluhopisů a není jakýmkoli investičním doporučením. Jakékoli rozhodnutí zájemců o upsání a/nebo koupi Dluhopisů by mělo být založeno na informacích obsažených v Základním prospektu, jeho případných dodatcích, příslušném Emisním dodatku a především na vlastní analýze výhod a rizik investice do Dluhopisů provedené případným nabyvatelem Dluhopisů. Emitent doporučuje všem potencionálním investorům, aby svou investici do Dluhopisů ještě před jejím učiněním projednali se svými finančními, daňovými a/nebo jinými poradci, které potencionální investoři považují za nutné.

### **Rizikové faktory, které mohou ovlivnit schopnost Emitenta plnit jeho závazky z Dluhopisů k investorům:**

#### *Závislost Emitenta na výkonnosti ekonomiky České republiky*

Hospodářské výsledky Emitenta jsou ovlivněny celkovou hospodářskou situací v České republice. Převážná část příjmů Emitenta je generována v tuzemsku. Celkový pokles hospodářské výkonnosti v České republice může negativně ovlivnit výsledek hospodaření Emitenta, což by v závažných případech mohlo vést ke snížení schopnosti nebo k úplné neschopnosti Emitenta plnit závazky vyplývající z Dluhopisů. Významný podíl na provozním výsledku Emitenta má čistý úrokový výnos, který je tvořen především příjmy z klientských úvěrů a úrokovými výnosy z dluhových cenných papírů. Úvěrové podmínky v klientském sektoru jsou rovněž do značné míry závislé na hospodářské výkonnosti České republiky. Případné zhoršení úvěrových podmínek v klientském sektoru nebo jeho části by mohlo mít negativní vliv na hospodářský výsledek a finanční situaci Emitenta, což by v závažných případech mohlo ohrozit schopnost Emitenta plnit závazky vyplývající z Dluhopisů.

#### *Rizika spojená s poklesem úrokových sazeb*

Jedním ze zdrojů zisku Emitenta je rozdíl mezi úroky z úvěrů a jiných aktiv a úroky placenými vkladatelům a dalším věřitelům Emitenta. Pokud úrokové sazby klesají, úrokové výnosy Emitenta plynoucí z úvěrů a dalších aktiv klesají. Zároveň by měly klesat i úroky placené vkladatelům a dalším věřitelům, tento pokles však nemusí být úměrný poklesu výnosů plynoucích z úvěrů. Pokles úrokových sazeb může tedy negativně ovlivnit úrokové příjmy Emitenta a tím negativně ovlivnit jeho výsledky hospodaření a rovněž schopnost dostát závazků z vydaných Dluhopisů.

#### *Úvěrové riziko Emitenta*

Vydané Dluhopisy představují pro Emitenta riziko spočívající v možnosti, že se dostane do platební neschopnosti, a to buď následkem nepříznivého tržního vývoje nebo chybného rozhodnutí svého managementu. Tato skutečnost může mít pak vliv na schopnost Emitenta dostát svých závazkům plynoucích z vydaných Dluhopisů. Z tohoto důvodu by měl investor zvážit riziko částečné či úplné ztráty své investice do Dluhopisů, protože Dluhopisy představují pohledávku vůči Emitentovi a investor ji poté může uplatnit v konkurzním řízení. Emitent implementoval řadu procedur, opatření a vnitřních kontrolních mechanismů k zamezení či minimalizaci uvedených rizik a jeho činnost také podléhá dohledu příslušných orgánů, kteří mají k takovému dohledu oprávnění.

#### *Konkurence v bankovním sektoru v České republice*

Raiffeisenbank a.s. je bankou podnikající na základě bankovní licence na území České republiky. V současné době působí na území České republiky několik desítek bank. V bankovním sektoru tak panuje značná konkurence. Navíc lze očekávat zvýšení konkurence vstupem dalších zahraničních bank na český bankovní trh v důsledku pokračující liberalizace finančních služeb v rámci Evropské unie. Pokud by Raiffeisenbank a.s. nebyla schopná obstát v této rostoucí konkurenci, může to negativně ovlivnit výsledky hospodaření a schopnost dostát závazků z vydaných Dluhopisů.

#### *Rizika spojená s finančními nástroji*

Některá rizika vyplývající pro Emitenta z finančních nástrojů jsou uvedena v účetních závěrkách Emitenta za účetní období končící 31. 12. 2007 a 31. 12. 2008, které jsou součástí výročních zpráv Emitenta za roky 2007 a 2008. Tyto dokumenty (nebo jejich části – viz také kapitola 15. „SEZNAM ODKAZŮ V SOULADU S §36

ODST. 4 ZÁKONA O PODNIKÁNÍ NA KAPITÁLOVÉM TRHU“ tohoto Základního prospektu) jsou zahrnuty do tohoto Základního prospektu formou odkazu a jsou všem zájemcům k dispozici v běžné pracovní době k nahlédnutí u Raiffeisenbank a.s. na adrese jejího sídla Praha 4, Hvězdova 1716/2b, PSČ: 140 78 a v elektronické podobě též na internetové adrese [www.rb.cz](http://www.rb.cz).

#### *Tržní výkyvy mohou ovlivnit obchodní a investiční aktivity Emitenta*

Emitent uzavírá řadu investičních a obchodních transakcí na dluhových, akciových, peněžních i derivátových trzích. Při uzavírání transakcí na všech těchto trzích Emitent vychází z určitých předpokladů a odhadů o situaci a budoucím vývoji na těchto trzích. Generované příjmy z uzavřených transakcí jsou často závislé na vývoji tržních cen, které jsou mimo kontrolu Emitenta a jsou výsledkem řady neovlivnitelných faktorů. V případě, že se tržní ceny pohybují směrem, který je v rozporu s očekáváním Emitenta, může tato skutečnost vést k negativnímu dopadu na hospodářské výsledky Emitenta a jeho schopnosti plnit závazky z Dluhopisů.

#### *Operační rizika spojená s podnikáním v bankovním sektoru*

Emitent při svém podnikání čelí riziku vzniku ztráty v důsledku provozních chyb a nedostatků, tzv. operačnímu riziku. V bankovním sektoru jsou operační rizika spojená zejména s rizikem ztráty z důvodu nedostatků či selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systémů. Dále může být riziko ztráty zapříčiněno vlivem vnějších skutečností včetně rizika vzniklého v důsledku porušení či nenaplnění právních předpisů. I když Emitent implementoval řadu procedur, opatření a vnitřních kontrolních mechanismů k zamezení těchto rizik, není vyloučeno, že v budoucnu bude k těmto jevům docházet a že Emitent může utrpět ztráty z nich plynoucí.

#### *Regulační předpisy a jejich změny ovlivňující podnikání Emitenta*

Emitent podléhá rozsáhlé bankovní regulaci ze strany České národní banky. Musí dodržovat pravidla týkající se kapitálové přiměřenosti, obezřetného podnikání, řízení likvidity a jiná pravidla vytvořená za účelem omezení rizik, kterým bankovní činnost Emitenta podléhá. V případě, že by došlo ke změně těchto regulačních předpisů, bude se muset Emitent takové regulaci přizpůsobit. To může negativně ovlivnit výsledky hospodaření Emitenta a jeho schopnost plnit závazky z Dluhopisů.

#### *Riziko soudních sporů*

Proti Emitentovi jsou vedeny soudní spory vznikající v rámci jeho běžné činnosti a spory ve vztahu k různým požadavkům a nárokům speciální povahy. I přestože Emitent předpokládá, že žádný ze soudních sporů, do kterých je zapojen, nebude mít významný dopad na jeho finanční situaci, budoucí provozní výsledky či peněžní toky, Emitent nemůže s přiměřenou jistotou určit konečný výsledek těchto sporů a jejich dopad na jeho hospodářské výsledky.

#### *Riziko selhání informačních technologií*

Činnosti Emitenta jsou závislé na využívání informačních technologií, jejichž činnost může být ovlivněna řadou problémů jako je nefunkčnost hardwaru nebo softwaru, fyzické zničení důležitých IT systémů, útoky počítačových hackerů, počítačových virů aj. Raiffeisenbank a.s. nemůže v budoucnosti vyloučit skutečnost, že nebude schopna zlepšovat a rozšiřovat svoje počítačové systémy takovým způsobem a tempem, které by byly žádoucí z hlediska konkurence na bankovním trhu. Raiffeisenbank a.s. může touto skutečností čelit i sankcím regulačních orgánů, pokud její informační systémy nebudou v souladu bankovními a informačními požadavky. Veškeré zmíněné skutečnosti mohou mít negativní vliv na hospodářskou situaci Emitenta a jeho schopnost plnit závazky z Dluhopisů.

#### *Riziko ztráty významných zaměstnanců a schopnosti si najít, udržet kvalifikované zaměstnance*

Kvalita klíčových zaměstnanců Emitenta, zejména členů představenstva, je podstatná pro stanovení a plnění strategických cílů Emitenta. Schopnost Raiffeisen identifikovat potenciál růstu a úspěšně implementovat zvolenou strategii závisí také na schopnosti Emitenta udržet si stávající zaměstnance a získat nové zaměstnance. Odchody manažerů nebo kmenových zaměstnanců a neschopnost najít, získat nebo udržet tým kvalifikovaných zaměstnanců, by se mohly negativně promítnout do obchodních aktivit, finančního postavení a hospodářského výsledku Emitenta. Tato skutečnost by tak mohla mít negativní vliv na schopnost Emitenta dostát svých závazků z vydaných Dluhopisů.



## **Rizikové faktory týkající se vydávaných Dluhopisů:**

### *Likvidita Dluhopisů*

Obchodování s Dluhopisy může být méně likvidní. Dluhopisy mohou být vydávány jako kotované cenné papíry, což znamená, že Emitent zamýšlí požádat o přijetí Dluhopisů k obchodování na trhu BCPP. Konkrétní trh BCPP, na kterém budou Dluhopisy kotovány, bude uveden v příslušném Emisním dodatku. V Emisním dodatku může být také uvedeno, že Dluhopisy budou obchodovány na jiném regulovaném trhu cenných papírů a případně v mnohostranném obchodním systému nebo nebudou obchodovány na žádném regulovaném trhu cenných papírů ani v mnohostranném obchodním systému. Charakter nebo rozsah jakéhokoli sekundárního trhu Dluhopisů není možné předem odhadnout. Přestože Dluhopisy mohou být obchodovány na regulovaném trhu či v mnohostranném obchodním systému, nemusí to nutně znamenat, že jejich likvidita bude vyšší. V případě nekotovaných Dluhopisů může být obtížné ocenit takové Dluhopisy, což se může negativně odrazit na jejich likviditě.

### *Předčasné splacení Dluhopisů*

V Emisním dodatku může být stanoveno, zda má Emitent právo splatit Dluhopisy příslušné emise před datem jejich splatnosti. Pokud Emitent splatí Dluhopisy jakékoli emise před datem jejich splatnosti, je vlastník Dluhopisu vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu. Emitent může například využít své opční právo pokud se výnos srovnatelných dluhopisů na kapitálových trzích sníží, což znamená, že investor může být schopen reinvestovat splacené prostředky pouze do dluhopisů s nižším výnosem.

### *Dluhopisy jsou nezajištěnými závazky*

Dluhopisy zakládají přímé, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené závazky Raiffeisenbank a.s., které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (pari passu) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným závazkům Raiffeisenbank a.s., s výjimkou těch závazků Raiffeisenbank a.s., u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení obecně závazných právních předpisů. V důsledku toho se případní vlastníci Dluhopisů vystavují přímému hmotnému riziku, a to včetně zastavení výplaty úroků či jistiny nebo ztráty významné části své investice v případě, že Emitent vyhlásí (dobrovolně či nedobrovolně) úpadek.

### *Změna právních předpisů může ovlivnit hodnotu Dluhopisů*

Podmínky a práva v souvislosti s Dluhopisy vycházejí z práva České republiky platného k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu. Emitent nemůže činit jakékoli záruky týkající se dopadu možných změn v právní úpravě nebo administrativní praxi na hodnotu Dluhopisů po datu vydání tohoto Základního prospektu.

### *Návratnost investice do Dluhopisů může být ovlivněna daňovým zatížením*

Potenciální kupující nebo prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že mohou mít povinnost odvodu daně nebo jiných poplatků v souladu s právem či zvyklostmi státu, ve kterém dochází k převodu Dluhopisů, nebo jiného v dané situaci relevantního státu. V některých státech nemusí být k dispozici žádná oficiální stanoviska daňových úřadů nebo soudní rozhodnutí k finančním nástrojům jako jsou Dluhopisy. Potenciální investoři by se nicméně neměli při získávání, prodeji či splacení Dluhopisů spoléhat na stručné a obecné shrnutí daňových otázek obsažené v tomto Základním prospektu, ale měli by jednat podle doporučení svých daňových poradců ohledně jejich individuálního zdanění. Zvážení investování podle rizik uvedených v této části by mělo být učiněno minimálně po zvážení kapitoly 12. „ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICE, DEVIZOVÁ REGULACE“ tohoto Základního prospektu. Potenciální investoři do Dluhopisů by si měli být vědomi toho, že případné změny daňových předpisů mohou způsobit, že výsledný výnos z Dluhopisů může být nižší, než původně předpokládali, a/nebo že investorovi může být při prodeji nebo splatnosti Dluhopisů vyplacena nižší částka, než původně předpokládal.

### *Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou*

Investování do Dluhopisů s pevnou úrokovou sazbou s sebou nese riziko poklesu ceny Dluhopisu z důvodu změny tržních úrokových sazeb. Pokud se tržní úrokové sazby zvýší, cena takového Dluhopisu zpravidla klesne na úroveň, kdy výnos takového Dluhopisu je přibližně roven tržní úrokové sazbě. Pokud se tržní úrokové sazby naopak sníží, cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou se zpravidla zvýší na úroveň, kdy výnos takového Dluhopisu se přibližně rovná tržní úrokové sazbě.

### *Dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou*

Vlastník Dluhopisu s pohyblivou úrokovou sazbou je vystaven riziku pohybu úrokových sazeb nebo hodnot podkladových aktiv. Dluhopisy, u kterých je výnos závislý na vývoji hodnot podkladových aktiv, jsou

sofistikovaným dluhopisovým nástrojem jehož výnos je závislý na vývoji hodnoty podkladového aktiva (především směnných kurzů, finančních či nefinančních indexů nebo košů podkladových aktiv). Vzhledem k objektivní nemožnosti přesně odhadnout možný vývoj takového podkladového aktiva, s sebou nese investování do takových Dluhopisů riziko, že výsledný výnos Dluhopisů může být nižší, než výnos běžných dluhopisů za stejné období.

#### *Dluhopisy na bázi diskontu*

Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu nejsou spojeny s právem na vyplácení úroků, ale jejich emisní kurz je zpravidla pod úrovní jejich jmenovité hodnoty. Úrokový příjem do splatnosti Dluhopisu je tvořen rozdílem mezi emisním kurzem a jmenovitou hodnotou Dluhopisu (tedy částkou obdrženou při splacení) a odráží tržní úrokovou sazbu. Vlastník Dluhopisu s výnosem na bázi diskontu je vystaven riziku snížení ceny takového Dluhopisu v důsledku změny tržních úrokových sazeb.

#### *Zvláštní rizikové faktory týkající se hypotečních zástavních listů*

Hypoteční zástavní listy jsou dluhopisy, jejichž jmenovitá hodnota, jakož i hodnota poměrného výnosu úroků, je plně kryta pohledávkami z hypotečních úvěrů nebo částí těchto pohledávek, popřípadě náhradním způsobem. Náhradní krytí jmenovité hodnoty hypotečních zástavních listů jakož i jejich poměrného výnosu, je možné pouze do výše 10 % této jmenovité hodnoty.

Pro řádné krytí jmenovité hodnoty hypotečních zástavních listů, jakož i jejich poměrného výnosu mohou být použity pouze pohledávky z hypotečních úvěrů. Tyto pohledávky nebo jejich části nesmí po dobu, kdy k takovému krytí slouží, převýšit 70 % zástavní hodnoty zastavených nemovitostí zajišťujících tyto pohledávky.

Stane-li se Emitent hypotečních zástavních listů úpadcem, majetek sloužící ke krytí hypotečních zástavních listů tvoří tzv. hypoteční podstatu. V insolvenčním řízení se z výtěžku zpeněžení hypoteční podstaty kdykoli uspokojí náklady spojené se správou a zpeněžením hypoteční podstaty a po jejím zpeněžení pohledávky majitelů hypotečních zástavních listů. Nepostačuje-li výtěžek zpeněžení hypoteční podstaty k uspokojení pohledávek majitelů hypotečních zástavních listů v plné výši, uspokojí se tyto pohledávky poměrně. Neuspokojená část těchto pohledávek se při rozvrhu zařadí mezi ostatní pohledávky. Cenu zastavené nemovitosti určuje Emitent jako zástavní hodnotu dle ustanovení § 29 zákona o dluhopisech. Zástavní hodnotou se rozumí obvyklá cena, stanovená podle zvláštního právního předpisu upravujícího oceňování majetku, ze zohledněním trvalých a dlouhodobě udržitelných vlastností nemovitosti, výnosu dosažitelného třetí osobou při řádném hospodaření s nemovitostí, práv a závad s nemovitostí spojených a místních podmínek trhu s nemovitostmi včetně jeho vlivů a předpokládaného vývoje. Obvyklou cenou se rozumí cena, která by byla dosažena při prodeji stejného, popřípadě obdobného majetku v obvyklém obchodním styku v tuzemsku ke dni ocenění.

Přestože Emitent uplatňuje konzervativní politiku stanovení zástavní hodnoty zastavených nemovitostí je možné, že významné zhoršení situace na realitním trhu by mohlo vést ke snížení výtěžku realizace zástavních práv zajišťujících pohledávky z hypotečních úvěrů. To by znamenalo snížení objemu prostředků určených k rozdělení mezi vlastníky hypotečních zástavních listů při rozvrhu v rámci případného insolvenčního řízení v případě úpadku Emitenta.

## UPISOVÁNÍ A PRODEJ

Emitent je v rámci tohoto Dluhopisového programu oprávněn vydat Dluhopisy v celkové jmenovité hodnotě 50 000 000 000 Kč. Česká národní banka schválila Společné emisní podmínky Dluhopisového programu a dále Základní prospekt Dluhopisů. Toto schválení opravňuje, po schválení příslušného Doplnku Dluhopisového programu Českou národní bankou a jeho zveřejnění v rámci Konečných podmínek jednotlivých emisí Dluhopisů (dále jen „**Emisní Dodatek**“), Emitenta k nabídce Dluhopisů v České republice v souladu s obecně závaznými právními předpisy platnými v České republice k datu provedení příslušné nabídky. Toto schválení je rovněž jedním z předpokladů veřejné nabídky Dluhopisů v České republice v souladu s právními předpisy platnými v České republice k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu.

Rozšiřování Společných emisních podmínek, Základního prospektu Dluhopisů, jeho případných dodatků, Emisního dodatku a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Osoby, do jejichž držení se tento Základní prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji dluhopisů nebo držby a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Dluhopisům.

Veřejná nabídka Dluhopisů může být učiněna pouze v souladu s příslušnými zákonnými předpisy, zejména s ustanovením § 35 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění, nejdříve v okamžiku uveřejnění Základního prospektu, případných dodatků Základního prospektu a příslušného Emisního dodatku v souladu se zákonem o podnikání na kapitálovém trhu a zákonem o dluhopisech.

Kromě výše uvedeného Emitent žádá upisovatele a nabyvatele Dluhopisů, aby dodržovali ustanovení všech příslušných právních předpisů v každém státě (včetně České republiky), kde budou nakupovat, nabízet, prodávat nebo předávat Dluhopisy nebo kde budou distribuovat, zpřístupňovat či jinak dávat do oběhu tento Základní prospekt a Emisní podmínky Dluhopisů nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Dluhopisy související, a to ve všech případech na vlastní náklady a bez ohledu na to, zda tento Základní prospekt, Emisní podmínky nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Dluhopisy související budou zachyceny ve vytištěné podobě nebo pouze v elektronické či jiné nehmotné podobě.

V souladu s ustanovením § 35 odst. 1 zákona o podnikání na kapitálovém trhu může být veřejná nabídka Dluhopisů činěna pouze, pokud je prospekt nejpozději na počátku veřejné nabídky schválen Českou národní bankou a uveřejněn.

Před schválením a uveřejněním Emisních podmínek Dluhopisů, Základního prospektu Dluhopisů, jeho případných dodatků, příslušného Doplnku Emisních podmínek a uveřejněním příslušného Emisního dodatku a jeho oznámením České národní bance jsou Emitent, upisovatelé Dluhopisů a všechny další osoby, jimž se tento Základní prospekt dostane do dispozice povinni dodržovat výše uvedené omezení pro veřejnou nabídku a nabízející Dluhopisy, musí tak činit výhradně způsobem, který není veřejnou nabídkou (např. v souladu s ustanovením § 35 odst. 2 zákona o podnikání na kapitálovém trhu). V takovém případě by měli informovat osoby, vůči nimž nabídku Dluhopisů činí, o skutečnosti, že Emisní podmínky, příslušný Doplněk Emisních podmínek nebo Základní prospekt a jeho případné dodatky nebyly dosud schváleny Českou národní bankou a uveřejněny a/nebo nebyl oznámen České národní bance a uveřejněn příslušný Emisní dodatek, a že taková nabídka není veřejnou nabídkou a je-li nabídka činěna na základě ustanovení § 35 odst. 2 zákona o podnikání na kapitálovém trhu, informovat takové osoby též o této skutečnosti.

Jakákoliv případná nabídka těchto Dluhopisů, kterou činí Emitent (včetně distribuce tohoto Základního prospektu, jeho případných dodatků nebo Společných emisních podmínek vybraným investorům na důvěrné bázi) ještě před schválením tohoto Základního prospektu a/nebo oznámením Emisního dodatku České národní bance a jejich uveřejněním, je činěna na základě ustanovení § 35 odst. 2 (zejména písm c)) zákona o podnikání na kapitálovém trhu a není tedy zamýšlena jako veřejná nabídka ve smyslu ustanovení § 34 odst. 1 zákona o podnikání na kapitálovém trhu. V souladu s tím Emitent upozorňuje všechny případné investory a jiné osoby, že Dluhopisy vydávané v rámci emise, pro něž bude činěna jakákoliv nabídka před schválením Emisních podmínek, Základního prospektu a/nebo příslušného doplnku dluhopisového programu, mohou být nabyty pouze za cenu v hodnotě rovné nebo převyšující částku odpovídající 50 000 EUR na jednoho investora. Před schválením Základního prospektu, resp. Emisních podmínek Dluhopisů a/nebo příslušného doplnku dluhopisového programu Českou národní bankou a jejich uveřejněním Emitent nebude reagovat na jakoukoliv objednávku případného investora k

upsání nebo koupi jakýchkoli takových Dluhopisů, pokud by emisní cena takto poptávaných Dluhopisů činila méně než ekvivalent 50 000 EUR v korunách českých.

Emitent upozorňuje potenciální nabyvatele Dluhopisů, že Dluhopisy nejsou a nebudou kotovány v souladu se zákonem o podnikání na kapitálovém trhu Spojených států amerických z roku 1933 v platném znění (dále jen „**zákon o podnikání na kapitálovém trhu USA**“) ani žádnou komisí pro cenné papíry či jiným regulačním orgánem jakéhokoli státu Spojených států amerických a v důsledku toho nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou residenty Spojených států amerických (tak, jak jsou tyto pojmy definovány v Nařízení S vydaném k provedení zákona o cenných papírech USA) jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle zákona o podnikání na kapitálovém trhu USA nebo v rámci obchodu, který nepodléhá registrační povinnosti podle zákona o podnikání na kapitálovém trhu USA.

Emitent dále upozorňuje, že Dluhopisy nesmějí být nabízeny ani prodávány ve Spojeném království Velké Británie a Severního Irsku (dále jen „**Velká Británie**“) prostřednictvím rozšiřování jakéhokoli materiálu či oznámení, s výjimkou nabídky prodeje osobám oprávněným k obchodování s cennými papíry ve Velké Británii na vlastní nebo na cizí účet, nebo za okolností, které neznamenají veřejnou nabídku cenných papírů ve smyslu zákona o finančních službách a trzích (FSMA) z roku 2000 v platném znění.

## SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU

Dluhopisy vydávané v rámci tohoto dluhopisového programu (dále také jen "**Dluhopisy**" a "**Dluhopisový program**") jsou vydávány společností Raiffeisenbank a.s., se sídlem Hvězdova 1716/2b, PSČ: 140 78, IČ 49 24 09 01, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2051 (dále také jen "**Raiffeisenbank a.s.**" nebo "**Emitent**") podle zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech (dále jen "**Zákon o dluhopisech**"), a zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu (dále jen "**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**"), oba ve znění platném ve vztahu k příslušné emisi Dluhopisů k datu schválení příslušného Doplnku (jak je tento pojem definován níže) Českou národní bankou. Dluhopisy se řídí těmito společnými emisními podmínkami Dluhopisového programu (dále jen "**Emisní podmínky**") a dále příslušným doplněním Emisních podmínek uvedeným v doplnku Dluhopisového programu (dále jen "**Doplněk**").

Tyto Emisní podmínky, které budou stejné pro jednotlivé emise Dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu, byly schváleny rozhodnutím České národní banky v souladu se Zákonem o dluhopisech a Zákonem o cenných papírech ze dne 20. 11. 2008, které nabylo právní moci dne 20. 11. 2008. ISIN Dluhopisů a Kupónů (jsou-li vydávány a je-li požadováno v souladu se Zákonem o dluhopisech) každé jednotlivé emise Dluhopisů vydané v rámci Dluhopisového programu bude přidělen Českou národní bankou zvlášť a bude uveden v příslušném Doplnku. Každá jednotlivá emise Dluhopisů vydávaná v rámci Dluhopisového programu může být tvořena kótovanými nebo nekótovanými a/nebo veřejně nabízenými Dluhopisy tak, jak bude upřesněno v příslušném Doplnku. (Pro odstranění pochybností platí, že termíny "**kótovaný Dluhopis**", "**nekótovaný Dluhopis**" a "**veřejně nabízený Dluhopis**" mají význam, jaký je jim přisuzován v Zákoně o podnikání na kapitálovém trhu).

Tyto Emisní podmínky budou vždy pro každou konkrétní emisi Dluhopisů vydanou v rámci Dluhopisového programu upřesněny Doplnkem, který bude zvlášť schválen Českou národní bankou podle příslušných obecně závazných právních předpisů. Emisní podmínky každé konkrétní emise Dluhopisů vydané v rámci Dluhopisového programu budou tedy tvořeny ustanoveními těchto Emisních podmínek a ustanoveními příslušného Doplnku schváleného Českou národní bankou.

Kterékoli ustanovení těchto Emisních podmínek může být Doplnkem pro kteroukoli konkrétní emisi Dluhopisů vydanou v rámci Dluhopisového programu upraveno či pozměněno. V případě jakýchkoli rozporů mezi těmito Emisními podmínkami a příslušným Doplnkem platným pro kteroukoli konkrétní emisi Dluhopisů vydanou v rámci Dluhopisového programu mají ve vztahu k takové konkrétní emisi Dluhopisů přednost ustanovení příslušného Doplnku. Tím však není dotčeno znění těchto Emisních podmínek ve vztahu k jakékoli jiné konkrétní emisi Dluhopisů vydané v rámci Dluhopisového programu.

Nestanoví-li příslušný Doplněk jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.1.2 těchto Emisních podmínek, pak bude činností administrátora spojené s výplatami úrokových výnosů a splacením Dluhopisů zajišťovat Raiffeisenbank a.s. sama. Pro kteroukoli konkrétní emisi Dluhopisů může Raiffeisenbank a.s. pověřit výkonem služeb administrátora spojených s výplatami úrokových výnosů a splacením Dluhopisů jinou osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (Raiffeisenbank a.s. nebo taková jiná osoba dále také "**Administrátor**"), a to na základě smlouvy o správě emise a obstarání plateb (dále také jen "**Smlouva s administrátorem**"). V případě, že Administrátorem bude Raiffeisenbank a.s., pak činností administrátora spojené s výplatami úrokových výnosů a splacením Dluhopisů bude vykonávat Raiffeisenbank a.s. na základě podmínek správy emise a obstarání plateb (dále také jen "**Platební podmínky**"). Stejnopis Platebních podmínek nebo Smlouvy s administrátorem (podle toho, co bude relevantní) bude k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům Dluhopisů (jak je tento pojem definován níže) a Vlastníkům Kupónů (jak je tento pojem definován níže), budou-li vydávány, v pracovní době v určené provozovně Administrátora (dále také jen "**Určená provozovna**"), jak je uvedena v článku 11.1.1 těchto Emisních podmínek. Vlastníkům Dluhopisů a Vlastníkům Kupónů (budou-li vydávány) se doporučuje, aby se s Platebními podmínkami nebo Smlouvou s administrátorem (podle toho, co bude relevantní) obeznámili, neboť jsou důležité mimo jiné i pro faktický průběh výplat Vlastníkům Dluhopisů a Vlastníkům Kupónů (budou-li vydávány).

Nestanoví-li příslušný Doplněk jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.2.2 těchto Emisních podmínek, pak činností agenta pro výpočty spojené s prováděním výpočtů ve vztahu k některým konkrétním emisním

Dluhopisů (dále také jen "**Agent pro výpočty**") zajistí Raiffeisenbank a.s. sama. Pro kteroukoli konkrétní emisi Dluhopisů může Raiffeisenbank a.s. pověřit výkonem služeb Agentem pro výpočty spojených s prováděním výpočtů ve vztahu k některým konkrétním emisím Dluhopisů jinou osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti Raiffeisenbank a.s.

Nestanoví-li příslušný Doplněk jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 1.1.3.2 těchto Emisních podmínek, pak činností kotečního agenta ve vztahu k případným emisím kótovaných Dluhopisů spočívající v uvedení takových Dluhopisů na příslušný regulovaný trh (dále také jen "**Kotační agent**") zajistí Raiffeisenbank a.s. sama. Pro kteroukoli konkrétní emisi Dluhopisů může Raiffeisenbank a.s. pověřit výkonem služeb Kotečního agenta spočívající v uvedení takových Dluhopisů na příslušný veřejný trh jinou osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti.

Emitent je oprávněn k vydávání hypotečních zástavních listů na základě rozhodnutí České národní banky čj. 1597/520 ze dne 27.července 1999.

Některé výrazy používané v těchto Emisních podmínkách jsou definovány v článku 1.5. těchto Emisních podmínek.

## **1. Obecná charakteristika Dluhopisů**

### **1.1 Podoba, forma, jmenovitá hodnota a další charakteristiky Dluhopisů**

Dluhopisy vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu mohou být vydány jako zaknihované cenné papíry nebo listinné cenné papíry, ve formě na jméno nebo na doručitele, jako běžné dluhopisy nebo jako hypoteční zástavní listy. Dluhopisy budou vydány každý ve jmenovité hodnotě, v celkové předpokládané jmenovité hodnotě, v počtu a číslování uvedeném v příslušném Doplněku. Měna Dluhopisů, případné ohodnocení finanční způsobilosti (rating) Raiffeisenbank a.s. a/nebo Dluhopisů a případné právo Raiffeisenbank a.s. zvýšit objem emise Dluhopisů, včetně podmínek tohoto zvýšení a/nebo právo vydat Dluhopisy až do celkové jmenovité hodnoty příslušné emise Dluhopisů i po uplynutí emisní lhůty, budou rovněž uvedeny v příslušném Doplněku.

Nestanoví-li příslušný Doplněk jinak, nebudou s Dluhopisy spojena žádná předkupní nebo výměnná práva. Název každé emise Dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu bude stanoven v příslušném Doplněku.

### **1.2 Vlastníci Dluhopisů a Vlastníci Kupónů, převod Dluhopisů a Kupónů**

#### **1.2.1 Oddělení práv na výnos z Dluhopisů**

Oddělení práva na výnos Dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu formou vydání kupónů (dále také jen "**Kupóny**") jako samostatných cenných papírů na doručitele, s nimiž je spojeno právo na výplatu výnosu, se nevylučuje pouze v případě, že je tak stanoveno v příslušném Doplněku.

#### **1.2.2 Převoditelnost Dluhopisů a Kupónů**

Pokud není v příslušném Doplněku stanoveno jinak, není převoditelnost Dluhopisů ani Kupónů (jsou-li vydávány) nijak omezena, avšak s tím, že převody Dluhopisů mohou být pozastaveny v souvislosti s vydáním konkrétních kusů listinných Dluhopisů (jak je stanoveno v článku 1.2.4 těchto Emisních podmínek) a v souvislosti se splacením nebo předčasným splacením Dluhopisů (jak je stanoveno v článku 7.3 těchto Emisních podmínek).

#### **1.2.3 Vlastníci a převody zaknihovaných Dluhopisů a Kupónů**

(a) Vlastníkem zaknihovaného Dluhopisu (dále také jen "**Vlastník Dluhopisu**") a zaknihovaného Kupónu (je-li vydáván) (dále také jen "**Vlastník Kupónu**") je osoba, která je podle platných obecně závazných právních předpisů evidována jako vlastník takového Dluhopisu nebo Kupónu (je-li vydáván) ve Středisku cenných papírů, popřípadě v jiné zákonem stanovené evidenci vlastníků zaknihovaných cenných papírů v České republice, která by evidenci ve Středisku cenných papírů nahradila (zejména centrální depozitář), nebo v evidenci jiné osoby oprávněné nebo pověřené vedením evidence cenných papírů nebo její části v souladu s obecně závaznými právními předpisy České republiky (Středisko cenných papírů, jakýkoliv jeho právní nástupce nebo jiná osoba oprávněná nebo pověřená vedením evidence zaknihovaných cenných papírů nebo její části v souladu s právními předpisy České republiky společně dále také jen "**Středisko**"), není-li prokázán opak.

(b) K převodu zaknihovaných Dluhopisů na doručitele i na jméno a Kupónů (jsou-li vydávány) dochází registrací tohoto převodu ve Středisku v souladu s platnými předpisy Střediska.

(c) Raiffeisenbank a.s. a Administrátor budou pokládat každého Vlastníka Dluhopisu a Vlastníka Kupónu (je-li vydáván), za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět mu platby v souladu s těmito Emisními podmínkami a příslušným Doplněkem.

#### 1.2.4 Vlastníci a převody listinných Dluhopisů a Kupónů

(a) Pokud nebude v příslušném Doplněku stanoveno jinak, budou listinné Dluhopisy zastoupeny sběrným dluhopisem v listinné podobě, bez Kupónů (dále také jen "**Sběrný dluhopis**"). Sběrný dluhopis bude v den vydání Dluhopisů příslušné emise Dluhopisů uložen do úschovy a správy u Administrátora (nebo u jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplněku). Na celkové jmenovité hodnotě Sběrného dluhopisu se Vlastníci Dluhopisů podílejí určitým počtem kusů Dluhopisů, aniž je těmto Dluhopisům přidělováno pořadové číslo. Sběrný dluhopis je společným vlastnictvím vlastníků podílů na Sběrném dluhopisu (kde se dále v Emisních podmínkách nebo v Doplněku zmiňuje Vlastník Dluhopisů ve spojitosti s jeho odpovídajícím podílem na Sběrném dluhopisu, může být taková osoba označena též jako „**Vlastník podílu**“). V případě, že dojde k předčasnému splacení některých kusů Dluhopisů, kterými se Vlastníci Dluhopisů podílejí na celkové jmenovité hodnotě Sběrného dluhopisu, pak se celková jmenovitá hodnota Sběrného dluhopisu sníží odpovídajícím způsobem. Vlastník podílu na Sběrném dluhopisu je vlastníkem takového počtu jednotlivých Dluhopisů, který odpovídá velikosti jeho podílu na Sběrném dluhopisu, a má veškerá práva, která přísluší Vlastníkovi Dluhopisu (včetně práva na výplatu výnosu z Dluhopisu), nemá však právo, aby mu Raiffeisenbank a.s. na žádost vydala konkrétní kusy Dluhopisů a Kupónů (jsou-li vydávány), nestanoví-li Doplněk výslovně jinak. Konkrétní kusy Dluhopisů a Kupónů (jsou-li vydávány) v případě, že Doplněk stanoví, že Vlastníci mají právo na vydání konkrétních kusů Dluhopisů a Kupónů (jsou-li vydávány), budou vydány Vlastníkům Dluhopisů a Vlastníkům Kupónů (jsou-li vydávány) Administrátorem (nebo jinou osobou s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplněku) ve lhůtách a za podmínek stanovených v příslušném Doplněku. Není-li v příslušném Doplněku stanoveno jinak, platí v případě, že Doplněk stanoví, že Vlastníci mají právo na vydání konkrétních kusů Dluhopisů a Kupónů (jsou-li vydávány), že konkrétní kusy Dluhopisů a Kupónů (jsou-li vydávány) budou vydány Vlastníkům Dluhopisů a Vlastníkům Kupónů (jsou-li vydávány) v Určené provozovně Administrátora (nebo v jiném místě, které bude uvedeno v příslušném Doplněku) pouze v případě, že dojde k Případu neplnění závazků uvedenému v článku 9 těchto Emisních podmínek, a to na žádost Vlastníků Dluhopisů podanou nejdříve poté, kdy Administrátor v souladu s článkem 9 těchto Emisních podmínek obdržel první řádné Oznámení o předčasném splacení. Faktické vydání konkrétních kusů Dluhopisů a Kupónů (jsou-li vydávány) bude Administrátorem (nebo jinou osobou s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplněku) provedeno co nejdříve po (i) podání žádosti o výměnu podle předchozí věty a (ii) vytištění konkrétních kusů Dluhopisů a Kupónů (jsou-li vydávány) v souladu s příslušnými platnými obecně závaznými právními předpisy. Raiffeisenbank a.s. je povinna zajistit vytištění konkrétních kusů Dluhopisů a Kupónů (jsou-li vydávány) v nejkratší rozumně možné době poté, co jí bude Administrátorem (nebo jinou osobou s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplněku) oznámeno doručení první žádosti o vydání konkrétních kusů Dluhopisů a Kupónů (jsou-li vydávány) v souladu s tímto odstavcem, resp. co jí byla taková žádost doručena, vykonává-li v souvislosti s příslušnou emisí Dluhopisů činností Administrátora sama. Pro vyloučení pochybností platí, že Raiffeisenbank a.s. nebude v prodlení s plněním svých povinností podle tohoto odstavce v případě, že Doplněk stanoví, že Vlastníci mají právo na vydání konkrétních kusů Dluhopisů a Kupónů (jsou-li vydávány), pokud budou Dluhopisy a Kupóny (jsou-li vydávány) vytištěny a bude umožněna jejich výměna Vlastníkům Dluhopisů a Vlastníkům Kupónů (budou-li vydávány) v době obvyklé pro vytištění listinných cenných papírů s obdobnými parametry jako Dluhopisy.

(b) Práva spojená s Dluhopisy je ve vztahu k Raiffeisenbank a.s. oprávněna vykonávat osoba, kterou je (i) v případě listinných Dluhopisů znějících na doručitele osoba, která předloží příslušný Dluhopis na doručitele a (ii) v případě listinných Dluhopisů znějících na jméno osoba uvedená v Seznamu Vlastníků Dluhopisů, která předloží příslušný Dluhopis na jméno; v případě existence Sběrného dluhopisu je pak Vlastníkem Dluhopisů v každém případě osoba, která je v evidenci Administrátora (nebo jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplněku) vedena jako osoba podílející se na Sběrném dluhopisu určitým počtem kusů Dluhopisů. Vlastníkem listinného Kupónu je osoba, která předloží příslušný Kupón.

(c) K převodu podílů, kterými se příslušný Vlastník Dluhopisů podílí na Sběrném dluhopisu, dochází registrací tohoto převodu v evidenci Administrátora (nebo jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplněku). Před vydáním konkrétních kusů Dluhopisů a Kupónů (jsou-li vydávány) může Administrátor (nebo jiná osoba s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti uvedená v příslušném Doplněku, která vede evidenci podílů na Sběrném dluhopisu) učinit oznámení Vlastníkům Dluhopisů v souladu s článkem 13 těchto Emisních podmínek, ve kterém Administrátor (nebo jiná osoba s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti uvedená v příslušném Doplněku, která vede evidenci podílů na Sběrném dluhopisu) může stanovit den, počínaje kterým budou převody podílů na Sběrném dluhopisu pozastaveny, přičemž na výzvu

Administrátora (nebo jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti uvedené v příslušném Doplnku, která vede evidenci podílů na Sběrném dluhopisu) je Vlastník Dluhopisů povinen k takovému pozastavení převodů poskytnout potřebnou součinnost. Administrátor (nebo jiná osoba s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti uvedené v příslušném Doplnku, která vede evidenci podílů na Sběrném dluhopisu) nebude evidovat jakékoli převody podílů na Sběrném dluhopisu počínaje tímto dnem, přičemž ale platí, že tento den nesmí předcházet dni, počínaje kterým si Vlastníci Dluhopisů budou moci vyzvednout konkrétní kusy Dluhopisů a Kupónů (jsou-li vydávány), o více než 7 (sedm) Pracovních dní.

(d) K převodu listinných Dluhopisů znějících na doručitele a Kupónů (jsou-li vydávány) dochází jejich předáním nabyvateli.

(e) K převodu listinných Dluhopisů znějících na jméno dochází vyznačením rubopisu ve prospěch nového Vlastníka Dluhopisů a jejich předáním; vůči Raiffeisenbank a.s. je takový převod účinný až zápisem o změně Vlastníka Dluhopisu v Seznamu Vlastníků Dluhopisů. Raiffeisenbank a.s. tento zápis provede neprodleně poté, kdy jí bude taková změna prokázána.

(f) K převodu podílu na Sběrném dluhopisu dochází zápisem nového Vlastníka podílu za stávajícího Vlastníka podílu v evidenci podílů na Sběrném dluhopisu vedené Administrátorem.

(g) Raiffeisenbank a.s. a Administrátor budou pokládat každého Vlastníka Dluhopisu a Vlastníka Kupónu (je-li vydáván) za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět mu platby v souladu s těmito Emisními podmínkami a příslušným Doplnkem.

## **2. Datum a způsob emise Dluhopisů, emisní kurz**

### **2.1 Datum emise; Emisní lhůta**

Datum emise každé jednotlivé emise Dluhopisů bude uvedeno v příslušném Doplnku. Pokud Raiffeisenbank a.s. nevydá k Datu emise všechny Dluhopisy tvořící příslušnou emisí Dluhopisů, může zbylé Dluhopisy vydat kdykoli v průběhu Emisní lhůty, a to i postupně, není-li v příslušném Doplnku stanoveno jinak. Bez zbytečného odkladu po uplynutí Emisní lhůty oznámí Raiffeisenbank a.s. Vlastníkům Dluhopisů a Vlastníkům Kupónů (jsou-li vydávány) způsobem stanoveným v článku 13 těchto Emisních podmínek celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů tvořících příslušnou emisí Dluhopisů, avšak jen v případě, že taková celková jmenovitá hodnota všech vydaných Dluhopisů dané emise je nižší nebo vyšší než celková předpokládaná jmenovitá hodnota příslušné emise Dluhopisů. Raiffeisenbank a.s. je oprávněna vydat v rámci příslušné emise Dluhopisy až do výše předpokládané celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů uvedené v Doplnku nebo ve větším objemu emise, než je předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise uvedená v Doplnku i po uplynutí emisní lhůty, přičemž v takovém případě bude dodatečná emisní lhůta Raiffeisenbank a.s. stanovena a uveřejněna v souladu s příslušnými zákonnými předpisy.

### **2.2 Emisní kurz**

Emisní kurz (příp. způsob jeho určení) všech Dluhopisů vydaných k Datu emise bude stanoven v Doplnku. Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů vydaných během Emisní lhůty po Datu emise bude vždy určen Raiffeisenbank a.s. tak, aby zohledňoval převažující aktuální podmínky na trhu. Tam, kde je to relevantní, bude k částce emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise dále připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos.

### **2.3 Způsob a místo úpisu Dluhopisů**

Způsob a místo úpisu Dluhopisů jednotlivé emise Dluhopisů vydané v rámci tohoto Dluhopisového programu, včetně údajů o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů, budou stanoveny v příslušném Doplnku.



### **3. Status Dluhopisů; Prohlášení a závazky Raiffeisenbank a.s. týkající se Dluhopisů a Krycího bloku**

#### **3.1 Status Dluhopisů**

Dluhopisy vydané v rámci jednotlivých emisí tohoto Dluhopisového programu (a veškeré platební závazky Raiffeisenbank a.s. vůči Vlastníkům Dluhopisů, případně Vlastníkům Kupónů, jsou-li vydávány, vyplývající z Dluhopisů, případně z Kupónů) zakládají přímé, obecné, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené závazky Raiffeisenbank a.s., které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (pari passu) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným závazkům Raiffeisenbank a.s., s výjimkou těch závazků Raiffeisenbank a.s., u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení obecně závazných právních předpisů. Raiffeisenbank a.s. se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky Dluhopisů a Vlastníky Kupónů stejné emise Dluhopisů stejně.

#### **3.2 Prohlášení a závazky Raiffeisenbank a.s. týkající se Dluhopisů a Krycího bloku**

Raiffeisenbank a.s. tímto prohlašuje, že dluží jmenovitou hodnotu každého Dluhopisu příslušnému Vlastníkovi Dluhopisu a poměrný úrokový výnos Dluhopisu příslušnému Vlastníkovi Dluhopisu, resp. Vlastníkovi Kupónu (jsou-li vydávány) a zavazuje se mu vyplácet úrokové výnosy a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisu v souladu s těmito Emisními podmínkami a Zákonem o dluhopisech.

Raiffeisenbank a.s. dále prohlašuje, že jmenovitá hodnota v rámci Dluhopisového programu vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů, které jsou hypotečními zástavními listy, jakož i jejich poměrného výnosu, je v každém okamžiku trvání Dluhopisového programu plně kryta pohledávkami z hypotečních úvěrů, popřípadě náhradním způsobem (krytím) podle Zákonu o dluhopisech (dále také jen "**Krycí blok**").

Raiffeisenbank a.s. se zavazuje, že neoznámí první ani žádnou další emisi Dluhopisů, které jsou hypotečními zástavními listy, a nezačne Dluhopisy žádné takové emise vydávat, pokud Krycí blok nebude postačovat k plnému krytí jmenovité hodnoty a hodnoty poměrného výnosu všech již vydaných a nesplacených Dluhopisů, které jsou hypotečními zástavními listy, a dále celkové jmenovité hodnoty a poměrného výnosu takové další zamýšlené emise Dluhopisů, které jsou hypotečními zástavními listy.

V případě, že by z jakéhokoli důvodu výše Krycího bloku přestala plně krýt jmenovitou hodnotu a hodnotu poměrného a dosud nevyplaceného výnosu všech již vydaných a nesplacených Dluhopisů, které jsou hypotečními zástavními listy, a nebude možné Krycí blok zvýšit, Raiffeisenbank a.s. bude na volném trhu odkupovat Dluhopisy, které jsou hypotečními zástavními listy, dokud nebude výše v té době existujícího Krycího bloku plně krýt jmenovitou hodnotu a poměrný výnos všech již vydaných a nesplacených Dluhopisů, které jsou hypotečními zástavními listy.

### **4. Negativní závazek**

Raiffeisenbank a.s. se zavazuje, že do doby splnění všech svých platebních závazků vyplývajících ze všech Dluhopisů a Kupónů (jsou-li vydávány) v souladu s těmito Emisními podmínkami nezajistí ani nedovolí zajištění zástavními právy nebo jinými obdobnými právy třetích osob, která by omezila práva Raiffeisenbank a.s. k jejímu současnému nebo budoucímu majetku nebo příjmům, jakýchkoliv Závazků, pokud nepozdějí současně se zřízením takových zástavních nebo jiných obdobných práv třetích osob Raiffeisenbank a.s. nezajistí, aby její závazky vyplývající z Dluhopisů a Kupónů (jsou-li vydávány) byly (i) zajištěny rovnocenně s takto zajišťovanými Závazky nebo (ii) zajištěny jiným způsobem schváleným usnesením Schůze podle článku 12. těchto Emisních podmínek.

V souladu se Zákonem o dluhopisech se Raiffeisenbank a.s. dále zavazuje, že nezastaví majetkové hodnoty sloužící ke krytí jmenovité hodnoty Dluhopisů, které jsou hypotečními zástavními listy.

„**Závazky**“ se rozumí jakékoli současné nebo budoucí peněžité závazky Emitenta z dluhopisů (včetně hypotečních zástavních listů) jím vydaných, které mají splatnost nejméně 12 měsíců.

### **5. Výnos**

#### **5.1 Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem**

(a) Dluhopisy označené v příslušném Doplněku jako Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem budou úročeny pevnou úrokovou sazbou stanovenou v takovém Doplněku.

(b) Úrokové výnosy budou narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje, při úrokové sazbě podle odstavce (a) shora.

- (c) Úrokový výnos za každé Výnosové období je splatný zpětně v Den výplaty úroků.
- (d) Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem splatnosti Dluhopisů, ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Raiffeisenbank a.s. neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. V takovém případě bude nadále nabíhat úrokový výnos při úrokové sazbě podle odstavců (a) až (b) shora až do (i) dne, kdy Vlastníkům Dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni splatné částky nebo (ii) dne, kdy Administrátor oznámí Vlastníkům Dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržení nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve.
- (e) Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za každé období jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově) a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem). Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za jakékoli období kratší jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově), příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného Zlomku dní.

## 5.2 Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem

- (a) Dluhopisy označené v příslušném Doplnku jako Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem budou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou uvedenou v Doplnku nebo vypočtenou na základě pravidel pro způsob výpočtu úrokové sazby uvedených v Doplnku.
- (b) Úrokové výnosy budou narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje, při úrokové sazbě platné pro takové Výnosové období.
- (c) Není-li v příslušném Doplnku stanoveno jinak, bude úroková sazba platná pro každé Výnosové období stanovena Agentem pro výpočty podle pravidel uvedených v Doplnku. Úrokovou sazbu pro každé Výnosové období sdělí Agent pro výpočty ihned po jejím stanovení Administrátorovi, který ji bez zbytečného odkladu oznámí Vlastníkům Dluhopisů v souladu s článkem 13. těchto Emisních podmínek nebo jiným způsobem uvedeným v Doplnku.
- (d) Úrokový výnos za každé Výnosové období je splatný zpětně v Den výplaty úroků.
- (e) Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem splatnosti Dluhopisů, ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Raiffeisenbank a.s. neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. V takovém případě bude nadále nabíhat úrokový výnos při úrokové sazbě uvedené v odstavcích (a) až (c) shora až do (i) dne, kdy Vlastníkům Dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni splatné částky nebo (ii) dne, kdy Administrátor oznámí Vlastníkům Dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržení nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve.
- (f) Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za období jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově) a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem). Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za jakékoli období kratší jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově), příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného Zlomku dní.

## 5.3 Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu

- (a) Dluhopisy označené v příslušném Doplnku jako Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu nebudou úročeny. Výnos z takových Dluhopisů je představován rozdílem mezi emisním kurzem a jmenovitou hodnotou každého takového Dluhopisu.
- (b) Jestliže částka (jmenovitá hodnota nebo Diskontovaná hodnota) v souvislosti s jakýmkoli neúročeným Dluhopisem s výnosem na bázi diskontu není Raiffeisenbank a.s. řádně splacena v termínu její splatnosti, bude taková splatná částka úročena příslušnou Diskontní sazbou, a to až do (i) dne, kdy Vlastníkům Dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni splatné částky, nebo (ii) dne, kdy Administrátor oznámí Vlastníkům Dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržení nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve. V případech, kdy jde o výpočet za období kratší jednoho roku, se tento výpočet provádí na základě příslušného Zlomku dní stanoveného v příslušném Doplnku.

## **6. Splacení Dluhopisů**

### **6.1 Konečné splacení**

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů Raiffeisenbank a.s. z důvodů stanovených v těchto Emisních podmínkách nebo v příslušném Doplnku vztahujícím se ke konkrétní emisi Dluhopisů, bude jmenovitá hodnota Dluhopisů (popřípadě jiná hodnota, která je případně uvedena v Doplnku jako hodnota, kterou Raiffeisenbank a.s. vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti Dluhopisů) splacena ke Dni konečné splatnosti Dluhopisů, a to v souladu s článkem 7. těchto Emisních podmínek. Není-li v příslušném Doplnku stanoveno jinak, bude celá jmenovitá hodnota Dluhopisů (popřípadě jiná hodnota, která je případně uvedena v Doplnku jako hodnota, kterou Raiffeisenbank a.s. vyplatí Vlastníkům dluhopisů při splatnosti Dluhopisů) splacena jednorázově ke Dni konečné splatnosti Dluhopisů.

### **6.2 Předčasné splacení z rozhodnutí Raiffeisenbank a.s.**

#### **6.2.1 Přípustnost předčasného splacení z rozhodnutí Raiffeisenbank a.s.**

Není-li v příslušném Doplnku stanoveno jinak, Raiffeisenbank a.s. není oprávněna na základě svého rozhodnutí splatit Dluhopisy přede Dnem konečné splatnosti Dluhopisů dané emise Dluhopisů s výjimkou předčasného splacení Dluhopisů v majetku Raiffeisenbank a.s. a v souladu s článkem 6.5 těchto Emisních podmínek.

#### **6.2.2 Oznámení o předčasném splacení**

Je-li v příslušném Doplnku stanoveno datum nebo data předčasného splacení Dluhopisů z rozhodnutí Raiffeisenbank a.s., pak má Raiffeisenbank a.s. právo dle své úvahy předčasně splatit všechny dosud nesplacené Dluhopisy příslušné emise ke kterémukoli takovému datu, avšak za předpokladu, že toto své rozhodnutí oznámí Vlastníkům Dluhopisů v souladu s článkem 13. těchto Emisních podmínek nejdříve 60 (šedesát) dní a nejpozději 45 (čtyřicetpět) dní před takovým příslušným datem předčasného splacení (dále také jen "**Den předčasné splatnosti Dluhopisů**").

#### **6.2.3 Předčasné splacení**

Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Raiffeisenbank a.s. podle článku 6.2.2 těchto Emisních podmínek je neodvolatelné a zavazuje Raiffeisenbank a.s. předčasně splatit všechny Dluhopisy dané emise v souladu s ustanoveními tohoto článku 6.2 a příslušného Doplnku. V takovém případě budou všechny nesplacené Dluhopisy dané emise Raiffeisenbank a.s. splaceny v hodnotě stanovené v příslušném Doplnku spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokem (pokud je to relevantní). Pokud k Dluhopisům dané emise byly vydány Kupóny, musejí spolu s každým Dluhopisem být vráceny i všechny k němu náležející Kupóny, které ještě nejsou splatné, jinak se Hodnota nevráceného Kupónu odečte od částky splatné takovému Vlastníkovi Dluhopisu a bude vyplacena příslušnému Vlastníkovi Kupónu, avšak pouze proti odevzdání příslušného Kupónu. Všechny Kupóny náležející k Dluhopisům, které nejsou spolu s Dluhopisy vráceny, se stávají splatnými ke stejnému dni jako všechny Dluhopisy, a to v Hodnotě nevráceného kupónu.

### **6.3 Předčasné splacení z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů**

#### **6.3.1 Přípustnost předčasného splacení z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů**

Není-li v příslušném Doplnku stanoveno jinak, Vlastník Dluhopisů není oprávněn požádat o předčasné splacení Dluhopisů přede Dnem konečné splatnosti Dluhopisů dané emise s výjimkou předčasného splacení Dluhopisů v souladu s ustanoveními článků 9, 12.4.1 a 12.4.2 těchto Emisních podmínek.

#### **6.3.2 Oznámení o předčasném splacení**

Je-li v příslušném Doplnku stanoveno datum nebo data předčasného splacení Dluhopisů z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů, pak má kterýkoli Vlastník Dluhopisů příslušné emise právo dle své úvahy požádat o předčasné splacení části nebo všech jím vlastněných a dosud nesplacených Dluhopisů dané emise ke kterémukoli takovému datu, avšak za předpokladu, že toto své rozhodnutí oznámí písemným oznámením určeným Raiffeisenbank a.s. a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny Administrátora nejdříve 60 (šedesát) dní a nejpozději 45 (čtyřicetpět) dní před takovým příslušným datem předčasného splacení (dále také jen "**Den předčasné splatnosti Dluhopisů**"). Pro odstranění pochyb se uvádí, že oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů z důvodu existence Případu neplnění závazku je účinné bez ohledu na to, zda v období od okamžiku, kdy nastane Případ neplnění, do okamžiku doručení takového oznámení dojde ze strany Raiffeisenbank a.s. k nápravě Případu neplnění závazku. Ustanovení článku 9.3. není předchozí větou dotčeno.

### 6.3.3 Předčasné splacení

Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů podle článku 6.3.2 těchto Emisních podmínek je neodvolatelné a zavazuje Vlastníky Dluhopisu přijmout předčasné splacení všech Dluhopisů dané emise, o jejichž předčasnou splatnost požádal v oznámení dle článku 6.3.2 shora, v souladu s ustanoveními tohoto článku 6.3 a příslušného Doplnku a poskytnout Raiffeisenbank a.s. případně Administrátorovi veškerou součinnost, kterou Raiffeisenbank a.s. případně Administrátor mohou v souvislosti s takovým předčasným splacením požadovat. V takovém případě, avšak vždy pouze proti vrácení příslušného Dluhopisu, budou všechny takové nesplacené Dluhopisy dané emise Raiffeisenbank a.s. splaceny v hodnotě stanovené v příslušném Doplnku spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokem (pokud je relevantní). Pokud k Dluhopisům dané emise byly vydány Kupóny, musejí spolu s každým Dluhopisem být vráceny i všechny k němu náležející Kupóny, které ještě nejsou splatné, jinak se Hodnota nevráceného kupónu odečte od částky splatné takovému Vlastníku Dluhopisu a bude vyplacena příslušnému Vlastníku Kupónu, avšak pouze proti odevzdání příslušného Kupónu. Všechny Kupóny náležející k Dluhopisům, které nejsou spolu s Dluhopisy vráceny, se stávají splatnými ke stejnému dni jako všechny Dluhopisy, a to v Hodnotě nevráceného kupónu.

### 6.4 Odkoupení Dluhopisů

Není-li v příslušném Doplnku stanoveno jinak, Raiffeisenbank a.s. je oprávněna Dluhopisy kdykoliv odkupovat na trhu nebo jinak za jakoukoli cenu.

### 6.5 Zrušení Dluhopisů

Dluhopisy odkoupené v souladu s ustanovením článku 6.4 těchto Emisních podmínek před dobou jejich splatnosti nezanikají a je na uvážení Raiffeisenbank a.s., zda je bude držet ve svém vlastnictví a případně je znovu prodá, či zda je učiní předčasně splatnými. V případě, že Raiffeisenbank a.s. učiní takové Dluhopisy předčasně splatnými, Dluhopisy bez dalšího zanikají z titulu splnutí práva a povinnosti (závazku) v jedné osobě (příčemž pro vyloučení pochybností platí, že ustanovení článku 7.3 těchto Emisních podmínek se nepoužije).

### 6.6 Domněnka splacení

V případě, že Raiffeisenbank a.s. uhradí Administrátorovi celou částku jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takovou jinou hodnotu, která je případně uvedena v Doplnku jako hodnota, kterou Raiffeisenbank a.s. vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasně splatnosti Dluhopisů) a narostlých úrokových výnosů (pokud je relevantní) splatnou v souvislosti se splacením Dluhopisů ve smyslu ustanovení článků 5, 6, 9, 12.4.1 a 12.4.2 těchto Emisních podmínek a v souladu s příslušným Doplnkem, všechny závazky Raiffeisenbank a.s. z Dluhopisů budou pro účely článku 4 těchto Emisních podmínek považovány za plně splacené ke dni připsání příslušných částek na příslušný účet Administrátora.

## 7. Platební podmínky

### 7.1 Měna plateb

Raiffeisenbank a.s. se zavazuje vyplácet úrokový výnos a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takovou jinou hodnotu, která je případně uvedena v Doplnku jako hodnota, kterou Raiffeisenbank a.s. vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasně splatnosti Dluhopisů) výlučně v měně, ve které je v příslušném Doplnku denominována jmenovitá hodnota Dluhopisů, není-li podle příslušného Doplnku přípustné vyplácení úrokového výnosu a/nebo splacení jmenovité hodnoty (popřípadě Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takové jiné hodnoty, která je případně uvedena v Doplnku jako hodnota, kterou Raiffeisenbank a.s. vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasně splatnosti Dluhopisů) v jiné měně nebo měnách. Úrokový výnos (pokud je relevantní) bude vyplácen Vlastníkům Dluhopisů nebo Vlastníkům Kupónů (jsou-li vydávány) a jmenovitá hodnota Dluhopisů (popřípadě Diskontovaná hodnota, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo taková jiná hodnota, která je případně uvedena v Doplnku jako hodnota, kterou Raiffeisenbank a.s. vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasně splatnosti Dluhopisů) bude splacena Vlastníkům Dluhopisů za podmínek stanovených těmito Emisními podmínkami a daňovými, devizovými a ostatními příslušnými obecně závaznými právními předpisy České republiky účinnými v době provedení příslušné platby a v souladu s nimi. V případě, že Dluhopisy jsou denominovány v českých korunách a dojde k nahrazení české koruny měnou euro v souvislosti se vstupem České

republiky do Evropské měnové unie, je Raiffeisenbank a.s. bez ohledu na výše uvedené oprávněna ode dne vstupu České republiky do Evropské měnové unie vyplácet úrokový výnos a splatit jmenovitou hodnotu jakýchkoliv v té době nesplacených Dluhopisů v měně euro. Částka příslušné platby bude z českých korun na měnu euro přepočtena Agentem pro výpočty v souladu s obecně závaznými nebo uznávanými pravidly pro takový přepočet.

## 7.2 Den výplaty

Výplaty úrokových výnosů (pokud je relevantní) a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takové jiné hodnoty, která je případně uvedena v Doplňku jako hodnota, kterou Raiffeisenbank a.s. vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) budou Raiffeisenbank a.s. prováděny k datům uvedeným v těchto Emisních podmínkách a v příslušném Doplňku (každý takový den - zejména Den výplaty úroků, Den konečné splatnosti Dluhopisů a Den předčasné splatnosti Dluhopisů, jak jsou tyto pojmy definovány níže - dále také jen "**Den výplaty**"), a to prostřednictvím Administrátora. Pokud je v příslušném Doplňku stanoveno, že dochází k úpravě Dnů výplaty v souladu s konvencí Pracovního dne, pak platí, že pokud by jakýkoli Den výplaty připadl na den, který není Pracovní den, bude takový Den výplaty namísto toho připadat na takový Pracovní den, který:

(a) je nejbližší následujícím Pracovním dnem, a to v případě, že v Doplňku je stanovena konvence Pracovního dne "**Následující**"; nebo

(b) je nejbližší následujícím Pracovním dnem, avšak v případě, že by takový nejbližší následující Pracovní den spadal do dalšího kalendářního měsíce, bude Den výplaty namísto toho připadat na nejbližší předcházející Pracovní den, a to v případě, že v Doplňku je stanovena konvence Pracovního dne "**Upravená následující**"; nebo

(c) je nejbližší předcházejícím Pracovním dnem, a to v případě, že v Doplňku je stanovena konvence Pracovního dne "**Předcházející**",

přičemž, není-li v příslušném Doplňku stanoveno jinak, Raiffeisenbank a.s. nebude povinna platit úrok nebo jakékoli jiné dodatečné částky za jakýkoli časový odklad vzniklý v důsledku stanovené konvence Pracovního dne.

## 7.3 Určení práva na obdržení výplat souvisejících s Dluhopisy

### 7.3.1 Zaknihované Dluhopisy

(a) Není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak, oprávněné osoby, kterým bude Raiffeisenbank a.s. vyplácet úrokové výnosy ze zaknihovaných Dluhopisů, jsou (i) v případě, že nedošlo k oddělení práva na výnos Dluhopisů podle článku 1.2.1 těchto Emisních podmínek osoby, které budou evidovány jako Vlastníci Dluhopisů ve Středisku ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu úrokového výnosu (dále také jen "**Oprávněné osoby**") a (ii) v případě, že došlo k oddělení práva na výnos Dluhopisů podle článku 1.2.1 těchto Emisních podmínek osoby, které budou evidovány jako Vlastníci Kupónů ve Středisku ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu úrokového výnosu (dále také jen "**Oprávněné osoby**"). Pro účely určení příjemce úrokového výnosu nebudou Raiffeisenbank a.s. ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů nebo Kupónů (budou-li vydávány) učiněným počínaje Datem ex-kupón týkajícím se takové platby, včetně Data ex-kupón.

(b) Není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak, oprávněné osoby, kterým Raiffeisenbank a.s. splatí jmenovitou hodnotu zaknihovaných Dluhopisů (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takovou jinou hodnotu, která je případně uvedena v Doplňku jako hodnota, kterou Raiffeisenbank a.s. vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů), jsou osoby, které budou evidovány jako Vlastníci Dluhopisů ve Středisku ke konci příslušného Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty (dále také jen "**Oprávněné osoby**"). Pro účely určení příjemce jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takové jiné hodnoty, která je případně uvedena v Doplňku jako hodnota, kterou Raiffeisenbank a.s. vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) nebudou Raiffeisenbank a.s. ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným počínaje Datem ex-jistina až do příslušného Dne splatnosti Dluhopisů. Pokud to nebude odporovat platným obecně závazným právním předpisům, mohou být převody všech Dluhopisů pozastaveny počínaje Datem ex-jistina až do příslušného Dne splatnosti Dluhopisů, přičemž na výzvu Administrátora je Vlastník Dluhopisů povinen k takovému pozastavení převodů poskytnout potřebnou součinnost.

"**Datum ex-jistina**" znamená den bezprostředně následující po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty přičemž platí, že pro účely stanovení Data ex-jistina se Datum ex-jistina neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne.

"**Datum ex-kupón**" znamená den bezprostředně následující po Rozhodném dni pro výplatu úrokového výnosu přičemž platí, že pro účely stanovení Data ex-kupón se Datum ex-kupón neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne.

### 7.3.2 Listinné Dluhopisy

(a) Není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak, oprávněné osoby, kterým bude Raiffeisenbank a.s. vyplácet úrokové výnosy z listinných Dluhopisů zastoupených podílem na Sběrném dluhopisu, jsou osoby, které budou evidovány u Administrátora (nebo u jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti uvedené v příslušném Doplnku, která vede evidenci podílů na Sběrném dluhopisu) jako osoby podílející se na Sběrném dluhopisu určitým počtem kusů Dluhopisů ke konci Dne výplaty úrokového výnosu (dále také jen "**Oprávněné osoby**"). Pro účely určení příjemce úrokového výnosu nebudou Raiffeisenbank a.s. ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů zastoupených podílem na Sběrném dluhopisu, učiněným počínaje dnem bezprostředně následujícím po příslušném Dni výplaty úrokového výnosu včetně tohoto dne. Po vydání konkrétních kusů Dluhopisů v souladu s článkem 1.2.4 těchto Emisních podmínek budou Oprávněnými osobami, kterým bude Raiffeisenbank a.s. vyplácet úrokové výnosy z listinných Dluhopisů (i) v případě, že nedošlo k oddělení práva na výnos Dluhopisů podle článku 1.2.1 těchto Emisních podmínek osoby, které předloží Administrátorovi v Určené provozovně Administrátora příslušný Dluhopis na doručitele nebo osoby, které jsou vedeny jako Vlastníci Dluhopisů na jméno v Seznamu Vlastníků Dluhopisů a které předloží Administrátorovi v Určené provozovně Administrátora příslušný Dluhopis na jméno a (ii) v případě, že došlo k oddělení práva na výnos Dluhopisů podle článku 1.2.1 těchto Emisních podmínek osoby, které odevzdají Administrátorovi příslušné Kupóny v Určené provozovně Administrátora.

(b) Není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak, oprávněné osoby, kterým Raiffeisenbank a.s. splatí jmenovitou hodnotu listinných Dluhopisů (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takovou jinou hodnotu, která je případně uvedena v Doplnku jako hodnota, kterou Raiffeisenbank a.s. vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) zastoupených podílem na Sběrném dluhopisu jsou osoby, které budou evidovány u Administrátora (nebo u jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti uvedené v příslušném Doplnku, která vede evidenci podílů na Sběrném dluhopisu) jako osoby podílející se na Sběrném dluhopisu určitým počtem kusů Dluhopisů ke konci příslušného Dne splatnosti Dluhopisů (dále také jen "**Oprávněné osoby**"). Po vydání konkrétních kusů Dluhopisů v souladu s článkem 1.2.4 těchto Emisních podmínek budou Oprávněnými osobami, kterým Raiffeisenbank a.s. splatí jmenovitou hodnotu listinných Dluhopisů (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takovou jinou hodnotu, která je případně uvedena v Doplnku jako hodnota, kterou Raiffeisenbank a.s. vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) (i) v případě listinných Dluhopisů znějících na doručitele osoby, které odevzdají Administrátorovi příslušné Dluhopisy v Určené provozovně Administrátora a (ii) v případě listinných Dluhopisů znějících na jméno osoby, které jsou vedeny jako Vlastníci Dluhopisů na jméno v Seznamu Vlastníků Dluhopisů a které odevzdají Administrátorovi příslušné Dluhopisy v Určené provozovně Administrátora. Pro účely určení příjemce jmenovité hodnoty (popřípadě Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takové jiné hodnoty, která je případně uvedena v Doplnku jako hodnota, kterou Raiffeisenbank a.s. vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) Dluhopisů zastoupených podílem na Sběrném dluhopisu nebudou Raiffeisenbank a.s. ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů zastoupených podílem na Sběrném dluhopisu učiněným počínaje dnem následujícím po Dni splatnosti Dluhopisů.

## 7.4 Provádění plateb

Administrátor bude provádět platby v souvislosti s Dluhopisy Oprávněným osobám (i) bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v České republice nebo (ii) v hotovosti na místech uvedených v příslušném Doplňku (dále také jen "Platební místo").

### 7.4.1 Bezhotovostní platby

(a) Administrátor bude provádět platby Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v České republice podle pokynu, který příslušná Oprávněná osoba sdělí Administrátorovi na adresu Určené provozovny Administrátora věrohodným způsobem nejpozději 5 (pět) Pracovních dnů před příslušným Dnem výplaty. Pokyn bude mít formu podepsaného písemného prohlášení s úředně ověřeným podpisem nebo podpisy (s výjimkou případů, kdy Instrukce bude podepsána před příslušným zaměstnancem Administrátora k tomu oprávněnými osobami, které prokáží takovému zaměstnanci Administrátora věrohodně svou totožnost), které bude obsahovat dostatečnou informaci o výše zmíněném účtu umožňující Administrátorovi platbu provést a bude doloženo originálem nebo úředně ověřenou kopií potvrzení o daňovém domicilu příjemce platby pro příslušné daňové období a v případě právnických osob dále originálem nebo úředně ověřenou kopií platného výpisu z obchodního rejstříku nebo jiné obdobné evidence příjemce platby ne starší 3 (tři) měsíců (takový pokyn spolu s výpisem z obchodního rejstříku (pokud bude relevantní) a potvrzením o daňovém domicilu a ostatními případně příslušnými přílohami (dále také jen "**Instrukce**"). V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině se vyžaduje připojení příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily dle haagské úmluvy o apostilaci (podle toho co je relevantní), nestanoví-li příslušná mezinárodní smlouva (o právní pomoci) jinak. Instrukce musí být v obsahu a formě vyhovující rozumným požadavkům Administrátora, přičemž Administrátor bude oprávněn vyžadovat dostatečně uspokojivý důkaz o tom, že osoba, která Instrukci podepsala, je oprávněna jménem Oprávněné osoby takovou Instrukci podepsat. Takový důkaz musí být Administrátorovi doručen taktéž nejpozději 5 (pět) Pracovních dnů přede Dnem výplaty. V tomto ohledu bude Administrátor zejména oprávněn požadovat (i) předložení plné moci v případě, že Oprávněná osoba bude zastupována (v případě potřeby s úředně ověřeným překladem do českého jazyka) a (ii) dodatečné potvrzení Instrukce od Oprávněné osoby. Bez ohledu na toto své oprávnění nebudou Administrátor ani Raiffeisenbank a.s. povinni jakkoli prověřovat správnost, úplnost nebo pravost takových Instrukcí a neponesou žádnou odpovědnost za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce ani nesprávností či jinou vadou takové Instrukce. Pokud Instrukce obsahuje všechny náležitosti podle tohoto článku, je Administrátorovi sdělena v souladu s tímto článkem a ve všech ostatních ohledech vyhovuje požadavkům tohoto článku, je považována za řádnou.

(b) Závazek Raiffeisenbank a.s. zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s Dluhopisy se považuje za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle odstavce (a) tohoto článku a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky (i) připsána na účet banky takové Oprávněné osoby v clearingovém centru České národní banky, jedná-li se o platbu v českých korunách, nebo (ii) odepsána z účtu Administrátora, jedná-li se o platbu v jiné měně než v českých korunách. Pokud kterákoli Oprávněná osoba nedodala Administrátorovi řádnou Instrukci v souladu s odstavcem (a) tohoto článku, pak závazek Raiffeisenbank a.s. zaplatit jakoukoli dlužnou částku se považuje vůči takové Oprávněné osobě za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle odstavce (a) tohoto článku a pokud je nejpozději do 5 (pěti) Pracovních dnů ode dne, kdy Administrátor obdržel řádnou Instrukci (x) připsána na účet banky takové Oprávněné osoby v clearingovém centru České národní banky, jedná-li se o platbu v českých korunách, nebo (y) odepsána z účtu Administrátora, jedná-li se o platbu v jiné měně než v českých korunách, přičemž platí, že taková Oprávněná osoba nemá nárok na jakýkoli úrok či doplatek za takový časový odklad.

(c) V případě provádění jakýchkoli plateb na základě odevzdání nebo předložení konkrétních kusů listinných Dluhopisů nebo Kupónů (jsou-li vydávány) je podmínkou provedení platby v den její splatnosti v souladu s odstavcem (b) tohoto článku, že příslušné listinné Dluhopisy nebo Kupóny (jsou-li vydávány) budou odevzdány nebo předloženy příslušnou Oprávněnou osobou Administrátorovi v souladu s článkem 7.3.2. těchto Emisních podmínek nejpozději 5 (pět) Pracovních dnů před příslušným Dnem výplaty. V případě, že Oprávněná osoba odevzdá nebo předloží Administrátorovi příslušné Dluhopisy nebo Kupóny (jsou-li vydávány) později, provede Administrátor platbu nejpozději do 5 (pěti) Pracovních dnů od data odevzdání nebo předložení takových Dluhopisů nebo Kupónů (jsou-li vydávány), přičemž platí, že taková Oprávněná osoba nemá nárok na jakýkoli úrok či doplatek za takový časový odklad. Další podmínky tohoto článku 7.4.1 týkající se včasného doručení řádné Instrukce Administrátorovi zůstávají nedotčeny.

(d) Raiffeisenbank a.s. ani Administrátor nejsou odpovědní za zpoždění výplaty jakékoli dlužné částky způsobené tím, že (i) Oprávněná osoba včas nedodala řádnou Instrukci nebo nedodala další dokumenty nebo informace požadované od ní v tomto článku 7.4.1, (ii) taková Instrukce, dokumenty nebo informace byly neúplné, nesprávné nebo nepravé nebo (iii) takové zpoždění bylo způsobeno okolnostmi, které nemohla Raiffeisenbank a.s. nebo

Administrátor ovlivnit, a Oprávněné osobě v takovém případě nevzniká žádný nárok na jakýkoli doplatek či úrok za takto způsobený časový odklad příslušné platby.

#### **7.4.2 Hotovostní platby**

(a) Na žádost Oprávněné osoby bude Administrátor provádět platby v souvislosti s Dluhopisy Oprávněné osobě v hotovosti v Platebním místě, nebude-li provedení takové platby v rozporu s příslušnými právními předpisy. Administrátor je oprávněn požadovat identifikaci Oprávněné osoby nebo dostatečně uspokojivý důkaz o tom, že osoba, která požaduje platbu v hotovosti je oprávněna jménem Oprávněné osoby platbu v hotovosti přijmout. V tomto ohledu je Administrátor oprávněn požadovat (i) předložení dokumentu prokazující totožnost Oprávněné osoby (v případě fyzické osoby občanský průkaz nebo pas), je-li Oprávněnou osobou právnická osoba zapisující se do obchodního rejstříku či jiné obdobné evidence je třeba předložit i originál nebo úředně ověřenou kopii platného výpisu z obchodního rejstříku či z jiné obdobné evidence takové osoby ne starší 3 (tři) měsíců, (ii) originál nebo úředně ověřenou kopii potvrzení o daňovém domicilu příjemce platby pro příslušné daňové období a v případě, že Oprávněná osoba bude zastupována též (iii) plnou moc s úředně ověřeným podpisem. V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině se vyžaduje připojení příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily dle haagské úmluvy o apostilaci (podle toho co je relevantní), nestanoví-li příslušná mezinárodní smlouva (o právní pomoci) jinak. Bez ohledu na toto své oprávnění nebudou Administrátor ani Raiffeisenbank a.s. povinni jakkoli prověřovat správnost, úplnost nebo pravost předložených dokumentů a neponesou žádnou odpovědnost za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením požadovaných dokumentů ani nesprávností či jinou vadou takových dokumentů. Provádění hotovostních plateb v souvislosti s Dluhopisy se řídí obchodními podmínkami Administrátora platnými v době jejich výplaty.

(b) Závazek Raiffeisenbank a.s. zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s Dluhopisy se považuje za splněný řádně a včas, pokud může být příslušná částka vyplacena v hotovosti Oprávněné osobě v souladu s odstavcem (a) tohoto článku v příslušný Den výplaty nebo v takový den, ve kterém je to z hlediska technických možností Administrátora možné. Pokud kterákoli Oprávněná osoba nepředloží Administrátorovi veškeré dokumenty požadované Administrátorem v souladu s odstavcem (a) tohoto článku, Administrátor platbu neprovede, přičemž v takovém případě platí, že taková Oprávněná osoba nemá nárok na jakýkoli úrok či doplatek za takový časový odklad příslušné platby.

(c) V případě provádění jakýchkoli plateb na základě odevzdání nebo předložení konkrétních kusů listinných Dluhopisů nebo Kupónů (jsou-li vydávány) je podmínkou hotovostní platby v den její splatnosti v souladu s odstavcem (b) tohoto článku, že příslušné listinné Dluhopisy nebo Kupóny (jsou-li vydávány) budou odevzdány nebo předloženy příslušnou Oprávněnou osobou Administrátorovi v souladu s článkem 7.3.2. těchto Emisních podmínek v Den výplaty. Další podmínky tohoto článku 7.4.2 týkající se včasného doručení požadovaných dokumentů Administrátorovi zůstávají nedotčeny.

(d) Raiffeisenbank a.s. ani Administrátor nejsou odpovědní za zpoždění výplaty jakékoli dlužné částky způsobené tím, že (i) Oprávněná osoba včas nedala dokumenty nebo informace požadované od ní v tomto článku 7.4.2, (ii) takové dokumenty nebo informace byly neúplné, nesprávné nebo nepravé nebo (iii) takové zpoždění bylo způsobeno okolnostmi, které nemohla Raiffeisenbank a.s. nebo Administrátor ovlivnit, přičemž

Oprávněné osobě v takovém případě nevzniká žádný nárok na jakýkoli doplatek či úrok za takto způsobený časový odklad příslušné platby.

Raiffeisenbank a.s. a Administrátor jsou společně oprávněni rozhodnout o změně provádění plateb v případě, že taková změna nemá podstatný nepříznivý vliv na práva Vlastníka Dluhopisů nebo Vlastníka Kupónů (budou-li vydávány). Toto rozhodnutí bude Vlastníkům Dluhopisů nebo Vlastníkům Kupónů (budou-li vydávány) oznámeno v souladu s ustanovením článku 13 těchto Emisních podmínek.

## **8. Zdanění**

Splacení jmenovité hodnoty (popřípadě Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takové jiné hodnoty, která je případně uvedena v Doplnku jako hodnota, kterou Raiffeisenbank a.s. vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) z Dluhopisů bude prováděno bez srážky daní nebo poplatků jakéhokoli druhu, ledaže taková srážka daní nebo poplatků bude vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby. Úrokové příjmy z Dluhopisů budou zdaňovány srážkovou daní vybíranou u zdroje v případě, že je taková srážka daní vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky. Bude-li jakákoli taková srážka daní nebo poplatků vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby, nebude Raiffeisenbank a.s. povinna hradit Vlastníkům Dluhopisů nebo Vlastníkům Kupónů (jsou-li vydávány) žádné další částky jako náhradu těchto srážek daní nebo poplatků, pokud v příslušném Doplnku není stanoveno jinak.



Raiffeisenbank a.s. dále nebude povinna hradit Vlastníkům Dluhopisů nebo Vlastníkům Kupónů (jsou-li vydávány) žádné další částky jako náhradu srážky daní nebo poplatků, pokud k takové srážce dojde pouze z toho důvodu, že takový Vlastník Dluhopisů nebo Vlastník Kupónů (jsou-li vydávány) nepředal Raiffeisenbank a.s. včas řádné doklady prokazující, že Vlastník Dluhopisů nebo Vlastník Kupónů (jsou-li vydávány) je oprávněn obdržet splátku nebo výplatu uvedenou v první větě tohoto odstavce bez takové srážky.

## **9. Předčasná splatnost Dluhopisů v Případech neplnění závazků**

### **9.1 Případy neplnění závazků**

Pokud nastane kterákoli z níže uvedených skutečností a taková skutečnost bude trvat (každá z takových skutečností dále také jen "**Případ neplnění závazků**"):

(a) jakákoli platba v souvislosti s Dluhopisy, kterých se taková platba týká, nebude provedena v souladu s článkem 7 těchto Emisních podmínek do 10 (deseti) Pracovních dní od data její splatnosti; nebo

(b) Raiffeisenbank a.s. nesplní nebo nedodrží jakýkoli svůj jiný podstatný závazek uvedený v těchto Emisních podmínkách (včetně závazků uvedených v článku 4 těchto Emisních podmínek) a takové neplnění závazků, pokud může být napraveno, zůstane nenapraveno po čtyřicet pět (45) kalendářních dní ode dne, kdy byla Raiffeisenbank a.s. na tuto skutečnost písemně upozorněna kterýmkoliv Vlastníkem Dluhopisu nebo Vlastníkem Kupónu (jsou-li vydávány), který nebyl k takovému datu splacen nebo odkoupen nebo zrušen, dopisem určeným Raiffeisenbank a.s. a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny Administrátora; nebo

(c) Raiffeisenbank a.s. nedodrží zákonné podmínky krytí jmenovité hodnoty a poměrného výnosu Dluhopisů, které jsou hypotečními zástavními listy, po dobu delší než 3 (tři) měsíce; nebo

(d) jakýkoli jiný Závazek nebo Závazky Raiffeisenbank a.s., které ve svém úhrnu přesahují částku 500 000 000 Kč (pět set miliónů korun českých) nebo její ekvivalent v kterékoli jiné měně, nebude Raiffeisenbank a.s. řádně uhrazen do 20 (dvaceti) kalendářních dní od data jeho splatnosti nebo případné odkladné lhůty. To neplatí pro případ, kdy Raiffeisenbank a.s. v dobré víře namítá zákonem předepsaným způsobem neplatnost Závazku co do jeho výše nebo důvodu a platbu uskuteční ve lhůtě uložené pravomocným rozhodnutím příslušného soudu nebo jiného orgánu, kterým byl uznán povinným plnit; nebo

(e) Raiffeisenbank a.s. (i) pozbude povolení působit jako banka nebo (ii) pozbude povolení vydávat hypoteční zástavní listy nebo (iii) valná hromada Raiffeisenbank a.s. rozhodne o tom, že Raiffeisenbank a.s. nebude nadále působit jako banka nebo vydávat hypoteční zástavní listy, přičemž však Případ neplnění závazků podle tohoto písmene (e) odstavce 9.1 Emisních podmínek se uplatní pouze v případě, že existují nesplacené Dluhopisy, které se řídí těmito Emisními podmínkami a které jsou hypotečními zástavními listy, a pouze ve vztahu k Dluhopisům, které jsou hypotečními zástavními listy (tzn. že případ, který je ve vztahu k Dluhopisům, které jsou hypotečními zástavními listy, Případem neplnění závazků podle tohoto písmene (e) odstavce 9.1 Emisních podmínek, není Případem neplnění závazků ve vztahu k Dluhopisům, které nejsou hypotečními zástavními listy; nebo

(f) Raiffeisenbank a.s. se stane platebně neschopnou nebo (ii) Raiffeisenbank a.s. vznikne povinnost podat návrh na své insolvenční řízení nebo (iii) na majetek Raiffeisenbank a.s. bude prohlášen konkurs nebo (iv) návrh na insolvenční řízení na Raiffeisenbank a.s. bude soudem zamítnut pro nedostatek majetku; nebo

(g) příslušným soudem bude vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bude přijato platné usnesení o zrušení Raiffeisenbank a.s. s likvidací; nebo

(h) případně nastanou další specifické Případy neplnění závazků pro jednotlivou emisi Dluhopisů, které budou upraveny v příslušném Doplňku;

pak:

(x) v případě jakýchkoli úročených zaknihovaných Dluhopisů nebo jakýchkoli úročených listinných Dluhopisů může kterýkoli Vlastník Dluhopisů dle své úvahy písemným oznámením určeným Raiffeisenbank a.s. a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny Administrátora (dále také jen "**Oznámení o předčasném splacení**") požádat o předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě takové jiné hodnoty, která je případně uvedena v Doplňku jako hodnota, kterou Raiffeisenbank a.s. vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při předčasné splatnosti Dluhopisů), jejichž je vlastníkem, a dosud nevyplaceného narostlého úroku na těchto Dluhopisech v souladu s článkem 5.1 nebo 5.2 těchto Emisních podmínek, ke Dni předčasné splatnosti Dluhopisů a Raiffeisenbank a.s. je povinna takové Dluhopisy (spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokovým výnosem) takto splatit v souladu s článkem 9.2 těchto Emisních podmínek. Pokud k Dluhopisům dané emise byly vydány Kupóny, musejí spolu s každým Dluhopisem být vráceny i všechny k němu náležející Kupóny, které ještě nejsou splatné, jinak se Hodnota nevráceného kupónu odečte od částky splatné takovému Vlastníkovi Dluhopisu a bude vyplacena takovému Vlastníkovi Kupónu, avšak pouze proti odevzdání příslušného Kupónu. Všechny Kupóny náležející k Dluhopisu, jehož se Oznámení o předčasném splacení týká, a které nejsou spolu s Dluhopisem vráceny, se stávají splatnými ke stejnému dni jako příslušný Dluhopis, a to v Hodnotě nevráceného kupónu; nebo

(y) v případě Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu, které nejsou úročeny může kterýkoli Vlastník Dluhopisů dle své úvahy písemným oznámením určeným Raiffeisenbank a.s. a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny Administrátora (dále také jen "**Oznámení o předčasném splacení**") požádat o předčasné splacení Dluhopisů, jejichž je Vlastníkem, a to ve výši Diskontované hodnoty takových Dluhopisů (popřípadě v takové jiné hodnotě, která je případně uvedena v Doplňku jako hodnota, kterou Raiffeisenbank a.s. vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při předčasné splatnosti Dluhopisů) ke Dni předčasné splatnosti Dluhopisů a Raiffeisenbank a.s. je povinna takové Dluhopisy takto splatit v souladu s odstavcem 9.2 těchto Emisních podmínek.

## **9.2 Splatnost předčasně splatných Dluhopisů**

Všechny částky splatné Raiffeisenbank a.s. kterémukoli Vlastníkovi Dluhopisů dle písmena (x) nebo (y) předcházejícího odstavce 9.1 těchto Emisních podmínek se stávají splatnými k poslednímu Pracovnímu dni měsíce následujícího po měsíci, ve kterém Vlastník Dluhopisů doručil Administrátorovi do Určené provozovny Administrátora příslušné Oznámení o předčasném splacení určené Raiffeisenbank a.s. (dále také jen "**Den předčasné splatnosti Dluhopisů**").

## **9.3 Odvolání žádosti o předčasné splacení Dluhopisů**

Oznámení o předčasném splacení může být jednotlivým Vlastníkem Dluhopisů odvoláno, avšak jen ve vztahu k jeho Dluhopisům a jen pokud takové odvolání je adresováno Raiffeisenbank a.s. a doručeno Administrátorovi na adresu Určené provozovny Administrátora dříve, než se příslušné částky stávají podle odstavce 9.2 těchto Emisních podmínek splatné. Takové odvolání však nemá vliv na Oznámení o předčasném splacení ostatních Vlastníků Dluhopisů.

## **9.4 Další podmínky předčasného splacení Dluhopisů**

Pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto článku 9 se jinak přiměřeně použijí ustanovení článku 7 těchto Emisních podmínek.

## **10. Promlčení**

Práva z Dluhopisů se promlčují uplynutím deseti let ode dne, kdy mohla být uplatněna poprvé.

## **11. Administrátor, Agent pro výpočty a Kotační agent**

### **11.1 Administrátor**

#### **11.1.1 Administrátor a Určená provozovna Administrátora**

Nestanoví-li Doplňěk jinak a nedojde-li ke změně v souladu s odstavcem 11.1.2 těchto Emisních podmínek, je Administrátorem Raiffeisenbank a.s.. Nestanoví-li Doplňěk jinak a nedojde-li ke změně v souladu s odstavcem 11.1.2 Emisních podmínek, je Určená provozovna Administrátora na následující adrese:

Raiffeisenbank a.s.  
Hvězdova 1716/2b  
140 78 Praha 4

#### **11.1.2 Další a jiný Administrátor a Určená provozovna Administrátora**

Raiffeisenbank a.s. si vyhrazuje právo kdykoli jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora a určit jinou nebo další Určenou provozovnu Administrátora. Před vydáním jakékoli konkrétní emise Dluhopisů budou příslušná Určená provozovna Administrátora a Administrátor uvedeny v příslušném Doplňku, pokud se budou lišit od Určené provozovny Administrátora a Administrátora uvedených v odstavci 11.1.1 Emisních podmínek. Pokud dojde ke změně Administrátora nebo Určené provozovny Administrátora u již vydané konkrétní emise Dluhopisů, oznámí Raiffeisenbank a.s. Vlastníkům Dluhopisů jakoukoliv změnu Určené provozovny Administrátora a Administrátora způsobem uvedeným v článku 13. těchto Emisních podmínek a jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 (patnácti) kalendářních dní ode dne takového oznámení, pokud v takovém oznámení není stanoveno pozdější datum účinnosti. V každém případě však jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 30 (třicet) kalendářních dní před nebo po Dni výplaty jakékoliv částky v souvislosti s Dluhopisy či Kupóny (jsou-li vydávány), nabude účinnosti 30 (třicátým) dnem po takovém Dni výplaty.

### **11.1.3 Vztah Administrátora k Vlastníkům Dluhopisů**

V souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze Smlouvy s administrátorem uzavřené mezi Raiffeisenbank a.s. a Administrátorem (jiným než Raiffeisenbank a.s.) jedná Administrátor jako zástupce Raiffeisenbank a.s. a není v žádném právním vztahu s Vlastníky Dluhopisů.

## **11.2 Agent pro výpočty**

### **11.2.1 Agent pro výpočty**

Nestanoví-li příslušný Doplněk jinak a nedojde-li ke změně v souladu s odstavcem 11.2.2 těchto Emisních podmínek je Agentem pro výpočty Raiffeisenbank a.s..

### **11.2.2 Další a jiný Agent pro výpočty**

Raiffeisenbank a.s. si vyhrazuje právo jmenovat jiného nebo dalšího Agentu pro výpočty. Před vydáním jakékoli konkrétní emise Dluhopisů bude případný jiný nebo další Agent pro výpočty uveden v příslušném Doplněku. Pokud dojde ke změně Agentu pro výpočty u již vydané konkrétní emise Dluhopisů, oznámí Raiffeisenbank a.s. Vlastníkům Dluhopisů jakoukoliv změnu Agentu pro výpočty způsobem uvedeným v článku 13. těchto Emisních podmínek a jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 (patnácti) kalendářních dní ode dne takového oznámení, pokud v takovém oznámení není stanoveno pozdější datum účinnosti. V každém případě však jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 15 (patnáct) kalendářních dní před nebo po dni, kdy má Agent pro výpočty provést jakýkoliv výpočet v souvislosti s Dluhopisy, nabude účinnosti 15 (patnáctým) kalendářním dnem po takovém dnu, kdy provedl Agent pro výpočty takový výpočet.

### **11.2.3 Vztah Agentu pro výpočty k Vlastníkům Dluhopisů**

V souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze smlouvy s agentem pro výpočty uzavřené mezi Raiffeisenbank a.s. a Agentem pro výpočty (jiným než Raiffeisenbank a.s.) jedná Agent pro výpočty jako zástupce Raiffeisenbank a.s. a není v žádném právním vztahu s Vlastníky Dluhopisů.

## **11.3 Kotační agent**

### **11.3.1 Kotační agent**

Nestanoví-li příslušný Doplněk jinak a nedojde-li ke změně v souladu s odstavcem 11.3.2 těchto Emisních podmínek, je Kotačním agentem Raiffeisenbank a.s..

### **11.3.2 Další a jiný Kotační agent**

Raiffeisenbank a.s. si vyhrazuje právo jmenovat jiného nebo dalšího Kotačního agenta. Před vydáním jakékoli konkrétní emise Dluhopisů bude případný jiný nebo další Kotační agent uveden v příslušném Doplněku.

### **11.3.3 Vztah Kotačního agenta k Vlastníkům Dluhopisů**

V souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze smlouvy s kotačním agentem uzavřené mezi Raiffeisenbank a.s. a Kotačním agentem (jiným než Raiffeisenbank a.s.) jedná Kotační agent jako zástupce Raiffeisenbank a.s. a není v žádném právním vztahu s Vlastníky Dluhopisů.

## **12. Schůze a změny Emisních podmínek**

### **12.1 Působnost a svolání Schůze**

#### **12.1.1 Právo svolat Schůzi**

Raiffeisenbank a.s. nebo Vlastník Dluhopisu nebo Vlastníci Dluhopisů mohou svolat Schůzi, je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Vlastníků Dluhopisů, a to v souladu s těmito Emisními podmínkami, příslušným Doplňkem a Zákonem o dluhopisech. Náklady na organizaci a svolání Schůze hradí svolavatel, s výjimkou případů, kdy kterýkoliv Vlastník Dluhopisů nebo Vlastníci Dluhopisů svolají Schůzi, kterou nesvolala Raiffeisenbank a.s. sama, ačkoliv tak měla na základě bodu 12.1.2.1 Emisních podmínek učinit (v takovém případě hradí náklady na organizaci a svolání Schůze vždy Raiffeisenbank a.s.). Svolavatel, pokud jím je Vlastník Dluhopisů nebo Vlastníci Dluhopisů, je povinen nejpozději v den uveřejnění oznámení o konání Schůze (viz odstavec 12.1.3 těchto Emisních podmínek) (i) v případě zaknihovaných Dluhopisů nebo listinných Dluhopisů zastoupených Sběrným dluhopisem nebo listinných Dluhopisů na jméno doručit Administrátorovi žádost o obstarání dokladu o počtu všech Dluhopisů v emisi, jichž se Schůze týká, opravňujících k účasti na jím, resp. jimi, svolávané Schůzi, tj. výpis z příslušného registru v rozsahu příslušné emise, a (ii) tam, kde to je relevantní, uhradit Administrátorovi zálohu na náklady související s jeho službami ve vztahu ke Schůzi. Řádné a včasné doručení žádosti dle výše uvedeného bodu (i) a úhrada zálohy na náklady dle bodu (ii) výše jsou předpokladem pro platné svolání Schůze příslušným Vlastníkem Dluhopisů nebo Vlastníky Dluhopisů.

#### **12.1.2 Schůze svolávaná Raiffeisenbank a.s.**

12.1.2.1 Raiffeisenbank a.s. je povinna neprodleně svolat Schůzi a vyžádat si jejím prostřednictvím stanovisko Vlastníků Dluhopisů, které byly vydány v jedné emisi, vždy když:

- (a) navrhuje (i) změnu nebo změny těchto Emisních podmínek, s výjimkou jakýchkoli změn těchto Emisních podmínek prováděných Doplňky, nebo (ii) změnu nebo změny v již existujícím Doplňku, vztahujícím se ke konkrétní emisi Dluhopisů; to neplatí, pokud se jedná pouze o změnu obchodní firmy Raiffeisenbank a.s., sídla Raiffeisenbank a.s., nebo takovou jinou změnu, ke které podle platných právních předpisů (zejména podle § 12 odst. 6 zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, v platném znění) není zapotřebí souhlasu Vlastníků Dluhopisů;
- (b) navrhuje přeměnu Raiffeisenbank a.s.;
- (c) navrhuje uzavření ovládací smlouvy nebo smlouvy o převodu zisku s kteroukoli osobou;
- (d) navrhuje uzavření smlouvy o prodeji podniku Raiffeisenbank a.s. nebo jeho části nebo uzavření smlouvy o pronájmu podniku Raiffeisenbank a.s. nebo jeho části třetí osobě, s výjimkou případů kdy nemůže být ohroženo řádné a včasné splacení pohledávek z Dluhopisů;
- (e) je v prodlení s uspokojením práv spojených s emitovanými Dluhopisy déle než 7 dní ode dne, kdy právo mohlo být uplatněno;
- (f) navrhuje podání žádosti o vyřazení Dluhopisů z obchodování na oficiálním trhu;
- (g) navrhuje změnu doby trvání Dluhopisového programu nebo změnu nejvyššího přípustného objemu nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu, pokud lze rozumně předpokládat, že taková změna může ovlivnit uplatnění práv spojených s Dluhopisy;
- (h) došlo-li k jiným změnám v právním postavení či ekonomické situaci Raiffeisenbank a.s. nebo jiným významným událostem, pokud lze rozumně předpokládat, že takové změny nebo události mohou ovlivnit uplatnění práv spojených s Dluhopisy; nebo
- (i) navrhuje-li společný postup v případě, kdy došlo ke kterémukoli Případu neplnění závazků konkrétní emise Dluhopisů (změny podle písmen (a) až (i) tohoto odstavce 12.1.2.1 Emisních podmínek dále jen „**Změny zásadní povahy**“).

12.1.2.2 Raiffeisenbank a.s. je povinna neprodleně svolat společnou schůzi Vlastníků všech vydaných avšak dosud nesplacených Dluhopisů v rámci Dluhopisového programu a vyžádat si jejím prostřednictvím stanovisko Vlastníků takových Dluhopisů ke Změnám zásadní povahy, s výjimkou Změny zásadní povahy podle písmene a) odstavce

12.1.2.3 Emisních podmínek, pokud se taková změna netýká všech Dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu. Pro takovou společnou schůzi Vlastníků takových Dluhopisů se přiměřeně použijí ustanovení těchto Emisních podmínek týkající se Schůze.

### 12.1.3 Oznámení o svolání Schůze

Oznámení o svolání Schůze je svolavatel povinen uveřejnit v souladu se zákonnými předpisy, zejména se Zákonem o dluhopisech a těmito Emisními podmínkami nejpozději 15 (patnáct) kalendářních dnů přede dnem konání Schůze, není-li v příslušném Doplnku pro danou emisi Dluhopisů stanovena lhůta delší. Je-li svolavatelem Vlastník Dluhopisů nebo Vlastníci Dluhopisů, jsou povinni oznámení o svolání Schůze ve stejné lhůtě doručit Raiffeisenbank a.s. na adresu Určené provozovny Administrátora. Není-li v příslušném Doplnku stanoveno jinak, oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň (i) obchodní firmu a sídlo Raiffeisenbank a.s., (ii) označení Dluhopisů, jichž se jednání schůze má týkat, minimálně v rozsahu název Dluhopisu, Datum emise a ISIN, (iii) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž místem konání Schůze může být pouze místo v Praze, datum konání Schůze musí připadat na den, který je Pracovním dnem a hodina zahájení Schůze nesmí být dříve než v 16:00 hod., (iv) program jednání Schůze, včetně úplných návrhů usnesení k jednotlivým bodům jednání a (v) rozhodný den k účasti na Schůzi. Schůze je oprávněna rozhodovat pouze o návrzích usnesení uvedených v oznámení o jejím svolání

## 12.2 Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní

### 12.2.1 Zaknihované Dluhopisy

Není-li v Doplnku stanoveno jinak, je Schůze oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze ten Vlastník Dluhopisů dané emise v zaknihované podobě, který byl evidován jako Vlastník Dluhopisů v evidenci Střediska ve 24:00 hod. dne bezprostředně předcházejícího dni konání příslušné Schůze (což je 00:00 hod. dne konání Schůze a taková osoba bude pro účely konání Schůze považována za Vlastníka Dluhopisů ke dni konání Schůze), případně ta osoba, která prokáže potvrzením od osoby, na jejímž účtu byl příslušný počet Dluhopisů evidován v evidenci Střediska ve 24:00 hod. dne bezprostředně předcházejícího dni konání Schůze, že je Vlastníkem Dluhopisů a tyto jsou evidovány na účtu prve uvedené osoby z důvodu jejich správy takovou osobou. Potvrzení dle předešlé věty musí být o obsahu a ve formě uspokojivé pro Administrátora. K převodům Dluhopisů uskutečněným v průběhu dne konání Schůze se nepřihlíží.

### 12.2.2 Listinné Dluhopisy

Není-li v Doplnku stanoveno jinak, je Schůze oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze Vlastník Dluhopisů dané emise v listinné podobě, který v případě listinných Dluhopisů zastoupených podílem na Sběrném dluhopise, byl evidován u Administrátora (nebo u jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplnku) jako osoba podílející se na Sběrném dluhopisu určitým počtem kusů Dluhopisů k 00:00 hod. dne konání Schůze (tedy osoba podílející se na Sběrném dluhopisu určitým počtem kusů Dluhopisů na konci účetního dne bezprostředně předcházejícímu dni konání Schůze), případně ta osoba, která prokáže potvrzením od osoby, na jejímž účtu byl příslušný počet Dluhopisů evidován v evidenci Administrátora (nebo u jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplnku) k 00:00 hod. dne konání Schůze, že je Vlastníkem Dluhopisů a tyto jsou evidovány na účtu prve uvedené osoby z důvodu jejich správy takovou osobou. Potvrzení dle předešlé věty musí být v obsahu a ve formě uspokojivé pro Administrátora. Po vydání konkrétních kusů Dluhopisů v listinné podobě je oprávněn se Schůze účastnit a hlasovat na ní pouze Vlastník Dluhopisu v listinné podobě, který (i) v případě listinných Dluhopisů znějících na jméno je uveden v Seznamu Vlastníků Dluhopisů v 00:00 hod. dne konání Schůze a předloží před jednáním Schůze příslušný Dluhopis nebo Dluhopisy, a (ii) v případě listinných Dluhopisů znějících na doručitele, který před jednáním Schůze předloží příslušný Dluhopis nebo Dluhopisy. K převodům Dluhopisů zastoupených podílem na Sběrném dluhopisu a převodům Dluhopisů na jméno uskutečněným v průběhu dne konání Schůze se nepřihlíží.

### 12.2.3 Hlasovací právo

Každý Vlastník Dluhopisů, který je oprávněn k účasti na Schůzi, má takový počet hlasů z celkového počtu hlasů, který odpovídá poměru mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisů, které má takový Vlastník Dluhopisů ve svém vlastnictví, a celkovou nesplacenou jmenovitou hodnotou emise Dluhopisů. S Dluhopisy ve vlastnictví Raiffeisenbank a.s., které nebyly Raiffeisenbank a.s. předčasně splaceny ve smyslu článku 6.5 těchto Emisních podmínek, není spojeno hlasovací právo a nezapočítávají se pro účely usnášeníschopnosti Schůze.

### 12.2.4 Účast dalších osob na Schůzi

Raiffeisenbank a.s. je povinna účastnit se Schůze, a to buď osobně nebo prostřednictvím zmocněnce. Vlastníci Kupónů (jso-li vydávány) jsou oprávněni účastnit se Schůze bez hlasovacího práva. Dále jsou oprávněni účastnit se Schůze zástupci Administrátora a hosté přizvaní Raiffeisenbank a.s. a/nebo Administrátorem.

## 12.3 Průběh Schůze; rozhodování Schůze

### 12.3.1 Usnášeníschopnost

Schůze je usnášeníschopná, pokud se jí účastní Vlastník Dluhopisů nebo Vlastníci Dluhopisů dané emise oprávněných v souladu s článkem 12.2 těchto Emisních podmínek hlasovat, jejichž jmenovitá hodnota představuje více než 30% celkové jmenovité hodnoty vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů dané emise. Před zahájením Schůze poskytne Raiffeisenbank a.s., sama nebo prostřednictvím Administrátora, informaci o počtu všech Dluhopisů, jejichž Vlastníci Dluhopisů jsou v souladu s těmito Emisními podmínkami nebo příslušným Doplňkem oprávněni se Schůze účastnit a hlasovat na ní.

### 12.3.2 Předseda Schůze

Schůzi svolané Raiffeisenbank a.s. předsedá předseda jmenovaný Raiffeisenbank a.s.. Schůzi svolané Vlastníkem Dluhopisu nebo Vlastníky Dluhopisů předsedá předseda zvolený prostou většinou přítomných Vlastníků Dluhopisů, s nimiž je spojeno právo na příslušné Schůzi hlasovat.

### 12.3.3 Společný zástupce

Schůze může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce a pověřit jej společným uplatněním práv u soudu nebo u jiného orgánu anebo kontrolou plnění Emisních podmínek a příslušného Doplňku. Takového společného zástupce může Schůze odvolat stejným způsobem, jakým byl zvolen, nebo jej nahradit jiným společným zástupcem.

### 12.3.4 Rozhodování Schůze

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. Usnesení, jímž se schvaluje změna Emisních podmínek a/nebo Doplňku týkajícího se Dluhopisů, které byly vydány v jedné emisi, k nimž je v souladu s bodem 12.1.2.1 (a) těchto Emisních podmínek zapotřebí schválení Schůze nebo k ustavení a/nebo odvolání společného zástupce Vlastníků Dluhopisů, je přijato, jestliže pro něj hlasoval Vlastník Dluhopisu nebo Vlastníci Dluhopisů, kteří mají v souladu s odstavcem 12.2 těchto Emisních podmínek alespoň 3/4 hlasů všech na Schůzi přítomných Vlastníků Dluhopisů. Ostatní usnesení jsou přijata, jestliže pro ně hlasovala prostá většina hlasů přítomných Vlastníků Dluhopisů, s nimiž je dle článku 12.2 Emisních podmínek spojeno hlasovací právo.

### 12.3.5 Odročení Schůze

Pokud během jedné hodiny od stanoveného začátku Schůze není tato Schůze usnášeníschopná, pak (i) v případě, že byla svolána na žádost Vlastníka Dluhopisu nebo Vlastníků Dluhopisů, bude taková Schůze bez dalšího rozpuštěna a (ii) v případě, že byla svolána Raiffeisenbank a.s., bude taková Schůze odročena na dobu a místo, které určí předseda této Schůze. O konání náhradní Schůze platí obdobně ustanovení o konání řádné Schůze.

## 12.4 Některá další práva Vlastníků Dluhopisů

### 12.4.1 Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze

Osoba, která byla jako Vlastník Dluhopisů oprávněna k účasti a hlasování na Schůzi dle článku 12.2 těchto Emisních podmínek a podle zápisu z této Schůze nehlasovala pro přijaté stanovisko Schůze k návrhům usnesení dle článku 12.1.2 těchto Emisních podmínek nebo se příslušné Schůze nezúčastnila (dále také jen "**Žadatel**"), může do 1 (jednoho) měsíce od konání příslušné Schůze požadovat vyplacení jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takové jiné hodnoty, která je případně uvedena v Doplňku jako hodnoty, kterou Raiffeisenbank a.s. vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů), jichž byla vlastníkem k (i) 24:00 hod. dne bezprostředně předcházejícího dni konání Schůze, respektive k 00:00 hod. dne konání Schůze, jedná-li se o zaknihované Dluhopisy nebo o listinné Dluhopisy na jméno nebo Dluhopisy, které jsou zastoupeny Sběrným dluhopisem nebo (ii) okamžiku zahájení příslušné Schůze, jedná-li se o listinné Dluhopisy na doručitele, a které od takového okamžiku nezciží, jakož i poměrného úrokového výnosu k takovým Dluhopisům narostlého v souladu s těmito Emisními podmínkami (pokud je relevantní). Toto právo musí být Žadatelem uplatněno do třiceti dnů ode

dne uveřejnění usnesení příslušné Schůze písemným oznámením (dále také jen "**Žádost**") určeným Raiffeisenbank a.s. a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny Administrátora, jinak zaniká. Výše uvedené částky se stávají splatnými 30 (třicet) dnů po dni kdy byla Žádost doručena Administrátorovi (dále také jen "**Den předčasně splatnosti Dluhopisů**").

V Žádosti je nutno uvést počet kusů Dluhopisů, o jejichž splacení příslušný Žadatel v souladu s tímto odstavcem 12.4.1 Emisních podmínek žádá. Žádost musí být písemná, podepsaná Žadatelem, přičemž podpis(y) Žadatele na Žádosti musí být úředně ověřeny (s výjimkou případů, kdy Žádost bude podepsána před příslušným zaměstnancem Administrátora Žadatelem nebo osobami oprávněnými jednat jménem Žadatele, které prokáží takovému zaměstnanci Administrátora věrohodně svou totožnost). Žadatel musí ve stejné lhůtě doručit Administrátorovi na adresu Určené provozovny Administrátora i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle článku 7. těchto Emisních podmínek.

Pokud Schůze projednávala usnesení k návrhům uvedeným v odstavci 12.1.2 těchto Emisních podmínek, musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutí Schůze pořízen notářský zápis. Pokud Schůze přijala některé z usnesení k návrhům uvedeným v odstavci 12.1.2 těchto Emisních podmínek, pak se v notářském zápisu uvedou jména všech Vlastníků Dluhopisů, dle článku 12.2 těchto Emisních podmínek oprávněných na Schůzi hlasovat, kteří souhlas nevyslovili, a počty kusů Dluhopisů dané emise (popř. velikost podílu na příslušném Sběrném dluhopisu), které každý z těchto Vlastníků Dluhopisů má ke dni konání příslušné Schůze ve svém vlastnictví.

#### **12.4.2 Usnesení o předčasně splatnosti Dluhopisů**

Pokud je na pořadu jednání Schůze kterákoli ze záležitostí uvedených v článku 12.1.2 těchto Emisních podmínek a usnesení navrhované ke kterékoli z těchto záležitostí není Schůzí schváleno, pak může Schůze i nad rámec pořadu jednání rozhodnout o tom, že Raiffeisenbank a.s. je povinna, pokud bude Raiffeisenbank a.s. postupovat v rozporu takovým usnesením Schůze, předčasně splatit Vlastníkům Dluhopisů, kteří o to požádají, jmenovitou hodnotu Dluhopisů (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasně splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takovou jinou hodnotu, která je případně uvedena v Doplnku jako hodnota, kterou Raiffeisenbank a.s. vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasně splatnosti Dluhopisů) dané emise a poměrnou část výnosu z Dluhopisů (pokud je relevantní). Tyto částky se stávají ve vztahu k Vlastníkům Dluhopisů, kteří požádají o předčasně splacení Dluhopisů v souladu s tímto odstavcem 12.4.2 Emisních podmínek, splatnými 1 (jeden) měsíc po dni konání příslušné Schůze, pokud bude Raiffeisenbank a.s. postupovat v rozporu s příslušným usnesením takové Schůze (dále také jen "**Den předčasně splatnosti Dluhopisů**").

#### **12.4.3 Vracení Dluhopisů a Kupónů**

Pokud k Dluhopisům dané emise byly vydány Kupóny, musí spolu s každým Dluhopisem být vráceny i všechny k němu náležející Kupóny, které ještě nejsou splatné, jinak se Hodnota nevráceného kupónu odečte od částky splatné takovému Vlastníkovi Dluhopisu a bude vyplacena takovému Vlastníkovi Kupónu, avšak pouze proti odevzdání příslušného Kupónu. Všechny Kupóny náležející k Dluhopisu, jehož se předčasná splatnost podle článku 12.4.1 nebo 12.4.2 těchto Emisních podmínek týká, a které nejsou spolu s Dluhopisem vráceny, se stávají splatnými ke stejnému dni jako příslušný Dluhopis, a to v Hodnotě nevráceného kupónu.

#### **12.5 Zápis z jednání**

O jednání Schůze pořizuje Raiffeisenbank a.s., sama nebo prostřednictvím jí pověřené osoby zápis, ve kterém uvede závěry Schůze, zejména usnesení, která taková Schůze přijala. Zápis ze Schůze je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům Dluhopisů v pracovní době v Určené provozovně Administrátora. Informaci o takových závěrech a přijatých usneseních Raiffeisenbank a.s., sama nebo prostřednictvím jí pověřené osoby (zejména Administrátora) uveřejní způsobem stanoveným v článku 13. těchto Emisních podmínek. Pokud Schůze projednávala usnesení uvedená v článku 12.1.2 těchto Emisních podmínek, musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutí Schůze pořízen navíc v souladu se zákonem a těmito Emisními podmínkami i notářský zápis.

### **13. Oznámení**

Jakékoli oznámení Vlastníkům Dluhopisů dle těchto Emisních podmínek bude platné, pokud bude uveřejněno v českém jazyce v Hospodářských novinách (nebo, v případě, že nebude takové oznámení možno uveřejnit v Hospodářských novinách, v jakýchkoliv dvou celostátně šířených denících), nestanoví-li Doplněk jinak. Za datum každého takového oznámení se bude považovat datum prvního uveřejnění. Oznámení o uveřejnění Emisních podmínek a příp. oznámení o vydání Dluhopisů v souladu s odstavcem 2.1 těchto Emisních podmínek budou zveřejněna v Obchodním věstníku. Emitent uveřejní Emisní podmínky a oznámení, u kterých tak stanoví Zákon o podnikání na kapitálovém trhu a/nebo Zákon o dluhopisech, též na svých internetových stránkách na webové adrese [www.rb.cz](http://www.rb.cz). Má se za to, že oznámení Vlastníkům Kupónů (jsou-li vydávány) byla řádně učiněna prostřednictvím oznámení Vlastníkům Dluhopisů provedeným v souladu s tímto článkem Emisních podmínek. Není-li v příslušném Doplněku stanoveno jinak, pak oznámení o uveřejnění Prospektu a Doplněku a příp. oznámení o vydání Dluhopisů v souladu s článkem 2.1 těchto Emisních podmínek budou zveřejněna v Obchodním věstníku.

### **14. Rozhodné právo, jazyk**

Veškerá práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů se budou řídit a vykládat v souladu s právem České republiky. Soudem příslušným k řešení veškerých sporů mezi Raiffeisenbank a.s. a Vlastníky Dluhopisů nebo Vlastníky Kupónů (jsou-li vydávány) v souvislosti s Dluhopisy, vyplývajícími z těchto Emisních podmínek a kteréhokoli Doplněku, je Městský soud v Praze. Tyto Emisní podmínky a Doplněky mohou být přeloženy do angličtiny a/nebo do dalších jazyků. V takovém případě, pokud dojde k rozporu mezi různými jazykovými verzemi, bude rozhodující verze česká.

### **15. Definice**

Pro účely těchto Emisních podmínek mají následující pojmy níže uvedený význam:

„**Administrátor**“ má význam uvedený v úvodní části těchto Emisních podmínek.

„**Agent pro výpočty**“ má význam uvedený v úvodní části těchto Emisních podmínek.

„**Česká národní banka**“ znamená Českou národní banku, která je správním úřadem pro oblast kapitálového trhu na základě zákona č. 15/1998 Sb., o dohledu v oblasti kapitálového a o změně a doplnění dalších zákonů, v platném znění, případně jinou osobu, která může mít v budoucnosti příslušné pravomoci České národní banky.

„**Datum emise**“ znamená datum označující první den, kdy může dojít k vydání Dluhopisů příslušné emise prvému nabyvateli, a které je stanoveno v příslušném Doplněku.

„**Den konečné splatnosti Dluhopisů**“ znamená každý den označený jako takový v Doplněku.

„**Den předčasné splatnosti Dluhopisů**“ má význam uvedený v odstavcích 6.2.2, 6.3.2, 9.2, 12.4.1 a 12.4.2 těchto Emisních podmínek a dále každý případný další den označený jako takový v Doplněku.

„**Den splatnosti Dluhopisů**“ znamená Den konečné splatnosti Dluhopisů i Den předčasné splatnosti Dluhopisů.

„**Den výplaty**“ znamená každý Den výplaty úroků, Den konečné splatnosti Dluhopisů a Den předčasné splatnosti Dluhopisů.

„**Den výplaty úroků**“ znamená každý den označený jako takový v Doplněku.

„**Diskontní sazba**“ znamená, ve vztahu k Dluhopisu s výnosem na bázi diskontu, který není úročen, úrokovou sazbu stanovenou jako takovou v příslušném Doplněku. Není-li Diskontní sazba v příslušném Doplněku Emisních podmínek stanovena, pak platí, že je rovna úrokové sazbě, při které by se Diskontovaná hodnota Dluhopisu k Datu emise rovnala emisnímu kurzu Dluhopisů k Datu emise (tj. úroková sazba, kterou je třeba použít ke zpětnému



diskontování jmenovité hodnoty Dluhopisu od Data splatnosti Dluhopisů k Datu emise, aby se Diskontovaná hodnota Dluhopisu k Datu emise rovnala emisnímu kurzu Dluhopisů k Datu emise). Pro vyloučení pochyb platí, že Diskontní sazba není totožná s diskontní sazbou České národní banky.

„**Diskontovaná hodnota**“ znamená, ve vztahu k Dluhopisu s výnosem na bázi diskontu, který není úročen, jmenovitou hodnotu takového Dluhopisu diskontovanou Diskontní sazbou od Data splatnosti Dluhopisů ke dni, ke kterému se Diskontovaná hodnota počítá. V případech, kdy jde o výpočet za období kratší jednoho roku, se tento výpočet provádí na základě příslušného Zlomku dní.

„**Dluhopisy**“ má význam uvedený v úvodní části těchto Emisních podmínek.

„**Dluhopisový program**“ znamená dluhopisový program Raiffeisenbank a.s. v maximálním objemu 20 000 000 000 Kč, s dobou trvání programu 15 let. „**Doplňěk**“ znamená doplněk těchto Emisních podmínek pro každou jednotlivou emisi Dluhopisů vydávanou v rámci Dluhopisového programu.

„**Emisní lhůta**“ znamená lhůtu 18 (osmnácti) měsíců po Datu emise, během které mohou být vydávány Dluhopisy dané emise, nestanoví-li příslušný Doplněk lhůtu jinou.

„**Emisní podmínky**“ znamená tyto společné emisní podmínky Dluhopisového programu.

„**Hodnota nevráceného kupónu**“ znamená částku úroku uvedenou v Kupónu diskontovanou ke Dni předčasné splatnosti Dluhopisu při diskontní sazbě určené Agentem pro výpočty (nebo, není-li Agent pro výpočty ustaven, Administrátorem) v dobré víře a obchodně přiměřeným způsobem na základě tržních úrokových sazeb v příslušné době. Současně však platí, že Diskontní sazba určená Agentem pro výpočty popřípadě Administrátorem dle předchozí věty nesmí být nižší než sazba, při jejímž použití by souhrnná Diskontovaná hodnota všech nesplatných Kupónů k takovému Dni předčasné splatnosti Dluhopisů byla vyšší než jmenovitá hodnota (popřípadě taková jiná hodnota, která je případně uvedena v Doplněku jako hodnota, kterou Raiffeisenbank a.s. vyplátí Vlastníkům Dluhopisů při předčasné splatnosti Dluhopisů) Dluhopisu, k němuž takové nesplacené Kupóny náležejí.

„**Instrukce**“ má význam uvedený v odstavci 7.4.1 (a) těchto Emisních podmínek.

„**Kotační agent**“ má význam uvedený v úvodní části těchto Emisních podmínek.

„**Krycí blok**“ má význam uvedený v odstavci 3.2 těchto Emisních podmínek.

„**Kupóny**“ má význam uvedený v odstavci 1.2.1 těchto Emisních podmínek.

„**Oprávněné osoby**“ má význam uvedený v odstavci 7.3 těchto Emisních podmínek.

„**Oznámení o předčasném splacení**“ má význam uvedený v odstavci 9.1 těchto Emisních podmínek.

„**Platební místo**“ má význam uvedený v odstavci 7.4 těchto Emisních podmínek.

„**Platební podmínky**“ má význam uvedený v úvodní části těchto Emisních podmínek.

„**Pracovní den**“ znamená (a) pro Dluhopisy denominované v českých korunách jakýkoliv den, kdy jsou otevřeny banky v České republice a jsou prováděna vypořádání mezibankovních obchodů v českých korunách, (b) pro Dluhopisy denominované v Euro jakýkoliv den, kdy jsou otevřeny banky v České republice a jsou prováděna vypořádání devizových obchodů a kdy je zároveň otevřen pro vypořádání obchodů systém TARGET a (c) pro Dluhopisy denominované v jiné měně než v českých korunách nebo v Euro kterýkoliv den, kdy jsou otevřeny banky a prováděna vypořádání devizových obchodů v České republice a v hlavním finančním centru pro měnu, v níž jsou Dluhopisy denominovány.

„**Případ neplnění závazků**“ má význam uvedený v odstavci 9.1 těchto Emisních podmínek.

„**Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty**“ znamená ve vztahu k zaknihovaným Dluhopisům den, který o jeden měsíc předchází příslušnému Dni splatnosti Dluhopisů, nestanoví-li Doplněk jinak a ve vztahu k listinným Dluhopisům (včetně Dluhopisů zastoupených Sběrným dluhopisem) Den splatnosti Dluhopisů, přičemž

však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty se Den splatnosti Dluhopisů neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne.

„**Rozhodný den pro výplatu úroku**“ znamená ve vztahu k zaknihovaným Dluhopisům den, který o jeden měsíc předchází příslušnému Dni výplaty úroků a ve vztahu k listinným Dluhopisům (včetně Dluhopisů zastoupených Sběrným dluhopisem) Den výplaty úroků, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro výplatu úroků se Den výplaty úroku neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne.

„**Sběrný dluhopis**“ má význam uvedený v odstavci 1.2.4 (a) těchto Emisních podmínek.

„**Seznam Vlastníků Dluhopisů**“ je seznam Vlastníků Dluhopisů vydaných v listinné podobě ve formě na jméno vedený příslušným Administrátorem nebo jinou k tomu oprávněnou osobou uvedenou v příslušném Doplňku.

„**Schůze**“ znamená schůzi Vlastníků Dluhopisů, které byly vydány v jedné emisi, nestanoví-li Emisní podmínky jinak.

„**Smlouva s administrátorem**“ má význam uvedený v úvodní části těchto Emisních podmínek.

„**Středisko**“ má význam uvedený v článku 1.2.3 (a) těchto Emisních podmínek.

„**Určená provozovna Administrátora**“ znamená určenou provozovnu a výplatní místo Administrátora.

„**Vlastník Dluhopisu**“ má význam uvedený v odstavci 1.2 těchto Emisních podmínek.

„**Vlastník Kupónu**“ má význam uvedený v odstavci 1.2 těchto Emisních podmínek.

„**Výnosové období**“ znamená období počínající Dnem emise (včetně) a končící v pořadí prvním Dnem výplaty úroků (tento den vyjímaje) a dále každé další bezprostředně navazující období počínající Dnem výplaty úroků (včetně) a končící dalším následujícím Dnem výplaty úroků (tento den vyjímaje), až do Dne konečné splatnosti Dluhopisů, přičemž však platí, že není-li v příslušném Doplňku stanoveno jinak, pak pro účely počátku kteréhokoliv Výnosového období se Den výplaty úroku neposouvá v souladu s konvencí pracovního dne.

„**Základní prospekt**“ znamená prospekt Dluhopisového programu připravený v souladu se Zákonem o podnikání na kapitálovém trhu a schválená Českou národní bankou dne 20.11.2008, č.j. 2008/13442/570 ke sp.zn. Sp/2008/330/572, které nabylo právní moci dne 20.11.2008, jehož nedílnou součástí jsou tyto Emisní podmínky.

„**Zákon o Dluhopisech**“ má význam uvedený v úvodní části těchto Emisních podmínek.

„**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**“ má význam uvedený v úvodní části těchto Emisních podmínek.

„**Zlomek dní**“ znamená pro účely výpočtu úroku z Dluhopisů pro období kratší jednoho roku:

(a) je-li v příslušném Doplňku jako Zlomek dní uvedena úroková konvence "Skutečný počet dní/Skutečný počet dní", resp. "Act/Act", podíl skutečného počtu dní v období, za něž je úrok stanovován, a čísla 365 (nebo v případě, kdy jakákoliv část období, za něž je úrok stanovován, spadá do přestupného roku, pak součtu (i) skutečného počtu dní v té části období, za něž je úrok stanovován, která spadá do přestupného roku, vyděleného číslem 366 a (ii) skutečného počtu dní v té části období, za něž je úrok stanovován, která spadá do nepřestupného roku, vyděleného číslem 365);

(b) je-li v příslušném Doplňku jako Zlomek dní uvedena úroková konvence "Skutečný počet dní/365 nebo Act/365", podíl skutečného počtu dní v období, za něž je úrok stanovován, a čísla 365;

(c) je-li v příslušném Doplňku jako Zlomek dní uvedena úroková konvence "Skutečný počet dní/360" nebo "Act/360", podíl skutečného počtu dní v období, za něž je úrokový výnos stanovován, a čísla 360;

(d) je-li v příslušném Doplňku jako Zlomek dní uvedena úroková konvence "30/360" nebo "360/360", podíl počtu dní v období, za něž je úrok stanovován, a čísla 360 (kde počet dní je stanoven na bázi roku o 360 dnech, rozděleného do 12 měsíců po 30 dnech, přičemž ale v případě, že (i) poslední den období, za něž je úrok stanovován, připadá na 31. den v měsíci a současně první den téhož období je jiný než 30. nebo 31. den v měsíci, nebude počet dní v měsíci, na jehož 31. den připadá poslední den období, krácen na 30 dnů nebo (ii)

připadá poslední den období, za nějž je úrok stanovován, na únor, nebude únor prodlužován na měsíc o 30 dnech);

(e) je-li v příslušném Doplněku jako Zlomek dní uvedena úroková konvence "30E/360" nebo "BCK Standard 30E/360", podíl počtu dní v období, za nějž je úrok stanovován, a čísla 360 (kde počet dní je stanoven na bázi roku o 360 dnech, rozděleného do 12 měsíců po 30 dnech a celé období kalendářního roku).

„**Žadatel**“ má význam uvedený v článku 12.4.1 těchto Emisních podmínek.

„**Žádost**“ má význam uvedený v článku 12.4.1 těchto Emisních podmínek.

## VZOR KONEČNÝCH PODMÍNEK

Níže je uveden vzor konečných podmínek emise Dluhopisů (dále jen „**Emisní dodatek**“), který bude vyhotoven pro každou jednotlivou emisi Dluhopisů vydávanou v rámci schváleného Dluhopisového programu, pro kterou bude nutné vyhotovit prospekt cenného papíru.

V případě, kdy nebude nutné pro danou jednotlivou emisi Dluhopisů vyhotovit prospekt cenného papíru, Emitent vyhotoví pouze Emisní dodatek obsahující Doplněk Dluhopisového programu, který v souladu se Zákonem o dluhopisech nechá schválit Českou národní bankou a který v souladu s příslušnými zákonnými předpisy uveřejní. Konečné podmínky budou v souladu s příslušnými zákonnými předpisy oznámeny České národní bance a uveřejněny stejným způsobem jako Základní prospekt.

### EMISNÍ DODATEK – Konečné podmínky emise Dluhopisů

Rozhodnutím České národní banky č.j. 2008/13442/570 ke sp.zn. SP/2008/330/572, které nabylo právní moci dne 20. 11. 2008, byl schválen dluhopisový program společností Raiffeisenbank a.s., se sídlem Praha 4, Hvězdova 1716/2b, PSČ: 140 78, IČ 49 24 09 01, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, v oddílu B, vložce 2051 (dále také jen „**Raiffeisenbank a.s.**“) v maximálním objemu vydaných a nesplacených dluhopisů 50 000 000 000 Kč s dobou trvání programu 15 let (dále také jen „**Dluhopisový program**“). Týmž rozhodnutím České národní banky byl schválen též základní prospekt Dluhopisového programu (dále také jen „**Základní prospekt**“), jehož součástí jsou společné emisní podmínky Dluhopisového programu (dále jen „**Emisní podmínky**“).

Tento emisní dodatek je zhotoven za účelem doplnění Emisních podmínek a představuje společně se Základním prospektem a případnými dodatky Základního prospektu kompletní emisní podmínky a prospekt Dluhopisů. Tento Emisní dodatek je tvořen:

- (i) doplňkem Dluhopisového programu, který představuje doplněk k Emisním podmínkám, schváleným rozhodnutím České národní banky č.j. [\*] ze dne [\*], které nabylo právní moci dne bude [\*] (dále jen „**Doplněk Emisních podmínek**“);
- (ii) dalšími důležitými informacemi týkajícími se této emise Dluhopisů nebo Raiffeisenbank a.s., které nejsou součástí Základního prospektu a jeho případných dodatků ani nejsou obsaženy v Doplněku Dluhopisového programu.

(dále jen „**Emisní dodatek**“)

*Doplněk Dluhopisového programu ani Dluhopisy (jak je tento pojem definován v Doplněku Dluhopisového programu) nebyly schváleny či registrovány ze strany jakéhokoli správního či samosprávného orgánu jakékoli jurisdikce s výjimkou České národní banky v souladu s právními předpisy České republiky. Distribuce tohoto Emisního dodatku a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů mohou být v rámci některých jurisdikcí omezeny právními předpisy. Raiffeisenbank a.s. žádá osoby, do jejichž držení se tento Emisní dodatek dostane, aby se o veškerých těchto omezeních informovaly a aby je dodržovaly.*

*Nabídka Dluhopisů se provádí na základě Základního prospektu, Emisních podmínek, všech dosud uveřejněných dodatků Základního prospektu a tohoto Emisního dodatku. Jakékoli rozhodnutí o upsání a koupi nabízených Dluhopisů musí být založeno výhradně na informacích obsažených v těchto dokumentech jako celku a na podmínkách nabídky, včetně samostatného vyhodnocení rizikovitosti investice do Dluhopisů každým z potenciálních nabyvatelů.*

**Raiffeisenbank a.s. upozorňuje všechny potenciální nabyvatele Dluhopisů, že plné údaje o Raiffeisenbank a.s. a o nabídce Dluhopisů jsou k dispozici pouze na základě kombinace Základního prospektu, všech jeho dosud uveřejněných dodatků a tohoto Emisního dodatku.**

Základní prospekt a jeho dosud uveřejněné dodatky jsou všem zájemcům k dispozici k nahlédnutí u Raiffeisenbank a.s. na adrese jejího sídla Praha 4, Hvězdova 1716/2b, PSČ: 140 78 v běžné pracovní době Raiffeisenbank a.s. a v elektronické podobě též na internetové webové adrese [www.rb.cz](http://www.rb.cz).

## DOPLŇKĚ DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU

Doplňěk Dluhopisového programu s Emisními podmínkami tvoří emisní podmínky níže specifikovaných dluhopisů, které jsou vydávány v rámci Dluhopisového programu (dále také jen „**Dluhopisy**“).

Výrazy zde nedefinované, kterým je přisuzován určitý význam v Emisních podmínkách, budou mít význam v nich uvedený, nevyplývá-li z kontextu jejich použití v tomto doplňku Dluhopisového programu jinak.

V případě jakýchkoli rozporů mezi Emisními podmínkami a tímto Doplněkem Dluhopisového programu mají přednost ustanovení tohoto Doplněku Dluhopisového programu. Tím však není dotčeno znění Emisních podmínek ve vztahu k jakékoli jiné konkrétní emisi dluhopisů vydané v rámci Dluhopisového programu.

Níže uvedené podmínky Dluhopisů upřesňují v souvislosti s touto emisí Dluhopisů Společné Emisní podmínky Dluhopisového programu uvedené v Základním prospektu tak, jak je popsáno výše.

1	ISIN Dluhopisů :	[*]
2	Regulovaný trh nebo mnohostranný obchodní systém, na němž Emitent hodlá požádat o přijetí k obchodování:	[*]
3	Podoba Dluhopisů:	[zaknihovaná/listinná]
4	Forma Dluhopisů:	[na doručitele/ na jméno]
5	Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu:	[*] Kč
6	Celková předpokládaná jmenovitá hodnota Dluhopisů vydávaných k Datu emise:	[*] Kč
7	Počet Dluhopisů vydávaných k Datu emise:	[*] ks
8	Číslování Dluhopisů:	[pokud budou zastoupeny sběrným dluhopisem číslovány nebudou; po případném vydání konkrétních kusů dluhopisů bude každému Dluhopisu přiřazeno pořadové číslo] / –
9	Měna, v níž jsou Dluhopisy denominovány:	koruna česká (Kč)
10	Právo Emitenta zvýšit objem Dluhopisů / podmínky tohoto zvýšení:	[ne / ano; v souladu s § 11 Zákona o dluhopisech je Emitent oprávněn vydat dluhopisy (i) ve větším objemu, než je předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů, a to i po uplynutí emisní lhůty, nebo (ii) až do výše předpokládané celkové jmenovité hodnoty i po uplynutí emisní lhůty. V takovém případě stanoví Emitent Dodatečnou emisní lhůtu, která skončí nejpozději v Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty, a uveřejní ji stejným způsobem jako tento Doplněk dluhopisového programu]
11	Předkupní a výměnná práva spojená s Dluhopisy (pokud jiná, než jak je uvedeno v článku 1.1 Emisních	[*]

podmínek):

12	Název Dluhopisů:	[*]
13	Typ Dluhopisů	Bežné dluhopisy / Hypoteční zástavní listy
14	Možnost oddělení práva na výnos Dluhopisů formou vydání Kupónů (pokud jiné, než jak je uvedeno v článku 1.2.1 Emisních podmínek):	[ano / ne]
15	Omezení převoditelnosti Dluhopisů a/nebo Kupónů (jsou-li vydávány):	[*]
16	Jedná-li se o listinné Dluhopisy, jsou-li představovány podílem na Sběrném dluhopisu (pokud jiné, než jak je uvedeno v článku 1.2.4 (a) Emisních podmínek):	[*]
17	Datum emise:	[*]
18	Způsob a lhůta vydávání Dluhopisů (Emisní lhůta) (pokud jiné, než jak je uvedeno v článku 2.1 Emisních podmínek):	[*]
19	Emisní kurz Dluhopisů k Datu emise, příp. způsob jeho určení:	[*]
20	Způsob a místo úpisu Dluhopisů / údaje o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů:	[*].
21	Úrokový výnos:	[pevný / pohyblivý]
22	Zlomek dní:	[*]
23	Jedná-li se o Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem kuponu:	
	23.1.1. Úroková sazba Dluhopisů (nominální):	[*]
	23.1.2. Den výplaty úroků:	[*]
	23.1.3. Konec úročení Dluhopisů (pokud jiný než jak je uvedeno v článku 5.1 (d) Emisních podmínek):	[*]
24	Jedná-li se o Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem:	
	24.1.1. Úroková sazba a/nebo pravidla pro stanovení úrokové sazby platné pro každé Výnosové období:	[*]
	24.1.2. Den výplaty úroků:	[*]

24.1.3. Konec úročení Dluhopisů (pokud jiný, než jak je uvedeno v článku 5.2 (e) Emisních podmínek):	[*]
25 Jedná-li se o Dluhopisy s úrokovým výnosem na bázi diskontu:	
25.1.1. Diskontní sazba:	[*]
25.1.2. Konec úročení Dluhopisů (pokud jiný než jak je uvedeno v článku 5.3 (b) Emisních podmínek):	[*]
26 Jiná než jmenovitá hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti („jiná hodnota“):	[*]
27 Den konečné splatnosti Dluhopisů:	[*]
28 Způsob splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, popřípadě jiné hodnoty (pokud jiný, než jak je uvedeno v článku 6.1 Emisních podmínek):	[*]
29 Předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta:	[*]
29.1.1. Data, ke kterým lze Dluhopisy předčasně splatit z rozhodnutí Emitenta / hodnota v jaké budou Dluhopisy k takovému datu splaceny:	[*]-
30 Odkoupení Dluhopisů Emitentem (pokud jiné, než jak je uvedeno v článku 6.4 Emisních podmínek):	[*]
31 Konvence Pracovního dne pro stanovení Dne výplaty:	[Následující]
32 Platba úroku nebo jakýchkoli jiných dodatečných částek za jakýkoli časový odklad (pokud jiné, než jak je uvedeno v článku 7.2 Emisních podmínek):	[*]
33 Platební místo:	[Určená provozovna Administrátora]
34 Náhrada srážek daní nebo poplatků Emitentem (pokud je jiné, než jak je uvedeno v článku 8 Emisních podmínek):	[*]
35 Specifické případy neplnění závazků (jiné, než jak je uvedeno v článku 9.1 Emisních podmínek):	[*]
36 Administrátor:	[*]

37	Určená provozovna Administrátora:	[*.]
38	Agent pro výpočty:	[*]
39	Kotační agent:	[*]
40	Způsob uveřejnění oznámení o svolání Schůze / obsah oznámení o svolání Schůze (pokud jiné, než jak je uvedeno v článku 12.1.3 Emisních podmínek):	[*]
41	Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní (pokud jiné, než jak je uvedeno v článku 12.2 Emisních podmínek):	[*]
42	Den předčasné splatnosti dluhopisů (pokud jiný, než jak je uvedeno v článku 15 Emisních podmínek):	[*]
43	Posun počátku běhu Výnosového období (pokud jiné, než jak je uvedeno v článku 15 Emisních podmínek):	[*]
44	Provedeno ohodnocení finanční způsobilosti Emitenta (rating):	[*]
45	Údaje o všech dalších doplňcích, upřesněních nebo změnách Emisních podmínek ve vztahu k této emisi Dluhopisů:	[*]



## DALŠÍ DŮLEŽITÉ INFORMACE

V souladu s ustanovením § 36i Zákona o podnikání na kapitálovém trhu je Základní prospekt pro účely veřejné nabídky a přijetí cenného papíru k obchodu na regulovaném trhu platný po dobu dvanácti měsíců od prvního uveřejnění, tj. do [\*]. Bude-li Emitent činit veřejnou nabídku Dluhopisů po tomto datu, uveřejní Emitent nový základní prospekt schválený Českou národní bankou tak, aby veřejná nabídka probíhala vždy na základě platného základního prospektu (případně základního prospektu aktualizovaného formou dodatků). Takové základní prospekty (a jejich případné dodatky) budou všem zájemcům k dispozici v elektronické podobě na webové stránce Emitenta [www.rb.cz](http://www.rb.cz).

**Důležité upozornění: Následující text obsahuje vzor Dalších informací specifických pro danou emisi Dluhopisů, které nejsou obsaženy v Doplňku dluhopisového programu.**

RIZIKOVÉ FAKTORY	[Budou-li odlišné od rizikových faktorů uvedených v Základním prospektu.]
DŮVODY NABÍDKY A POUŽITÍ VÝNOSU EMISE DLUHOPISŮ	[*]
PODMÍNKY NABÍDKY	
- Podmínky, statistické údaje o nabídce, očekávaný harmonogram a podmínky žádosti o nabídku:	[*]
- Plán rozdělení a přidělování cenných papírů:	[*]
- Stanovení ceny:	[*]
Umístění a upisování:	[*]
VŠEOBECNÉ INFORMACE	
- Přijetí k obchodování a způsob obchodování:	[*]
- Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných na emisi/nabídce:	[*]
DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE	[*]

## **ODPOVĚDNÉ OSOBY**

Osobou odpovědnou za údaje uvedené v tomto Emisním dodatku je [\*].

## **ČESTNÉ PROHLÁŠENÍ**

[\*] prohlašuje, že při vynaložení veškeré přiměřené péče na zajištění uvedeného jsou podle jeho nejlepšího vědomí údaje obsažené v tomto Emisním dodatku, k datu jeho vyhotovení, správné a že nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit význam tohoto Emisního dodatku.

Jménem Emitenta

.....  
Jméno: [\*]  
Funkce: [\*]

.....  
Jméno: [\*]  
Funkce: [\*]

## 1. ODPOVĚDNÉ OSOBY

### 1.1. Osoby odpovědné za údaje uvedené v Základním prospektu

Osobou odpovědnou za údaje uvedené v Základním prospektu je Emitent – Raiffeisenbank a.s. se sídlem Praha 4, Hvězdova 1716/2b, PSČ: 140 78, IČ 49 24 09 01, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2051, jejímž jménem jedná Mgr. Lubor Žalman, předseda představenstva a Mgr. Martin Kolouch, člen představenstva.

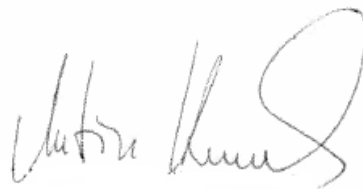
### 1.2. Čestné prohlášení

Emitent prohlašuje, že při vynaložení veškeré přiměřené péče na zajištění uvedeného jsou podle jeho nejlepšího vědomí údaje obsažené v tomto Základním prospektu, k datu jeho vyhotovení, v souladu se skutečností a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit význam tohoto Základního prospektu.

Jménem Raiffeisenbank a.s.



.....  
Mgr. Lubor Žalman  
předseda představenstva



.....  
Mgr. Martin Kolouch  
člen představenstva

## 2. OPRAVNĚNÍ AUDITÓŘI

Ověření účetních závěrek Emitenta za období končící 31. 12. 2007 a 31. 12. 2008 (konsolidované i nekonsolidované) vypracovaných dle Mezinárodních účetních standardů pro finanční výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém EU provedla, v souladu se zákonem č. 524/1992 Sb., o auditorech a Komoře auditorů České republiky, v platném znění, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky, auditorská firma **Deloitte Audit s.r.o.**, se sídlem Karolínská 654/2, Praha 8, PSČ: 186 00, IČ: 49 62 05 92, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíle C., vložce 24349, vedená v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod osvědčením č. 79. Odpovědným auditorem pro účetní období končící 31. 12. 2007 a 31. 12. 2008 byl auditor Michal Petman, osvědčení č. 1105.

Výrok auditora k nekonsolidované účetní závěrce Emitenta byl vydán pro období:

- končící 31. 12. 2007 - účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti Raiffeisenbank a.s. k 31. prosinci 2007 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU,
- končící 31. 12. 2008 - účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti Raiffeisenbank a.s. k 31. prosinci 2008 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU.

Výrok auditora ke konsolidované účetní závěrce Emitenta byl vydán pro období:

- končící 31. 12. 2007 - konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti Raiffeisenbank a.s. k 31. 12. 2007 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU,
- končící 31. 12. 2008 - konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti Raiffeisenbank a.s. k 31. 12. 2008 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU.

Ověření nekonsolidované účetní závěrky společnosti eBanka, a.s. za období končící 31. 12. 2006 vypracované dle Mezinárodních účetních standardů pro finanční výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém EU provedla, v souladu se zákonem č. 524/1992 Sb., o auditorech a Komoře auditorů České republiky, v platném znění, auditorskými směrnicemi Komory auditorů České republiky auditorská firma KPMG Česká republika Audit, spol. s.r.o., se sídlem Pobřežní 648/1a, Praha 8, PSČ: 186 00, IČO: 49 61 91 87, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíle C., vložce 24185, vedená v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod osvědčením č. 71. Odpovědným auditorem pro účetní období končící 31. 12. 2006 byl auditor Ing. Pavel Zavitkovský, osvědčení č. 69.

Výrok auditora k nekonsolidované účetní závěrce společnosti eBanka, a.s. byl vydán pro období končící 31. 12. 2006:

- účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv a finanční situace společnosti eBanka, a.s. k 31. prosinci 2006 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2006 v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví ve znění přijatém EU.

Ověření nekonsolidované účetní závěrky společnosti eBanka, a.s. za období končící 31. 12. 2007 vypracované dle Mezinárodních účetních standardů pro finanční výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém EU provedla, v souladu se zákonem č. 524/1992 Sb., o auditorech a Komoře auditorů České republiky, v platném znění, auditorskými směrnicemi Komory auditorů České republiky auditorská firma Deloitte Audit s.r.o., se sídlem Karolínská 654/2, Praha 8, PSČ: 186 00, IČ: 49 62 05 92, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíle C., vložce 24349, vedená v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod osvědčením č. 79. Odpovědným auditorem pro účetní období končící 31. 12. 2007 byl auditor Michal Petman, osvědčení č. 1105.

Výrok auditora k nekonsolidované účetní závěrce společnosti eBanka, a.s. byl vydán pro období končící 31. 12. 2007:

- účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti eBanka, a.s. k 31. prosinci 2007 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví ve znění přijatém EU.

### 3. RIZIKOVÉ FAKTORY

Nákup a držba Dluhopisů jsou spojeny s řadou rizik, z nichž ta, která Emitent považuje za podstatná, jsou uvedena v úvodu tohoto Základního prospektu v kapitole „RIZIKOVÉ FAKTORY“. Jejich shrnutí není vyčerpávající, nenahrazuje žádnou odbornou analýzu nebo jakékoli ustanovení Emisních podmínek Dluhopisů, neomezuje jakákoli práva nebo závazky vyplývající z Emisních podmínek Dluhopisů a není jakýmkoli investičním doporučením. Jakékoli rozhodnutí zájemců o upsání a/nebo koupi Dluhopisů by mělo být založeno na informacích obsažených v tomto Základním prospektu, jeho případných dodatcích, příslušném Emisním dodatku a především na vlastní analýze výhod a rizik investice do Dluhopisů provedené případným nabyvatelem Dluhopisů. Emitent doporučuje všem potenciálním investorům, aby svou investici do Dluhopisů ještě před jejím učiněním projednali se svými finančními, daňovými a/nebo jinými poradci, které potenciální investoři považují za nutné.

## 4. ÚDAJE O EMITENTOVÍ

### 4.1. Historie Emitenta

Raiffeisenbank a.s. je významným bankovním ústavem, který v České republice nabízí široké spektrum bankovních služeb soukromé i podnikové klientele. Raiffeisenbank a.s. je součástí rakouské finanční skupiny Raiffeisen, která v České republice nabízí produkty a služby rovněž v oblasti stavebního spoření (Raiffesen stavební spořitelna a.s.), pojištění (UNIQA pojišťovna a.s.) a leasingu (Raiffeisen-leasing s.r.o.).

Iniciátorem vzniku finanční skupiny Raiffeisen byl Friedrich Wilhelm Raiffeisen (1818 – 1888), který v roce 1862 založil v Anhausenu první družstevní bankovní asociaci. V polovině 90. let 19. století pracovalo v Rakousku podle systému Raiffeisen již více než 600 ústavů. Systém Raiffeisen se stal brzy populárním nejen v evropských zemích, ale pronikl i do zámoří. F. W. Raiffeisen zahájil strukturální změnu, na jejímž základě byly vybudovány pilíře několika budoucích silných bankovních soustav. V Rakousku se Raiffeisenbank stala postupem času největší soukromou finanční skupinou.

Majoritním akcionářem Raiffeisenbank a.s. je rakouská finanční instituce Raiffeisen International Bank Holding AG (51%), jejíž mateřskou společností je Raiffeisen Zentralbank Österreich AG. Dalšími akcionáři Emitenta jsou Raiffeisenlandensbank Niederösterreich - Wien AG (24%) a RB Prag-Beteiligungs GmbH (25%). Raiffeisen International Bank Holding AG v roce 2005 úspěšně vstoupila na rakouskou burzu cenných papírů. Její primární úpis (IPO) se stal největším v rakouské historii a jedním z celosvětově nejúspěšnějších.

Rakouská bankovní skupina poskytuje finanční služby již více než 140 let a je jednou z nejsilnějších finančních společností působících na poli komerčního a investičního bankovníctví v celé střední a východní Evropě. V tomto regionu působí skupina na 17-ti trzích, kde obsluhuje přes 14,7 milionů klientů na více než 3200 obchodních místech.

Raiffeisenbank a.s. k 30. 9. 2009 obsluhuje klienty v síti 104 poboček a klientských center. Raiffeisenbank a.s. poskytuje rovněž své služby prostřednictvím specializovaných hypotečních center, osobních a firemních poradců.

### 4.2. Základní údaje o Emitentovi

<b>Název společnosti:</b>	Raiffeisenbank a.s.
<b>Místo registrace:</b>	Společnost je zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, v oddílu B, vložce 2051
<b>IČ:</b>	49 24 09 01
<b>Datum založení společnosti:</b>	25. června 1993
<b>Sídlo:</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, PSČ: 140 78
<b>Právní řád a právní forma:</b>	Raiffeisenbank a.s. byla založena na dobu neurčitou, podle právního řádu ČR, a to podle zákona č. 513/1991 Sb., Obchodního zákoníku a podle zákona č. 21/1992 Sb., o bankách. Právní formou emitenta je akciová společnost.
<b>Internetová adresa:</b>	<a href="http://www.rb.cz">www.rb.cz</a>
<b>e-mail:</b>	<a href="mailto:info@rb.cz">info@rb.cz</a>
<b>tel./fax:</b>	+420 234 401 111/+420 234 402 111

Předmětem podnikání Raiffeisenbank a.s. v souladu s ustanovením § 2 jejích Stanov jsou:

- bankovní a finanční obchody a další činnosti uvedené v povolení působit jako banka vydaném podle zákona č. 21/1992 Sb.;
- společnost je kromě toho oprávněna zřizovat pobočky nebo jiné organizační jednotky v tuzemsku a zahraničí, stejně tak zřizovat dceřinné společnosti a vlastnit majetkové účasti za podmínky, že budou dodrženy obecně závazné právní předpisy.

### 4.3. Investice

Převážná část investic Emitenta probíhá v oblasti informačních technologií (dále také jen „IT“) a modernizace nebo budování pobočkové sítě.

#### 4.3.1 Investice v oblasti informačních technologií

Níže jsou uvedeny významné investice v oblasti informačních technologií:

- Rozvoj a drobné úpravy v oblasti datových služeb. Za tři čtvrtletí roku 2009 bylo investováno přes 60,1 mil. Kč.
- Rozvoj Transakčního systému – rozvoj a úpravy funkčnosti jednoho z hlavních systémů Emitenta. V období od ledna do září 2009 bylo proinvestováno více než 51,6 mil. Kč.
- Projekt nasazení nového hlavního bankovního systému Emitenta. V období leden až září 2009 bylo investováno téměř 180 mil. Kč.

V následující Tabulce č. 5 jsou uvedeny hrubé odhady výdajů v oblasti IT v období od října do prosince roku 2009:

**Tabulka 5** Odhad výdajů v oblasti IT , říjen až prosinec 2009

Název projektu	Částka (v mil. Kč)
Projekt nasazení nového hlavního bankovního systému Emitenta	134,7

Všechny investice v oblasti informačních technologií jsou financovány z vlastních zdrojů.

#### 4.3.2 Modernizace a budování pobočkové sítě

V rámci investic na modernizaci a rozšíření pobočkové sítě bylo v období od ledna 2009 do září 2009 proinvestováno celkem 107 milionů Kč. K významným probíhajícím investicím v této oblasti patří:

- V prvním čtvrtletí byla dokončena kompletní fakturace investic projektu nové centrály banky v budově ECM City Tower v Praze 4.
- Od ledna do září 2009 Raiffeisenbank a.s. otevřela nové pobočky v Praze 4 – Hvězdova ulice, Praha 9. - ul. Prosecká, Praha 3 - ul. Želivského a Trutnov.
- Do konce roku 2009 Raiffeisenbank a.s. připravuje otevření nových poboček v Praze 1 – Hlavní Nádraží a Zlíně.
- Probíhá redesign poboček – aplikace nového obchodního modelu do vybraných stávajících poboček.

Ostatní investice v této oblasti jsou určeny na menší projekty na stávajících pobočkách.

Pro rok 2010 je plánováno otevření nových poboček, např. Brno Štýřice (objekt Union), nákupní centrum Fórum – Ústí nad Labem, Praha 4 - Nám. bří Synků, Karviná. Současně bude i v roce 2010 pokračovat projekt redesign poboček.

Investice uskutečněné a probíhající v oblasti modernizace a budování pobočkové sítě jsou financovány z vlastních zdrojů Emitenta.

## 5. PŘEHLED PODNIKÁNÍ EMITENTA

### 5.1. Hlavní činnosti

Raiffeisenbank a.s. je významným bankovním ústavem, který v České republice poskytuje široké spektrum bankovních služeb soukromé i podnikové klientele. Jako jeden více než desítky finančních subjektů v zemi poskytuje hypoteční úvěry.

Mezi hlavní aktivity patří zejména:

- Přijímání vkladů od veřejnosti;
- poskytování úvěrů;
- investování do cenných papírů na vlastní účet;
- finanční pronájem (finanční leasing) \*;
- platební styk a zúčtování;
- vydávání platebních prostředků;
- poskytování záruk;
- otvírání akreditivů;
- obstarávání inkasa;
- poskytování investičních služeb;
- hlavní investiční služby dle § 8 odst. 2 písm. a),b),c),d),e), zákona č. 591/1992 Sb., v platném znění;
- doplňkové investiční služby dle § 8 odst. 3 písm. a) až g);
- vydávání hypotečních zástavních listů;
- finanční makléřství;
- výkon funkce depozitáře;
- směnárenská činnost (nákup devizových prostředků);
- poskytování bankovních informací;
- obchodování na vlastní účet nebo na účet klienta s devizovými hodnotami;
- pronájem bezpečnostních schránek;
- činností, které přímo souvisejí s činnostmi uvedenými v bankovní licenci.

\* Činnosti, které banka přímo nevykonává.

Raiffeisenbank a.s kromě povolení působit jako banka:

- má licenci obchodníka s cennými papíry;
  - je od 30. 7. 2005 v registru Ministerstva financí ČR jako tzv. vázaný pojišťovací zprostředkovatel.
- V současné době vede tento registr Česká národní banka.

Vykonávání nebo poskytování žádné z činností nebylo Raiffeisenbank a.s. příslušnými orgány omezeno ani vyloučeno.

Raiffeisenbank a.s. musí dodržovat regulační požadavky České národní banky. Mezi tyto požadavky patří limity a další omezení týkající se kapitálové přiměřenosti, klasifikace úvěrů a podrozvahových závazků, úvěrového rizika ve spojitosti s klienty Raiffeisenbank a.s., likvidity, úrokového rizika a měnové pozice Raiffeisenbank a.s.



## 5.2. Přehled produktů a služeb

Níže je uveden přehled produktů a služeb Emitenta. Uvedené údaje jsou platné k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu.

### Produkty pro privátní klienty

- eKonto
- Kompletkonto – balíček pro správu osobních financí ve čtyřech variantách Student, Start, Klasik a Optimum
- Zlaté konto (prestižní osobní účet)
  
- Běžný korunový účet
- Běžný účet v cizích měnách
- Efektkonto – spořicí účet
- Spořicí účet Včelička
- eKonto Garant
- Spořicí účet Kompletkonto
- Spořicí účet eKonto
- Termínované vklady (jednorázové, obnovující se tzv. revolvingové, Bonusový vklad)
- Depozitní směňky
- Internetové bankovníctví
- GSM Bankovníctví
- Telefonní bankovníctví
- ePlatby
- Infoservis – SMS a emailové zprávy
- Online platby
- Hypotéka bez dokládání příjmů Equi a Flexi
- Hypotéka Klasik
- Hypotéka Klasik Plus
- Hypotéka Stabilita
- Hypotéka Stabilita Invest
- Hypotéka Profit
- Variabilní hypotéka
- Turbo hypotéka
  
- Hypotéka Naruby
- Americká hypotéka Univerzál (účelová i neúčelová)
- Balíček pojišťovacích produktů Triga a Triga Plus
- Hypoteční zástavní listy
- Developerské projekty
- Spotřebitelský úvěr Rychlá půjčka
- Úvěr Nízká splátka
- Účelový úvěr na bydlení
- Účelový úvěr na ostatní investice
- Půjčka na kliknutí
- „Zelené“ úvěry
- Kontokorentní úvěr na běžném účtu
- Debetní platební karty asociací Visa a MasterCard
- Kreditní platební karty asociací Visa a MasterCard
- Kreditní karta Animal Life
- Kreditní karta Fisher
- Kreditní karty Exclusive program
- Tuzemský i zahraniční platební styk
- Šeky a směnárenské služby
- Hotovostní operace

### Produkty pro podnikové klienty

- Podnikatelské eKonto
- Podnikatelské eKonto Premium
- Běžný účet
- Multiměnový účet Základ, Plus, Základ zdarma a Plus zdarma
- Transparentní účet
- Profikonto
- Pluskonto
- Benefitkonto
- Dualkonto
- Elektronické bankovníctví – Home Banking
- Internetové bankovníctví
- GSM bankovníctví
- Telefonní bankovníctví
  
- Infoservis – SMS a emailové zprávy
- Tuzemský i zahraniční platební styk
- Hotovostní operace
- Karetní produkty společností Visa a MasterCard
- Podnikatelská rychlá půjčka
- Podnikatelský kontokorent
- Hypokredit
- Financování vlastníků jednotek
- Úvěry pro bytová družstva
- Ostatní úvěrové operace – kontokorenty, provozní úvěry, investiční úvěry, hypoteční úvěry, projektové financování, strukturované financování, financování měst a obcí, syndikované úvěry, splátkové úvěry na financování provozních potřeb či investic
- Financování obchodu a exportu – úvěry na financování výroby, exportní úvěry, vývozní odběratelské úvěry, komoditní financování zásob
- Faktoring
- Forfaiting
- Odkup pohledávek
- Bankovní záruky
- Termínované vklady
- Hypoteční zástavní listy
- Overnigh investování
  
- Depozitní operace
- Svoz a zpracování hotovosti
- Úroková kompenzace
- Zprostředkování terminálů pro akceptaci platebních karet
  
- Dokumentární obchody
- Treasury produkty
- Šeky a směnárenské služby

- Prémiové dluhopisy
- Otevřené podílové fondy Raiffeisen (pravidelná nebo jednorázová investice)
- Modelové portfolio

- Osobní finanční plánování
- Prémiové vklady
- Investiční Dluhopisy
- Privátní bankovníctví
- Zprostředkovatelské a další služby
- Bezpečnostní schránky a trezory
- Služby Western Union
- Penzijní pojištění ING
- Životní a úrazové pojištění UNIQA
- Pojištění odpovědnosti z provozu vozidla UNIQA
- Stavební spoření Raiffeisen stavební spořitelny

#### **Privátní bankovníctví**

- Běžné bankovní služby
- Investiční bankovníctví
- Finanční plánování

- Výzkum a analýza trhů
- Bezpečnostní schránky a trezory
- Zprostředkovatelské služby

#### **Investiční bankovníctví**

- Služby investičního bankovníctví
- Investiční Dluhopisy
- Portfolio Management
- Zahraniční podílové fondy
- Investiční poradenství
- Výzkum a analýza trhů

### **5.3. Přehled nových zavedených produktů a služeb**

Raiffeisenbank a.s. od ledna 2009 zavedla tyto nové produkty a služby:

#### **eKonto a Podnikatelské eKonto**

Raiffeisenbank a.s. dále rozvíjí úspěšný model produktu eKonto. U fyzických osob se eKonto stalo prvním účtem v České republice, za jehož vedení banka platí klientovi. Pokud klient splňuje věrnostní podmínky, zašle mu banka na účet každý měsíc 10 Kč (od 1. 7. 2009 činí tato částka 20 Kč). Účet má i charitativní rozměr, klient se této částky může vzdát a věnovat ji ve prospěch jedné ze tří charitativních organizací.

V květnu Raiffeisenbank a.s. představila i Podnikatelské eKonto Premium, kde při splnění podmínek podnikatelé získají zdarma nejen vedení účtu a doprovodné služby, ale i transakce.

#### **Půjčky přes internet**

Raiffeisenbank a.s. spustila veřejnou internetovou aplikaci ePůjčky, prostřednictvím které lze žádat o spotřebitelské úvěry či kreditní karty. Zájemci mají možnost podat žádost o půjčku po internetu a ušetřit tak jednu návštěvu pobočky. Vyplnění žádosti je velmi jednoduché, klient navíc do pěti minut od banky získá konkrétní předschválenou nabídku půjčky či kreditní karty. Prostřednictvím internetových stránek [www.epujcky.cz](http://www.epujcky.cz) nebo <https://epujcky.rb.cz>, případně <https://ekarty.rb.cz> tak lze žádat o neúčelový úvěr Rychlá půjčka, účelovou půjčku na bydlení i jiné investice a kreditní kartu.

#### **Hypoteční novinky**

Novinkou je účelová forma americké hypotéky Univerzál. Americkou hypotéku lze nadále použít na cokoli – na koupi auta, jachty, studium či nákup známek. Pokud však klient účel hypotéky sdělí, získá zhruba o jeden procentní bod výhodnější úrokovou sazbu. Hypotéku Univerzál lze navíc nově získat již od 150 tisíc Kč, zatím dříve byla minimální výše úvěru 300 tisíc Kč.

Variabilní hypotéku, u které klient splácí úroky jen z aktuálně dlužné částky a nikoli z celé výši přiděleného úvěru, nově Raiffeisenbank a.s. nabízí i v účelové variantě.

#### **Spořicí účty**

Nový spořicí účet Efektonto Prémium s úrokovou sazbou až 3,0 % p.a. Dále Raiffeisenbank nově nabízí termínovaný vklad eKonto Garant, který kombinuje jistotu úrokové sazby termínovaného vkladu s větší likviditou. Klient může vybrat až 20% z uložené částky kdykoli bez jakékoli sankce. eKonto Garant nabízí

Raiffeisenbank a.s. s garantovanou úrokovou sazbou na jeden či dva roky, maximální výše úrokové sazby činí 3,0 % p.a.

### **Investiční a spořicí produkty**

Bonusový vklad nabízí dvojnásobný úrok v prvním měsíci trvání vkladu, tento zvýhodněný úrok je navíc vyplacen předem. Raiffeisenbank a.s. zároveň vydala několik nových emisí prémiových vkladů i prémiových dluhopisů.

### **Kreditní karty**

Věrnostní program ke kreditním kartám s názvem Exclusive program. Při každém nákupu kreditní kartou klient získává body, které se mu načítají na jeho bodovém účtu. Získané body pak může proměnit v poukázky na nákup zboží u partnerů nebo např. na uložení do životního pojištění či penzijního připojištění. Další novinkou je možnost vedení kreditní karty Visa zdarma. Pokud klient v rámci měsíčního cyklu utratí kartou v obchodech alespoň 3000 Kč, získá vedení karty v daném měsíci zdarma. Standardní měsíční poplatek přitom činí 35 Kč.

### **ePlatby**

Raiffeisenbank a.s. ve spolupráci s Českými aeroliniemi nově nabízí možnost on-line plateb při nákupu letenek Českých aerolinií. On-line platby lze využít jak pro nákup letenek Českých aerolinií, tak i pro jejich nízkonákladovou službu CLICK4SKY. On-line platební systém ePlatby v současné době umožňuje platby u téměř 1000 internetových obchodů, mezi které patří drtivá většina významných portálů. ePlatby představují rychlý způsob platby přes internet přímo z účtu klienta. Klient se po výběru zboží a volbě platby rozhodne pro platební tlačítko „ePlatby“ a je automaticky přeměrován do svého internetového bankovníctví, kde má předvyplněný příkaz k úhradě. Tento příkaz pouze potvrdí svým certifikačním kódem. Platba tedy podléhá vysokému stupni zabezpečení, stejně jako internetové bankovníctví. Po potvrzení transakce je platba ihned odeslána z banky a on-line připsána dodavateli.

## **5.4. Postavení Emitenta na trhu**

*Uvedené údaje o postavení Emitenta na trhu a jeho tržních podílech vycházejí z Metodiky a reportů České národní banky (viz. bod 10.8. „Údaje třetích stran“ v tomto Základním prospektu). Údaje uvedené v následujícím textu jsou platné k 30. 6. 2009.*

První pololetí roku 2009 proběhlo ve znamení prvních dopadů globální ekonomické krize. Podle očekávání český bankovní sektor nepostihla žádná existenční krize a zůstal plně funkční, stabilní i ziskový. A tak je bankovníctví dotčeno pouze druhotně prostřednictvím ekonomických problémů svých klientů. To znamená, že postupně roste podíl nesplácených úvěrů, zpomalilo se tempo růstu úvěrů i vkladů.

Celkový objem vkladů se v prvním pololetí roku 2009 snížil o 0,3 % a Emitent na jeho konci spravoval 4,1 % celkových vkladů českého bankovního sektoru. Celkový objem úvěrů v prvním pololetí vzrostl o 1,4 % a Emitent tak udržel stabilní tržní podíl 6,7 %.

Klienti z řad právnických osob stále svými obchody vytvářejí zhruba polovinu vkladů i úvěrů spravovaných Emitentem. Objem vkladů v prvním pololetí letošního roku však poklesl o více než 8 %, což se projevilo snížením tržního podílu Emitenta na úroveň 4,4 %. Téměř 66 % vkladů v rámci této skupiny vlastní nefinanční podniky jejichž objem v pololetí 2009 zaznamenal největší pokles o více než 12 %.. Vzhledem k tomu, že celkový objem vkladů této skupiny klientů na trhu klesal zhruba stejným tempem, Emitent udržel svůj tržní podíl na 6,8 %. Také v oblasti úvěrů Emitent vykázal výsledky srovnatelné s trhem. Jejich celkový objem poklesl o 2,8 %, a Emitent tak na konci prvního pololetí 2009 stále spravoval 6,3 % úvěrů poskytnutých právnickým osobám. Podobně jako u vkladů, avšak v daleko větší míře, převažují úvěry poskytnuté nefinančním podnikům, jejichž objem poklesl jen o 1,6 % a tržní podíl Emitenta dosáhl hodnoty 8,6 %.

Daleko příznivější vývoj zaznamenaly obchody realizované s klienty – fyzickými osobami do jejichž životů ekonomická krize zatím vstoupila jen nepatrně. Občané v prvním pololetí roku 2009 svěřili Emitentovi o téměř 9 % více finančních prostředků ve srovnání s koncem roku 2008 a tržní podíl Emitenta se tím zvýšil na 3,7 %. Objem úvěrů poskytnutých Emitentem vzrostl o 6,6 %, což zajistilo Emitentovi mírné zvýšení tržního podílu na 7,4 %. Více než tři čtvrtiny úvěrů poskytnutých občanům tvoří úvěry hypoteční, jejichž objem v průběhu prvního pololetí roku 2009 vzrostl o 7,4 %. Emitent tak na konci prvního pololetí 2009 spravoval již téměř 9,3 % hypotečních úvěrů jednotlivcům. Spotřebitelské úvěry vzrostly o 2,3 % a tržní podíl Emitenta dosáhl 6,8 %.

Emitent v roce 2008 a také v prvním pololetí roku 2009 jako již tradičně věnoval pozornost i klientům z řad živnostníků. Objem jimi vytvořených vkladů vzrostl v uplynulém pololetí o 5,8 %, což je naprosto opačný vývoj ve srovnání s více než 10% poklesem těchto vkladů na trhu. Emitent tak navýšil svůj tržní podíl na 5,1 %. Také v úvěrech se Emitentovi v porovnání s trhem dařilo podstatně lépe. Jejich celkový objem vzrostl o 6,5 % a tržní podíl Emitenta tak dosáhl hodnoty 5,0 %.

#### 5.4.1 Tržní podíly Emitenta

Následující Tabulka č. 6 zobrazuje tržní podíly Raiffeisenbank a.s. za rok 2008 a k 31. 8. 2009.

**Tabulka 6** Tržní podíly Raiffeisenbank a.s. za roky 2008 a k 31. 8. 2009

<b>Tržní podíly Raiffeisenbank a.s.</b>	<b>08/2009</b>	<b>2008</b>
Aktiva	4,32%	4,38 %
Vklady - celkem	4,30%	4,36 %
- netermínované	5,67%	5,51 %
- termínované	2,80%	3,07 %
- Právnícké osoby	4,77%	5,25 %
- nefinanční podniky	7,17%	6,88 %
- Fyzické osoby	3,85%	3,61 %
- Živnostníci	5,11%	4,32 %
Úvěry - celkem	6,70%	6,67 %
- hypotéční	7,32%	8,81 %
- spotřebitelské	6,73%	6,94 %
- Právnícké osoby	6,28%	6,33 %
- nefinanční podniky	8,54%	8,33 %
- Fyzické osoby	7,34%	7,28 %
- hypotéky	9,18%	10,71 %
- spotřebitelské úvěry	6,90%	7,12 %
- Živnostníci	5,01%	4,68 %
- hypotéky	n/a	2,46 %

Zdroj: Metodika a reporty České národní banky

## 6. ORGANIZAČNÍ STRUKTURA EMITENTA

Raiffeisenbank a.s. je součástí společnosti Raiffeisen International Bank – Holding AG, která je dceřinou společností Raiffeisen Zentralbank Österreich AG (dále také jen „**RZB**“). RZB je mateřskou společností RZB Group a zároveň centrální institucí rakouské Raiffeisen Banking Group, největší bankovní skupiny v Rakousku s nejširší distribuční sítí.

RZB a Raiffeisen International si vybudovaly reputaci specialistů na střední a východní Evropu, kde otevřely svou první pobočku v roce 1986 v Maďarsku, tedy tři roky před pádem železné opony. Nyní tak působí na 15 následujících trzích, kde obsluhují 14,7 miliónů klientů na více než 3 200 obchodních místech:

Albánie	Raiffeisen Bank Sh.a.
Bělorusko	Priorbank, OAO
Bosna a Hercegovina	Raiffeisen Bank d.d. Bosna i Hercegovina
Bulharsko	Raiffeisenbank (Bulgaira) EAD
Česká republika	Raiffeisenbank a.s.
Chorvatsko	Raiffeisenbank Austria d.d.
Kosovo	Raiffeisen Bank Kosovo J.S.C.
Maďarsko	Raiffeisen Bank Zrt.
Polsko	Raiffeisen Bank Polska S.A.
Rumunsko	Raiffeisen Bank S.A.
Rusko	ZAO Raiffeisenbank
Slovensko	Tatra banka, a.s.
Slovinsko	Raiffeisen banka d.d.
Srbsko	Raiffeisenbank a.d.
Ukrajina	VAT Raiffeisen Bank Aval

Za tyto trhy ve střední a východní Evropě odpovídá Raiffeisen International Bank – Holding AG, která ovládá majoritní akciové podíly (ve většině jí připadá 100 nebo téměř 100 procent). Kromě toho je součástí skupiny i množství leasingových společností (včetně jedné v Kazachstánu a Moldávii). Raiffeisen International je plně konsolidovanou dceřinou společností RZB, která drží zhruba 70 procent akcií. Zbývající část se volně obchoduje na vídeňské burze a drží je jak institucionální, tak i drobní investoři.

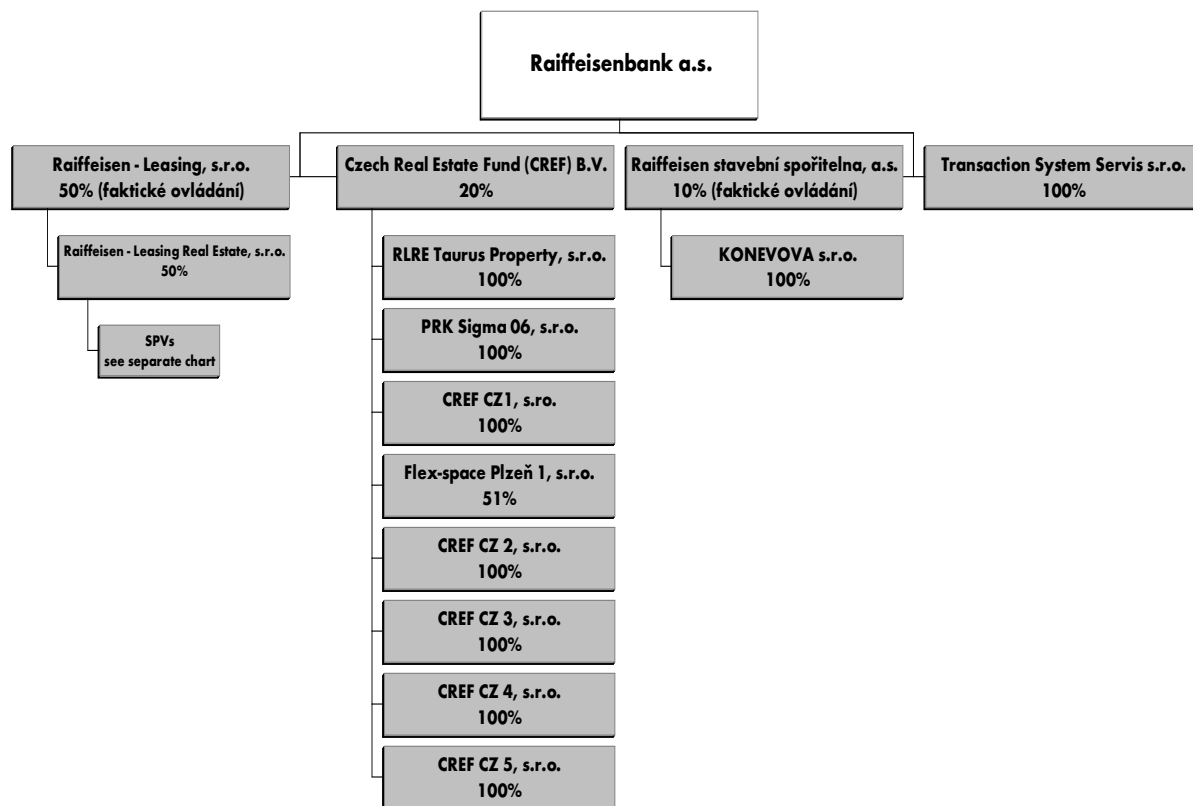
Kromě bankovních obchodů, které jsou doplněny reprezentační kanceláří v Rusku (Moskva), působí skupina v regionu rovněž prostřednictvím specializovaných společností např. v oblasti fúzí a akvizic, nemovitostí, fondů, leasingu a hypotečního bankovníctví.

V západní Evropě a USA má RZB pobočku v Londýně a reprezentační kanceláře v New Yorku, Bruselu, Frankfurtu, Miláně, Madridu, Paříži a Stockholmu. Celou šíři doplňuje finanční společnost v New Yorku (s reprezentační kanceláří v Chicagu, Los Angeles a Houstonu) a dceřinná banka na Maltě. V Asii RZB provozuje pobočky v Pekingu a Singapuru, stejně jako reprezentační kanceláře v Ho Či Minově městě, Hong Kongu, Bombaji, Soulu. Touto mezinárodní přítomností banka podtrhuje svou strategii na rozvíjející se trhy.

## 6.1. Majetkové účasti Emitenta

Graf č. 1 uvádí informace o vztazích Raiffeisenbank a.s. s ovládanými osobami a osobami, v nichž má Raiffeisenbank a.s. přímý nebo nepřímý podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech. Údaje jsou platné ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu.

**Graf 1** Majetkové účasti společnosti Raiffeisenbank a.s.

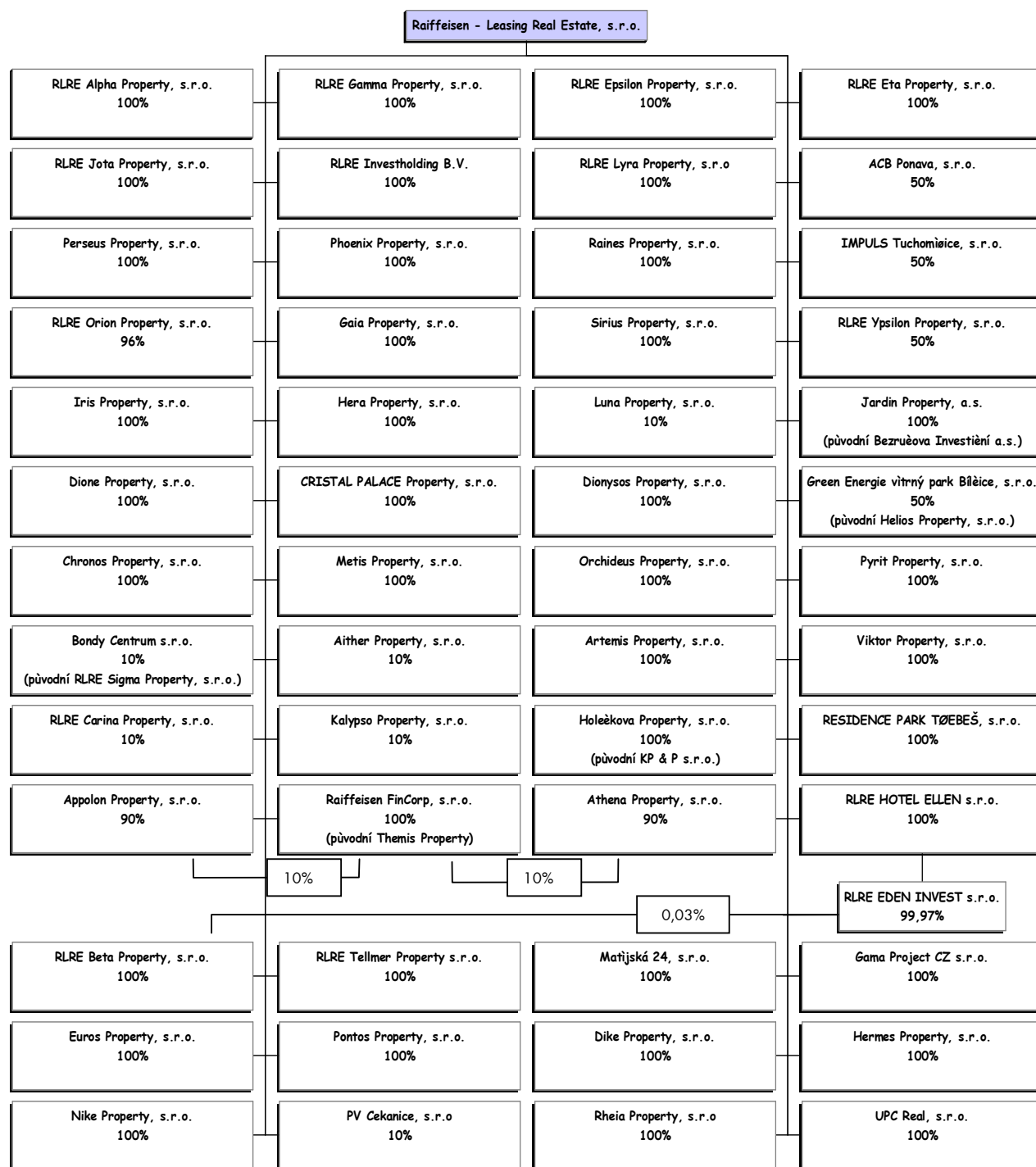


Pozn:

Vzhledem ke skutečnosti, že Raiffeisenbank a.s. a ostatní akcionáři společnosti Raiffeisen stavební spořitelny, a.s. (dále jen „RSTS“) a Raiffeisen - Leasing, s.r.o. (dále jen „RLCZ“) jednají ve shodě dle § 66b Obchodního zákoníku, je Emitent ve smyslu ustanovení § 66a odst. 4 Obchodního zákoníku osobou ovládající vůči RSTS a RLCZ.

**Tabulka 7** Seznam společností v nichž je Raiffeisenbank a.s. ovládající osobou podle § 66a), odst. 4 Obchodního zákoníku

Obchodní firma	Sídlo, IČ	Základní kapitál (ZK) (v tis. Kč)	Podíl Emitenta na ZK a hlasovacích právech (v %)
Raiffeisen stavební spořitelna, a.s. (faktické ovládání)	Koněvova 2747/99, Praha 3 IČ: 49241257	650 000	10
Raiffeisen - Leasing, s.r.o.	Hvězdova 1716/2b, Praha 4 IČ: 61467863	50 000	50
Transaction System Services s.r.o.	Hvězdova 1716/2b, Praha 4 IČ: 28 49 09 16	200	100

**Graf 2** Společnosti kontrolované společností Raiffeisen – Leasing Real Estate, s.r.o.

Následující Tabulka č. 8 zobrazuje základní informace o společnostech, které jsou kontrolované společností Raiffeisen – Leasing Real Estate, s.r.o. (viz. Graf č. 2). Údaje jsou platné k 30. 9. 2009.

**Tabulka 8** Společnosti kontrolované společností Raiffeisen – Leasing Real Estate, s.r.o.

Obchodní firma	Sídlo, IČ	Základní kapitál (v tis. Kč)	Podíl emitenta na ZK a hlasovacích právech (v %)
RLRE Alpha Propety, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 26 71 27 92	200	100 1)
RLRE Beta Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 26 71 28 31	200	100 1)
RLRE Gamma Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 25 75 78 49	10 000	100 1)
RLRE Eta Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 27 17 31 60	200	100 1)
RLRE Jota Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 27 19 17 02	200	100 1)
Impuls Tuchoměřice, s.r.o.	Dlouhá 1, Praha 1, PSČ 110 00 IČ: 27 20 40 22	200	50 1)
RLRE Hotel Ellen, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 25233713	100	100 1)
RLRE Investholding B.V.	Utrechtsestraat 38 f, 6811 LZ Arnhem IČ: 9143624	18 tis. EUR	100 1)
RLRE Ypsilon Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 27383016	200	50 1)
RLRE Orion Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 27449637	465	96 1)
RLRE Lyra Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 27450414	200	100 1)
ACB Ponava, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 27571068	200	50 1)
RLRE Tellmer Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 27369196	200	100 1)
Gaia Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 27905250	200	100 1)
Raiffeisen FinCorp, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 27903362	200	100 1)
Sirius Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 27906108	200	100 1)
Perseus Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 27617645	200	100 1)
Phoenix Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 27617653	200	100 1)
Raines Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 27616096	200	100 1)
Iris Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 27937810	200	100 1)
Hera Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 27928527	200	100 1)
Luna Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 27929965	200	10 1)
Jardin Property, a.s.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 27395308	13 350	100 1)
Dione Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 27955214	200	100 1)
RLRE Epsilon Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 27104117	200	100 1)



RLRE Carina Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 27571866	200	10 1)
Dionysos Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 28188951	200	100 1)
Chronos Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 28180682	200	100 1)
CRISTAL PALACE Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 26188554	400	100 1)
Metis Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 28180682	200	100 1)
Orchideus Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 28188918	200	100 1)
Pyrit Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 28181913	200	100 1)
UPC Real, s.r.o.	Prof. Lista 393, Štěchovice, PSČ: 25207, IČ: 27926818	200	100 1)
Aither Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 28374789	200	100 1)
Appolon Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 28373669	200	90 2)
Artemis Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 28374771	200	100 1)
Viktor Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 28374754	200	100 1)
Athena Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 27955231	200	90 2)
Kalypso property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 27939260	200	10 1)
Gama Project CZ s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 26109000	200	100 1)
Euros Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 28456777	200	100 1)
Pontos Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 28455070	200	100 1)
Bondy Centrum s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 27221474	200	10 1)
Green Energie větrný park Bílčice, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 27954951	200	50 1)
Holečkova Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 26722941	210	100 1)
Matějská 24, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 28203691	200	100 1)
RLRE EDEN INVEST s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 26349981	72 004	100 3)
Residence Park Trebeš, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 27891399	20 000	100 1)
Dike Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 28490983	200	100 1)
Hermes Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 28490991	200	100 1)
Nike Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 28490975	200	100 1)
Eirene Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 28490908	200	10 1)
Rheia Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 28491530	200	100 1)

## Pozn.:

- 1) nepřímý podíl Raiffeisenbank a.s. na ZK a hlasovacích právech je reprezentován podílem Raiffeisen – Leasing Real Estate, s.r.o. ;
- 2) zbylý 10% majetkový podíl je nepřímý podíl Raiffeisenbank a.s. na ZK a hlasovacích právech, který je reprezentován podílem společnosti Raiffeisen FinCorp, s.r.o.;
- 3) nepřímý podíl Raiffeisenbank a.s. na ZK a hlasovacích právech je reprezentovaný 99,97% podílem společností RLRE HOTEL ELLEN s.r.o. a 0,03% podílem společností RLRE Beta Property, s.r.o.

## 7. INFORMACE O TRENDECH EMITENTA

Emitent prohlašuje, že nedošlo k žádné podstatné negativní změně vyhlídek Emitenta od data jeho poslední zveřejněné ověřené účetní závěrky.

Český bankovní sektor byl v prvním pololetí 2009 výrazně zasažen finanční a hospodářskou krizí. Raiffeisen již ve druhé polovině roku 2008 přijala první opatření, která mají za následek dopady krize tlumit a tato opatření se odrazila ve faktu, že Raiffeisenbank a.s. úspěšně podařilo krizi čelit. Ve 3. čtvrtletí 2009 banka pokračovala v příznivém vývoji z předchozích dvou čtvrtletí, dále se jí podařilo zvýšit zisk, celková aktiva banky prakticky zůstávají na úrovni roku 2008.

Emitent se od počátku roku 2009 soustředí kromě standardních obchodních aktivit na tři základní priority: snižování nákladů, efektivní řízení rizik a rigorózní vymáhání dluhů. Tyto priority přinesly své úspěchy: přes pokračující růst se Emitentovi podařilo snížit správní náklady o 5 % na 2,92 miliardy českých korun. Emitent si přitom stanovil několik priorit, na kterých nechce šetřit: mzdové náklady, náklady na vzdělávání zaměstnanců či marketing, úspory hledá ve všech ostatních typech provozních nákladů.

Ztráty ze znehodnocení úvěrů a jiných pohledávek dosáhly do konce září výše 1 380,4 milionu Kč, což představuje meziroční nárůst o 30 procent. Nárůst kromě zhoršené ekonomické situace odráží i konzervativní přístup Emitenta k tvorbě opravných položek a řízení úvěrových rizik.

Raiffeisenbank vytvořila do září 2009 čistý zisk ve výši 1,618 miliardy Kč, což představuje meziroční nárůst o 49 procent.

Kapitálová přiměřenost Emitenta ke konci měsíce září 2009 byla na úrovni na 10,37 procenta, což Emitentovi dává dostatečnou kapitálovou sílu pro překonání současné nepříznivé situace.

Celková aktiva Emitenta zůstala na úrovni konce roku 2008 a přesáhla 182 miliard Kč. Celková výše úvěrů dosáhla 142 miliard Kč, celková výše vkladů nefinančním institucím 118 miliard Kč.

Raiffeisenbank a.s. nechce navzdory negativnímu vývoji ekonomiky měnit svou strategii – nadále se tedy bude zaměřovat na fyzické osoby s nadprůměrnými příjmy, podnikatele a střední firmy. Geograficky chce působit především ve velkých městech nad 50 tisíc obyvatel. Emitent přitom předpokládá, že bankovní sektor ekonomická krize nejsilněji ovlivní až v roce 2010, kdy by měla kulminovat míra nezaměstnanosti a s tím spojený nárůst nesplácených úvěrů.

V letošním roce Emitent pokračoval v rozšiřování produktové nabídky i pobočkové sítě. Otevřel několik nových poboček, především v Praze, nové pobočky bude otevírat i nadále, jednou z nejdříve otevřených bude např. pobočka na pražském Hlavním nádraží. Z nových produktů lze jmenovat např. nový typ podnikatelského účtu eKonto Mikro Premium, kde podnikatelé kromě vedení účtu a dalších služeb mohou získat zdarma i transakce. Novinkou jsou rovněž zvýhodněné „zelené“ úvěry pro žadatele o dotace z programu „Zelená úsporám“. U depozit Emitent pokračuje ve vydávání nových emisí zajištěných cenných papírů, prémiových vkladů a dluhopisů, představil rovněž nový spořicí účet Efektokonto a termínovaný vklad Efektokonto Garant. V úvěrové oblasti došlo k úpravě úrokových sazeb hypoték, kde chce banka více zvýhodňovat své dosavadní klienty.

Výše zmíněná snaha o snižování nákladů se netýká ani charitativních aktivit Emitenta. Raiffeisenbank a.s. se v letošním roce stala bankovním partnerem nadace Pomozte dětem, v letošním roce spolu se svými zaměstnanci Raiffeisenbank a.s. přispěla částkou přes půl milionu korun. Rovněž dále rozšiřuje charitativní rozměr svého účtu eKonto. Klientům splňujícím věrnostní podmínky Raiffeisen každý měsíc na účet připíše určitý bonus (od července 2009 je tato částka zdvojnásobena na 20 Kč). Klient má možnost se tohoto bonusu vzdát ve prospěch jedné ze tří charitativních organizací (Pomozte dětem, Český červený kříž, Konto Bariéry). Ročně tak Emitent přispěje na charitu částkou v řádu stovek tisíc českých korun. Emitent zároveň do charity více zapojuje své zaměstnance, pilotním projektem bylo vymalování azylového domu Klokánek, na kterém se ve svém volném čase podílelo několik desítek zaměstnanců banky.

Další prioritou je rovněž péče o zaměstnance. Raiffeisenbank a.s. se v únoru 2009 stala jednou z prvních firem v České republice, která pro děti svých zaměstnanců zřídila mateřskou školku. Cílem je usnadnit zaměstnancům skloubení jejich profesního i soukromého života.

Úspěšný vývoj Emitenta v prvním pololetí 2009 odráží celá řada nových ocenění. Emitent byl vyhlášen „Nejlepší bankou v České republice“ v anketě prestižního mezinárodního časopisu Global Finance. V produktové soutěži Zlatá koruna získal Emitent letos tři první místa v kategoriích hypotéky, přímé bankovníctví a podnikatelské účty.

## 8. SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY

### 8.1. Představenstvo Emitenta

Představenstvo Emitenta má 7 členů, kteří jsou voleni a odvoláváni dozorčí radou. Funkční období jednotlivých členů představenstva trvá maximálně pět let; znovuzvolení je přípustné.

Představenstvo je statutárním orgánem, jenž řídí činnost společnosti, jedná jejím jménem a rozhoduje ve všech záležitostech společnosti, pokud nejsou vyhrazeny do působnosti valné hromady nebo dozorčí rady.

#### **Mgr. Lubor Žalman**, předseda představenstva a generální ředitel

Datum narození: 22. ledna 1966

Bydliště: Pod Šibeničkami 778, 251 64 Mnichovice, Česká republika

Vzdělání: Matematicko – fyzikální fakulta UK Praha, obor biofyzika

Pan Lubor Žalman je předsedou představenstva Raiffeisenbank a.s. od května 2004. Předtím pracoval v Home Credit International a.s. jako manager projektu. V letech 1999-2002 působil ve společnosti McKinsey&Company nejdříve jako Senior Associate, později jako Engagement Manager. V letech 1991-1998 působil na různých výkonných pozicích v Komerční bance, a.s.

Členství v orgánech jiných společností: žádné

#### **Ing. Rudolf Rabiňák**, člen představenstva a výkonný ředitel

Bydliště: K Tuchoměřicům 146, 164 00 Praha 6, Česká republika

Datum narození: 21. února 1958

Vzdělání: VŠ Chemicko – technologická Praha, obor potravinářská chemie

Od dubna 2001 je členem představenstva Raiffeisenbank a.s. zodpovědným za oblast firemního bankovníctví. Před svým jmenováním pracoval devět let v Citibank a.s.

Členství v orgánech jiných společností: žádné

#### **Mgr. Mario Drosc**, člen představenstva a výkonný ředitel

Bydliště: Irská 796/5, 160 00 Praha 6, Česká republika

Datum narození: 13. prosince 1968

Vzdělání: Univerzita Komenského v Bratislavě - matematicko-fyzikální fakulta; University of Cambridge - ekonomie a finanční teorie.

Pan Mário Drosc je zodpovědný za oblast obchodování s drobnými klienty, malými a středními firmami. Od roku 2002 do června 2006 působil jako člen představenstva ve slovenské VÚB, a.s., kde byl zodpovědný za retailové bankovníctví. Předtím působil mj. v Komerční bance a.s. či konzultační společnosti McKinsey&Company.

Členství v orgánech jiných společností: žádné

#### **Martin Bláha**, člen představenstva a výkonný ředitel

Bydliště: Domanovická 1741, 190 16 Praha 9, Česká republika

Datum narození: 11. března 1970

Vzdělání: Střední průmyslová škola – obor počítače

Od dubna 2003 se stal členem představenstva Raiffeisenbank a.s. a odpovídá za oblast Treasury a investiční bankovníctví. Do roku 2001 působil v HypoVereinsbank CZ, a.s., jako ředitel Treasury.

Členství v orgánech jiných společností: žádné

**Mgr. Alexandr Borecký**, člen představenstva a výkonný ředitel

Bydliště: Högerova 1098/15, 152 00 Praha 5, Česká republika

Datum narození: 22. dubna 1967

Vzdělání: Masarykova univerzita v Brně (obor matematika)

V představenstvu odpovídá za risk management. V bývalé eBance pracoval od roku 2002. V letech 1993 až 2002 pracoval v Komerční bance a.s. mj. jako náměstek ředitele Schvalování korporátních obchodů či ředitel odboru Speciálních aktivit.

Členství v orgánech jiných společností: žádné

**Mgr. Martin Kolouch**, člen představenstva a výkonný ředitel

Bydliště: Högerova 1098/15, 152 00 Praha 5, Česká republika

Datum narození: 11. května 1972

Vzdělání: Univerzita Karlova v Praze (obory demografie a ekonomie)

Člen představenstva zodpovědný za oblast IT a Organizaci. V bývalé eBance začal pracovat v roce 2002 a od srpna 2006 do prosince 2006 zde působil jako předseda představenstva. Předtím působil mj. v Komerční bance a.s. či poradenské společnosti Deloitte & Touche.

Členství v orgánech jiných společností: žádné

**Mgr. Jan Kubín**, člen představenstva a výkonný ředitel

Bydliště: Na rovnosti 14A/2742, 130 00 Praha 3, Česká republika

Datum narození: 19. ledna 1973

Vzdělání: Univerzita Karlova v Praze, fakulta sociálních věd, obor ekonomie se zaměřením na bankovníctví a kapitálové trhy; postgraduální studium ekonomie KONSTANZ UNIVERSITÄT, Kostnice, Německo.

Člen představenstva Raiffeisenbank od července 2007, odpovídá za oblast Operations. V Raiffeisenbank pracuje od roku 2004, kdy do banky nastoupil na pozici finančního ředitele. Před nástupem do Raiffeisenbank působil šest let jako konzultant a projektový manažer v poradenské společnosti McKinsey&Company.

Členství v orgánech jiných společností: žádné

**8.2. Dozorčí rada Emitenta**

Dozorčí rada Emitenta má 9 členů. Funkční období jednotlivých členů dozorčí rady je pět let nebylo-li stanoveno jinak. Šest členů dozorčí rady volí valná hromada a tři členy zaměstnanci Emitenta.

Dozorčí rada dohlíží na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti Emitenta. Dozorčí rada přezkoumává řádnou, mimořádnou a konsolidovanou, popřípadě i mezitímní účetní závěrku a návrh na rozdělení zisku nebo úhradu ztráty a předkládá své vyjádření valné hromadě. Souhlas dozorčí rady, jakož i valné hromady, je vyžadován k uzavření smlouvy, na jejímž základě má Emitent nabýt nebo zcizit majetek, přesahuje-li hodnota nabývaného nebo zcizovaného majetku v průběhu jednoho účetního období jednu třetinu vlastního kapitálu vyplývajícího z poslední řádné účetní závěrky, respektive z konsolidované účetní závěrky. Pro účely výkonu své funkce jsou členové dozorčí rady oprávněni požádat o asistenci odborníky na příslušnou oblast, kterou je dozorčí rada povinna kontrolovat, jak je výše uvedeno.

**Dr. Herbert Stepic**, předseda dozorčí rady

Bydliště: Hertlgasse 1, 1160 Vídeň, Rakousko

Datum narození: 31. prosince 1946

Vzdělání: Hochschule für Welthandel (University of World Trade)

V roce 1995 byl jmenován Managing Director v Raiffeisen Zentralbank Österreich AG. V Raiffeisen Zentralbank Österreich AG pracuje od roku 1973.

Členství v orgánech jiných společností: od roku 2001 je generálním ředitelem Raiffeisen International Bank – Holding AG. Dále zastává funkce ve výkonných a dozorčích orgánech ve společnostech v rámci holdingové skupiny Raiffeisen.

**Bogdaneris Aris**, člen dozorčí rady

Bydliště: Lainzer Strasse 77, 1130 Vídeň, Rakousko

Datum narození: 26. října 1963

Vzdělání: Johns Hopkins University ve Washingtonu D.C. obor mezinárodní ekonomika a mezinárodní vztahy.

Svou profesní dráhu začal v roce 1988 u Citibank v Torontu v Kanadě. Od roku 1992 pracoval pro ABN AMRO Corporate Finance v Budapešti a Varšavě jako investiční bankéř se zaměřením na střední a východní Evropu. Počínaje rokem 1995 byl zaměstnán v centrále společnosti General Electric v USA a věnoval se různým projektům v USA, Asii a Evropě. V roce 1998 se stal výkonným ředitelem pro provoz společnosti Budapest Bank (100 % dceřiná společnost GE Capital), kde byl poté jmenován zástupcem generálního ředitele a členem představenstva odpovědným za retailové bankovníctví.

Členství v orgánech jiných společností: V roce 2004 se stal členem představenstva Raiffeisen International. Od července 2007 působí jako člen dozorčí rady Raiffeisenbank a.s.

**Mag. Reinhard Karl**, člen dozorčí rady

Bydliště: Steckhovengasse 7/2, 1130 Vídeň, Rakousko

Datum narození: 2. listopadu 1964

Vzdělání: University of Salzburg (studium práv), MBA - University of Linz

Od roku 1991 působil ve skupině ERSTE v oblasti korporátního bankovníctví, kde od roku 2002 zastával pozici Head of Corporate Banking. Od roku 2009 je členem představenstva Raiffeisenlandesbank Niederösterreich – Wien AG.

Členství v orgánech jiných společností: zastává funkce ve výkonných a dozorčích orgánech ve společnostech v rámci holdingové skupiny Raiffeisen.

**Dr. Kurt Hütter**, člen dozorčí rady

Bydliště: Johanner-Kepler-Str. 8, 4210 Gallneukirchen, Rakousko

Datum narození: 10. ledna 1949

Vzdělání: Kepler Universität, Linz

Od roku 1993 pracuje v Raiffeisenlandesbank Oberösterreich, od roku 2002 je zodpovědný i za český trh.

Členství v orgánech jiných společností: zastává funkce ve výkonných a dozorčích orgánech ve společnostech v rámci holdingové skupiny Raiffeisen.

**Dkfm. Rainer Franz**, člen dozorčí rady

Bydliště: Střomová 40, 831 01 Bratislava, Slovenská republika

Datum narození: 17. března 1943

Vzdělání: M.A. – University of Vienna, MBA -University of Notre Dame, Ind. USA

V letech 1972-1979 působil v Chase Bank – New York, v letech 1979-1986 v DG Bank – Frankfurt/Main a v letech 1986-1990 působil v Commercial Bank of Greece. Od roku 1998 působil v Tatra Bance, a.s. jako předseda a generální ředitel. V současné době působí v představenstvu ukrajinské Bank AVAL.

Členství v orgánech jiných společností: zastává funkce ve výkonných a dozorčích orgánech ve společnostech v rámci holdingové skupiny Raiffeisen.

**Ing. Miroslav Uličný**, člen dozorčí rady

Bydliště: Pod Rovnicami 61, 841 04 Bratislava, Slovenská republika

Datum narození: 14. září 1955

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická, Bratislava

Od roku 2000 je prvním podpředsedou představenstva a zástupcem generálního ředitele Tatra banka a.s. Předtím pracoval jako podpředseda představenstva a zástupce generálního ředitele.

Členství v orgánech jiných společností: žádné

**Jan Horáček**, člen dozorčí rady

Bydliště: Bazovského 1228, 160 00 Praha 6, Česká republika

Datum narození: 15. září 1953

Vzdělání: SVVŠ Arabská v Praze

V současnosti je vedoucím organizační jednotky Car Fleet Management, předtím pracoval ve společnosti SDDS-Praha, v Dopravním podniku Praha a na pražském letišti.

Členství v orgánech jiných společností: žádné

**Ing. Josef Malíř**, člen dozorčí rady

Bydliště: 503 12 Všestary 32, Česká republika

Datum narození: 31. srpna 1952

Vzdělání: Vysoká škola zemědělská, obor ekonomie

V Raiffeisenbank a.s. pracuje od roku 1999 v současnosti na pozici ředitel divize Sales and Services. Předtím působil v Českomoravské hypoteční bance.

Členství v orgánech jiných společností: člen dozorčí rady Hypo stavební spořitelna, člen dozorčí rady Raiffeisen stavební spořitelna.

**Ing. Milena Syrovátková**, člen dozorčí rady

Bydliště: Tůmova 40, 616 00 Brno, Česká republika

Datum narození: 21. března 1956

Vzdělání: Technická univerzita ve Zlíně a Vysoká škola ekonomická v Bratislavě.

V Raiffeisenbank a.s. pracuje od roku 1999. V současnosti působí na pozici ředitel organizační jednotky Agriculture - Corporate Banking. Dříve pracovala v Commerzbank AG a HypoBank CZ a.s.

Členství v orgánech jiných společností: žádné

**8.3. Informace o vedoucích pracovnících Emitenta**

Za osoby ve výkonných řídicích funkcích se považují:

*Předseda představenstva (Chairman of the Board)*

- jako člen představenstva je volen a odvoláván dozorčí radou, které je také za svoji činnost odpovědný. Předsedu představenstva volí členové představenstva. Předseda představenstva je i generálním ředitelem.

*Člen představenstva (Member of the Board)*

- je volen a odvoláván dozorčí radou, které je také za svoji činnost odpovědný. Člen představenstva je i výkonným ředitelem.

*Generální ředitel (Chief Executive Officer)*

- je nejvyšším výkonným orgánem banky a řídí její činnost. Generální ředitel (předseda představenstva) odpovídá za svou činnost dozorčí radě. Generálnímu řediteli jsou v řídicí linii přímo podřízeni:

- ředitelé divizí, případně ředitelé odborů nebo vedoucí týmů,
- další zaměstnanci.

*Výkonný ředitel (Executive Director)*

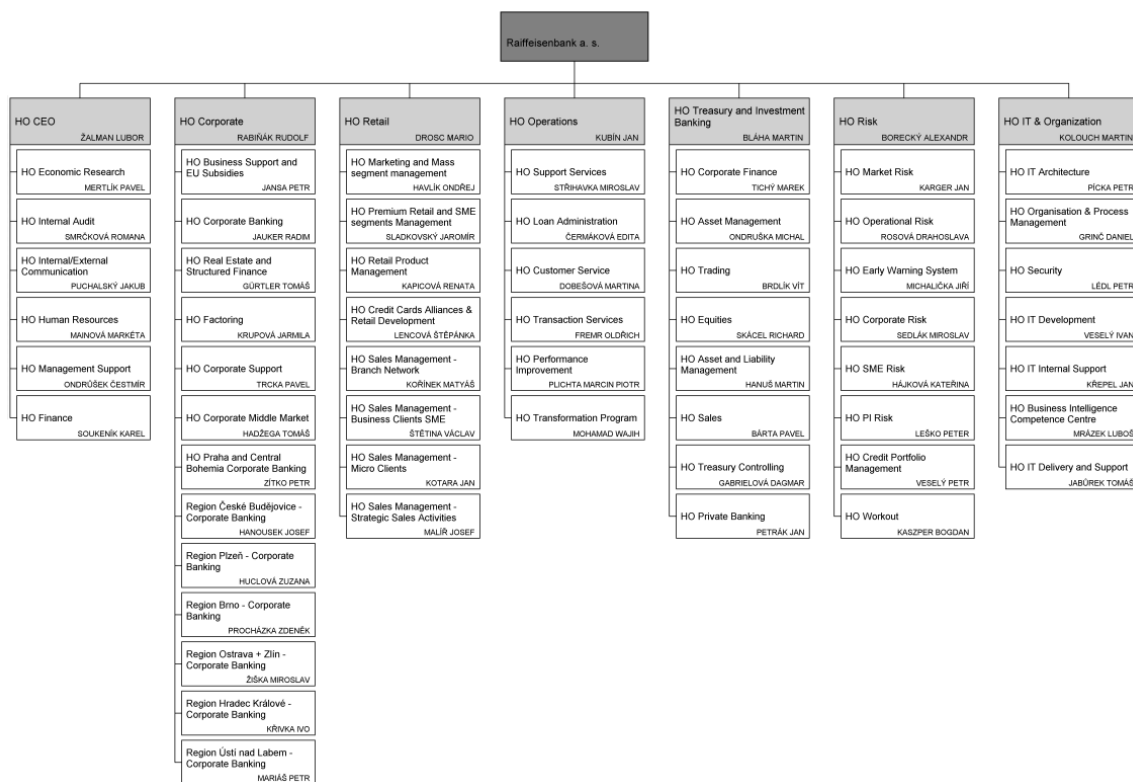
- odpovídá za svou činnost dozorčí radě. Výkonnému řediteli (členovi představenstva) jsou v řídicí linii přímo podřízeni v rámci jeho působnosti:

- ředitelé divizí, případně ředitelé odborů nebo vedoucí týmů,
- další zaměstnanci.

## 8.4. Organizační struktura Raiffeisenbank a. s.

Graf č. 3 uvádí organizační strukturu Raiffeisenbank a. s., která je platná k datu vyhotovení Základního prospektu.

**Graf 3** Organizační struktura Raiffeisenbank a.s.



## 8.5. Prohlášení o střetu zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů

Emitent prohlašuje, že neexistují žádné možné střety zájmů mezi povinnostmi osob uvedených v kapitole 8. „SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY“ tohoto Základního prospektu k Emitentovi a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi.



## 9. HLAVNÍ AKCIONÁŘI

Majoritním akcionářem Raiffeisenbank a.s. je společnost Raiffeisen International Bank-Holding AG, která je dceřinou společností Raiffeisen Zentralbank Österreich AG.

Žádný z akcionářů nemá podle stanov Emitenta možnost ovlivňovat činnost Raiffeisenbank a.s. jinak než vahou svých hlasů. Nikdo z členů jejich orgánů neměl k výše uvedenému datu významnou majetkovou účast na Raiffeisenbank a.s.

Vlastnické podíly akcionářů jsou rovny jejich podílům na hlasovacím právech.

V Tabulce č. 9 je uvedena struktura akcionářů s majetkovou účastí nad 5 %. Údaje jsou platné ke dni vyhotovení Základního Prospektu.

**Tabulka 9** Struktura akcionářů Emitenta

<b>Struktura akcionářů</b>	<b>výše podílu v %</b>
Raiffeisen International Bank Holding AG, Am Stadtpark 3, Vídeň, Rakousko	51
Raiffeisenlandensbank Niederösterreich - Wien AG, Raiffeisenplatz 1, Vídeň, Rakousko	24
RB Prag-Beteiligungs GmbH, Europaplatz 1a. 4020 Linec, Rakousko	25

### 9.1. Základní údaje o významném akcionáři

Obchodní firma:	<b>Raiffeisen International Bank-Holding AG</b>
Sídlo:	Am Stadtpark 3, a-1030 Vídeň, Rakousko
Registrace společnosti:	Společnost je zapsána v rejstříku firem vedeném u Obchodního soudu ve Vídni pod reg. Č. FN 122119 m.
Hlavní předmět podnikání:	Poskytování úplného spektra bankovních a finančních služeb

Tabulka č. 10 zobrazuje strukturu akcionářů společnosti Raiffeisen International Bank-Holding AG k 31. 12. 2008.

**Tabulka 10** Struktura akcionářů společnosti Raiffeisen International Bank Holding AG

<b>Struktura akcionářů</b>	<b>výše podílu v %</b>
Raiffeisen Zentralbank Österreich AG	68,5
Institucionální investoři	28,3
Ostatní	3,2

#### 9.1.1 Finanční ukazatele společnosti Raiffeisen International Bank-Holding AG

##### Metoda konsolidace

Raiffeisen International Bank Holding AG a jí ovládané společnosti patří do konsolidované skupiny Raiffeisenlandesbanken-Holding GmbH., což je finanční holdingová společnost Raiffiesen Zentralbank Österreich.

Konsolidované finanční závěrky za finanční rok 2008 a porovnávací hodnoty za finanční rok 2007 byly vyhotoveny v souladu s Mezinárodními účetními standardy (International Financial Reporting Standards - IFRS) vydávanými Radou pro Mezinárodní účetní standardy (IASB), včetně výkladu Stálého Výboru pro Interpretaci účetních standardů (International Financial Reporting Interpretations Committee - IFRI/SIC), které již byly v platnosti.

Konsolidované finanční výkazy byly vyhotoveny na základě standardů používaných v celé Skupině a jednotlivé finanční výkazy plně konsolidovaných členů skupiny jsou v souladu s IFRS. Konsolidované společnosti vyhotovily své roční finanční uzávěrky do 31. prosince včetně.

**Tabulka 11** Konsolidační celek společnosti Raiffeisen International Bank Holding AG

Název společnosti	Sídlo	Typ společnosti	Podíl v konsolidační m celku v %
VAT Raiffeisen Bank Aval	Kyjev - Ukrajina	Banka	95,9
Raiffeisen Bank Sh.a.	Tirana - Albánie	Banka	100,0
Raiffeisenbank (Bulgaria) EAD	Sofie - Bulharsko	Banka	100,0
Raiffeisen Bank d.d. Bosna i Hercegovina	Sarajevo - Bosna a Hercegovina	Banka	97,0
ОАО Priorbank	Minsk - Bělorusko	Banka	87,7
Raiffeisenbank a.s.	Praha - Česká republika	Banka	51,0
Raiffeisenbank Austria d.d.	Záhřeb - Chorvatsko	Banka	73,4
Raiffeisen Bank Zrt.	Budapešť - Maďarsko	Banka	70,3
Raiffeisen Bank Kosovo J.S.C.	Priština - Srbsko	Banka	100,0
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Varšava - Polsko	Banka	100,0
Raiffeisen Bank S.A.	Bukurešť - Rumunsko	Banka	99,5
Raiffeisen banka a.d.	Bělehrad - Srbsko	Banka	100,0
ZАО Raiffeisenbank	Moskva - Rusko	Banka	100,0
ООО „Raiffeisen Capital“ Asset-Management Company	Moskva - Rusko	Finanční instituce	100,0
Raiffeisen Banka d.d.	Maribor - Slovinsko	Banka	86,3
Raiffeisen Mandatory Pension Fund Management Company d.d.	Záhřeb - Chorvatsko	Finanční instituce	73,4
Raiffeisen Investment Fund Management Zrt.	Budapešť - Maďarsko	Finanční instituce	70,3
Raiffeisen Invest d.o.o.	Záhřeb - Chorvatsko	Finanční instituce	73,4
RI Eastern European Finance B.V.	Amsterdam - Nizozemí	Finanční instituce	100,0
RI FINANCE (JERSEY) LIMITED	St. Helier - Jersey	Finanční instituce	<0,1
Raiffeisen Leasing sh.a.	Tirana - Albánie	Finanční instituce	93,8
Raiffeisen Leasing (Bulgaria) EAD	Sofia - Bulharsko	Finanční instituce	100,0
Raiffeisen Leasing d.o.o.	Sarajevo - Bosna a	Finanční instituce	85,8
JLLC „Raiffeisen-leasing“	Minsk - Bělorusko	Finanční instituce	83,9
Raiffeisen - Leasing, společnost s.r.o.	Praha - Česká republika	Finanční instituce	63,0
Raiffeisen - Leasing d.o.o.	Záhřeb - Chorvatsko	Finanční instituce	74,2
Raiffeisen Lízing Zrt.	Budapešť - Maďarsko	Banka	72,7
ТОО Raiffeisen Leasing Kazakhstan	Almaty - Kazachstán	Finanční instituce	75,0
Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	Varšava - Polsko	Finanční instituce	87,5
Raiffeisen - Leasing Real Estate,	Praha - Česká republika	Finanční instituce	69,0
Raiffeisen Leasing IFN S.A.	Bukurešť - Rumunsko	Finanční instituce	87,2
Raiffeisen Leasing d.o.o.	Bělehrad - Srbsko	Finanční instituce	87,5
ООО Raiffeisen - Leasing	Moskva - Rusko	Finanční instituce	87,5
Raiffeisen Leasing d.o.o.	Ljubljana - Slovinsko	Finanční instituce	75,0
Raiffeisen Factoring Ltd.	Záhřeb - Chorvatsko	Finanční instituce	73,4
Tatra Asset Management	Bratislava - Slovensko	Finanční instituce	63,0
Tatra banka a.s.	Bratislava - Slovensko	Banka	63,0
Tatra Leasing spol. s.r.o.	Bratislava - Slovensko	Finanční instituce	69,3
Ukrainian Processing Center, JSC	Kyjev - Ukrajina	Konzultační spol. poskytující bankovní servis	100,0
Raiffeisen Capital & Investment S.A:	Bukurešť - Rumunsko	Finanční instituce	99,5
Raiffeisen Factoring Ltd.	Sofia - Bulharsko	Finanční instituce	100,0
Raiffeisen Leasing Aval LLC	Kyjev - Ukrajina	Finanční instituce	87,6

**9.1.2 Vybrané finanční ukazatele Raiffeisen International Bank-Holding AG**  
**9.1.2.1 Finanční údaje Raiffeisen International Bank-Holding AG za účetní období 2007 – 2008**

Tabulky č. 12 a 13 uvádí konsolidovanou rozvahu, obsaženou v auditorem ověřené účetní závěrce Raiffeisen International Bank-Holding AG za účetní období končící 31. 12. 2007 a 31. 12. 2008, připravené v souladu s Mezinárodními účetními standardy pro finanční výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém EU.. Uváděné údaje jsou v milionech EUR.

**Tabulka 12** Konsolidovaná rozvaha ve zkrácené verzi – strana aktiv společnosti Raiffeisen International Bank Holding AG

(mil. EUR)

<b>Rozvaha</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Pokladní (hotovostní) rezerva	7 129	3 664
Pohledávky za bankami	9 038	11 053
Pohledávky za klienty	57 902	48 879
Rezerva na případné ztráty z půjček	(1 641)	(1 103)
Finanční aktiva k obchodování	3 763	2 809
Deriváty	864	92
Finanční investice	5 136	4 133
Majetkové účasti v přidružených a nekonsolidovaných společnostech	2	23
Nehmotná aktiva	951	1 136
Hmotná aktiva	1 263	1 153
Ostatní aktiva	985	899
<b>Aktiva celkem</b>	<b>85 396</b>	<b>72 742</b>

**Tabulka 13** Konsolidovaná rozvaha ve zkrácené verzi – strana pasiv společnosti Raiffeisen International Bank Holding AG

(mil. EUR)

<b>Rozvaha</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Závazky vůči bankám	26 213	19 926
Závazky vůči klientům	44 205	40 457
Dokumentárně doložené závazky	3 393	2 320
Rezervy na závazky a poplatky	436	315
Obchodní závazky	1 460	541
Deriváty	831	154
Ostatní závazky	653	873
Podřízený kapitál	1 684	1 531
Vlastní kapitál	6 518	6 622
Konsolidovaný kapitál	4 613	4 986
Konsolidovaný zisk	981	841
Menšinové podíly	923	794
<b>Pasiva a vlastní kapitál celkem</b>	<b>85 396</b>	<b>72 742</b>

Tabulka č. 14 uvádí konsolidovaný výkaz zisku a ztráty, obsažený v auditorem ověřené účetní závěrce Raiffeisen International Bank-Holding AG za účetní období končící 31. 12. 2007 a 31. 12. 2008, připravené v souladu s Mezinárodními účetními standardy pro finanční výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém EU. Uváděné údaje jsou v milionech EUR.

**Tabulka 14** Konsolidovaný výkaz zisků a ztrát ve zkrácené verzi společnosti Raiffeisen International Bank Holding AG

(mil. EUR)

<b>Výkaz zisků a ztrát</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Úrokové výnosy	6 183	4 606
Úrokové náklady	(2 951)	(2 186)
<b>Čistý úrokový výnos</b>	<b>3 232</b>	<b>2 418</b>
Opravné položky	(780)	(356)
<b>Čistý úrokový výnos po odečtení opravných položek</b>	<b>2 451</b>	<b>2 061</b>
Výnosy z poplatků a provizí	1 764	1 474
Náklady z poplatků a provizí	(267)	(224)
<b>Čisté výnosy z poplatků a provizí</b>	<b>1 496</b>	<b>1 249</b>
Obchodní zisk	167	127
Rozdíl z ocenění derivátů	(19)	(30)
Čistý zisk z finančních operací	(25)	(9)
Všeobecné provozní náklady	(2 633)	(2 184)
Ostatní provozní výnosy/náklady	(15)	(5)
Výnosy z prodeje majetku ve skupině	7	26
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>1 429</b>	<b>1 237</b>
Daň z příjmů	(350)	(264)
<b>Čistý zisk za účetní období</b>	<b>1 078</b>	<b>973</b>
Podíl na výnosech z přidružených společností	(96)	(132)
<b>Konsolidovaný čistý zisk za účetní období</b>	<b>981</b>	<b>841</b>

#### 9.1.2.2 Finanční údaje Raiffeisen International Bank-Holding AG k 30. 6. 2009

Tabulka č. 15 uvádí konsolidovanou, neauditovanou rozvahu ve zkrácené verzi společnosti Raiffeisen International Bank-Holding AG za mezitímní účetní období k 30. 6. 2009 a 31. 12. 2008, vyhotovenou v souladu s Mezinárodními účetními standardy pro finanční výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém EU. Uváděné údaje jsou v milionech EUR.

**Tabulka 15** Konsolidovaná rozvaha ve zkrácené verzi společnosti Raiffeisen International Bank Holding AG

(mil. EUR)

<b>Rozvaha</b>	<b>30. 6. 2009</b>	<b>31. 12. 2008</b>
Pohledávky za bankami	7 181	9 038
Pohledávky za klienty	53 512	57 902
Závazky vůči bankám	22 610	26 213
Závazky vůči klientům	42 276	44 206
Vlastní kapitál	6 215	6 518
<b>Bilanční suma</b>	<b>77 862</b>	<b>85 397</b>

Tabulka č. 16 uvádí konsolidovaný a neauditovaný výkaz zisku a ztráty ve zkrácené verzi společnosti Raiffeisen International Bank-Holding AG za mezitimní účetní období k 30. 6. 2009 a 30. 6. 2008, vyhotovený v souladu s Mezinárodními účetními standardy pro finanční výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém EU. Uváděné údaje jsou v milionech EUR.

**Tabulka 16** Konsolidovaný výkaz zisků a ztrát ve zkrácené verzi společnosti Raiffeisen International Bank Holding AG

(mil. EUR)

<b>Výkaz zisků a ztrát</b>	<b>30. 6. 2009</b>	<b>30. 6. 2008</b>
<b>Čisté úrokové výnosy po odečtení opravných položek</b>	<b>1 496</b>	<b>1 498</b>
<b>Čisté výnosy z poplatků a provizí</b>	<b>585</b>	<b>703</b>
Obchodní zisk	119	92
Všeobecné provozní náklady	(1 143)	(1 250)
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>154</b>	<b>843</b>
<b>Čistý zisk za účetní období</b>	<b>119</b>	<b>646</b>
<b>Konsolidovaný čistý zisk za účetní období</b>	<b>78</b>	<b>566</b>

## **10. FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A ZÁVAZCÍCH, FINANČNÍ SITUACI, ZISKU A ZTRÁTÁCH EMITENTA**

Vzhledem ke skutečnosti, že v roce 2008 došlo k fúzi sloučením mezi Raiffeisenbank a.s. a společností eBanka, a.s. (viz bod 10.4. tohoto Základního prospektu „Významná změna finanční situace Emitenta“) jsou do Základního prospektu zahrnuty formou odkazu finanční údaje Raiffeisenbank a.s. za období končící k 31. 12. 2008 a 31. 12. 2007 a eBanky, a.s. za období končící k 31. 12. 2007 a 31. 12. 2006. Tyto údaje jsou uvedeny v auditovaných konsolidovaných i nekonsolidovaných účetních závěrkách Raiffeisenbank a.s., vypracovaných v souladu s Mezinárodními účetními standardy pro finanční výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém EU a v auditovaných nekonsolidovaných účetních závěrkách eBanky, a.s., vypracovaných v souladu s Mezinárodními účetními standardy pro finanční výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém EU.

Rozhodný den fúze byl stanoven na 1. ledna 2008. V souvislosti se sloučením byla společností Raiffeisenbank a.s. sestavena zahajovací rozvaha k rozhodnému dni fúze, která je uvedena v kapitole 16. „FINANČNÍ ÚDAJE O EMITENTOVÍ“ tohoto Základního prospektu a tvoří jeho nedílnou součást. Dne 7. července 2008 byla fúze zapsána do obchodního rejstříku.

Nedílnou součástí tohoto Základního prospektu jsou také neauditované a nekonsolidované mezitímní finanční údaje Emitenta k 30. 6. 2009 a k 30. 9. 2009 vyhotovené dle Mezinárodních účetních standardů pro finanční výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém EU, viz. kapitola 16. „FINANČNÍ ÚDAJE O EMITENTOVÍ“ Základního prospektu.

Finanční údaje Emitenta za poslední dvě účetní období tj. k 31. 12. 2007 a 31. 12. 2008 a eBanky za účetní období k 31. 12. 2007 a k 31. 12. 2006 byly ověřeny auditorem. Zprávy auditora jsou nedílnou součástí účetních závěrek Emitenta a eBanky. Údaje o auditorech, včetně výroků, jsou uvedeny v kapitole 2. „OPRÁVNĚNÍ AUDITOŘI“ tohoto Základního prospektu. Zahajovací rozvaha Emitenta k 1. 1. 2008 byla rovněž ověřena auditorem. Zpráva auditora k zahajovací rozvaze včetně výroku je uvedena v kapitole 16. „FINANČNÍ ÚDAJE O EMITENTOVÍ“ tohoto Základního prospektu a je jeho nedílnou součástí.

Výše uvedené účetní závěrky Emitenta a eBanky jsou součástí jejich výročních zpráv. Výroční zprávy Emitenta za roky 2008, 2007 a eBanky za roky 2007 a 2006, jakož i jakékoli následné výroční zprávy Emitenta, jsou po dobu platnosti tohoto Základního prospektu k dispozici všem zájemcům k nahlédnutí v běžné pracovní době u Raiffeisenbank a.s. na adrese jejího sídla Praha 4, Hvězdova 1716/2b, PSČ: 140 78 a v elektronické podobě též na internetové adrese [www.rb.cz](http://www.rb.cz), v sekci informační servis / profil banky. Výše uvedené účetní závěrky Emitenta jsou zahrnuty do tohoto Základního prospektu formou odkazu a tvoří jeho nedílnou součást.

### 10.1. Základní kapitál Emitenta

Základní kapitál Raiffeisenbank a.s. ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu činí 6 564 000 000,- Kč a je plně splacen. Je rozdělen do 656 400 kusů akcií o jmenovité hodnotě 10 000,- Kč. Všechny akcie mají zaknihovanou podobu a znějí na jméno.

O navýšení základního kapitálu o 1 675 000 000,- Kč rozhodla mimořádná valná hromada Raiffeisenbank a.s. dne 5. 12. 2008 vydáním a úpisem nových akcií. Z dosavadních 4,889 mld. Kč tak základní kapitál Raiffeisenbank a.s. vzrostl na 6,564 mld. Kč. Zvýšení základního kapitálu bylo s účinností od 23. 12. 2008 zapsáno do Obchodního rejstříku.

Emitent nevydal žádné prioritní nebo zaměstnanecké akcie, ani vyměnitelné nebo prioritní dluhopisy.

**Tabulka 17** Změna základního kapitálu v letech 2006, 2007 a 2008

	2006	2007	2008
<b>Základní kapitál (v mil. Kč)</b>	3 614	4 889	6 564

### 10.2. Stanovy Emitenta

Stanovy Emitenta jsou po dobu platnosti tohoto Základního prospektu a jeho případných dodatků ve formě brožury, společně s dalšími dokumenty, na které se tento Základní prospekt odvolává, na požádání bezplatně k dispozici v běžné pracovní době k nahlédnutí u Raiffeisenbank a.s. na adrese jejího sídla Praha 4, Hvězdova 1716/2b, PSČ: 140 78.

### 10.3. Údaje o soudních a rozhodčích řízeních

Raiffeisenbank a.s. není a nebyla v posledních dvou účetních období účastníkem žádných státních, soudních nebo rozhodčích řízení, která měla nebo mohou mít vliv na finanční situaci nebo ziskovost Emitenta nebo skupiny.

### 10.4. Významná změna finanční situace Emitenta

Emitent prohlašuje, že od konce posledního finančního období, za které byly zveřejněny finanční údaje nedošlo k žádné významné změně finanční situace Emitenta ani celé finanční skupiny.

Emitent v březnu 2006 provedl syntetickou sekuritizaci portfolia úvěrů poskytnutých Corporate Banking v původním objemu 183 mil. EUR. Rizika převzala německá státní banka KfW za účasti European Investment Fund. Maturita celé transakce bude v březnu 2016. Transakce se týká úvěrů splňujících SME kritéria Evropské unie v maximální výši 225 000 tis. EUR. Na konci roku 2006 činil objem úvěrového portfolia zahrnutého do sekuritizace 185 mil. EUR v prosinci roku 2008 činil objem 200 mil. EUR a k 30. 9. 2009 činil objem úvěrového portfolia zahrnutého do sekuritizace 190,14 mil. EUR. Tímto krokem Emitent zamýšlel částečně eliminovat riziko plynoucí z drženého portfolia poskytnutých úvěrů malým a středním podnikům. Tím se částečně snížilo celkové úvěrové riziko plynoucí z poskytnutých úvěrů, což může pozitivně ovlivnit celkovou finanční situaci Emitenta.

K 7. červenci 2008 byla dokončena integrace Emitenta s eBankou fúzí sloučením. Raiffeisenbank a.s. jako nástupnická společnost převzala veškerá jmění, práva a povinnosti společnosti eBanka, a.s. jako zanikající společnosti. eBanka, a.s. byla k tomuto dni vymazána z obchodního rejstříku. Rozhodný den sloučení obou společností byl 1. leden 2008.

### **10.5. Významné smlouvy Emitenta, patenty a licence**

Emitent k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu nemá uzavřeny žádné významné smlouvy, které by mohly vést ke vzniku závazku nebo nároku kteréhokoli člena skupiny, který by byl podstatný pro schopnost Emitenta plnit závazky vyplývající z emitovaných Dluhopisů.

Neexistuje žádná závislost Emitenta na patentech nebo licencích, průmyslových, obchodních nebo finančních smlouvách nebo výrobních procesech, které by měly zásadní význam pro podnikatelskou činnost nebo ziskovost Emitenta.

### **10.6. Zveřejněné dokumenty**

Po dobu platnosti tohoto Základního prospektu a jeho případných dodatků jsou níže uvedené dokumenty ve formě brožury, společně s dalšími dokumenty, na které se tento Základní prospekt odvolává, na požádání bezplatně k dispozici v běžné pracovní době k nahlédnutí u Raiffeisenbank a.s. na adrese jejího sídla Praha 4, Hvězdova 1716/2b, PSČ: 140 78:

a) Společenská smlouva a stanovy Emitenta;

b) výroční zprávy Emitenta za rok 2007 a 2008, jejichž nedílnou součástí jsou kompletní auditované konsolidované i nekonsolidované účetní závěrky Emitenta za účetní období končící 31. 12. 2007 a 31. 12. 2008; jakož i jakékoli následné výroční zprávy Emitenta;

c) výroční zprávy eBanky za rok 2006 a 2007, jejichž nedílnou součástí jsou kompletní auditované nekonsolidované účetní závěrky eBanky za účetní období končící 31. 12. 2006 a 31. 12. 2007;

d) historické finanční údaje Emitenta a jeho dceřiných podniků za každý ze dvou finančních roků předcházejících zveřejnění tohoto Základního prospektu;

e) Platební podmínky, nebo Smlouva s administrátorem.

Výroční zprávy Emitenta za rok 2007 a 2008 jejichž nedílnou součástí jsou kompletní auditované konsolidované i nekonsolidované účetní závěrky Raiffeisenbank a.s. za účetní období končící 31. 12. 2007 a 31. 12. 2008; jakož i jakékoli následné výroční zprávy Emitenta, jsou též k dispozici v elektronické podobě na internetové stránce Raiffeisen: [www.rb.cz](http://www.rb.cz), v sekci informační servis / profil banky.

Výroční zprávy eBanky za rok 2006 a 2007, jejichž nedílnou součástí je auditovaná nekonsolidovaná účetní závěrka eBanky za účetní období končící 31. 12. 2006 a 31. 12. 2007, jsou taktéž k dispozici v elektronické podobě na internetové stránce Raiffeisen: [www.rb.cz](http://www.rb.cz), v sekci informační servis / profil banky.



## 10.7. Vydané cenné papíry

### 10.7.1 Emise dluhopisů

#### Emise dluhopisů

##### Prémiový dluhopis Raiffeisenbank VAR/09, splatné v roce 2009

Název emise:	Prémiový dluhopis Raiffeisenbank VAR/09
ISIN:	CZ0003701096
Datum vydání emise:	1. 12. 2005
Objem emise:	50 000 000 Kč
Úrokový výnos:	pohyblivá úroková sazba, jejíž výše je závislá na hodnotě devizového kurzu EUR/CZK
Datum splatnosti emise:	1. 12. 2009

#### Dluhopisový program hypotečních zástavních listů Raiffeisenbank a.s.

Maximální objem nesplacených dluhopisů:	3 000 000 Kč
Doba trvání programu:	10 let
Splatnost kterékoli emise dluhopisů vydané v rámci programu:	5 let

Dluhopisový program hypotečních zástavních listů v maximálním objemu nesplacených hypotečních zástavních listů 3 000 000 000 Kč, s dobou trvání programu 10 let a se splatností kterékoli emise vydané v rámci tohoto programu nejvýše 5 let. Prospekt dluhopisového programu obsahující společné emisní podmínky byl schválen rozhodnutím Komise pro cenné papíry v České republice č.j. 45/N/972/2004/2, ze dne 30. 1. 2004, které nabylo právní moci dne 30. 1. 2004.

V Tabulce č. 18 je uveden seznam emisí hypotečních zástavních listů, které byly vydány v rámci výše uvedeného dluhopisového programu.

**Tabulka 18** Emise hypotečních zástavních listů

Název emise HZL	ISIN	Datum vydání emise	Objem emise (tis. Kč)	Úrok. výnos (% p.a.)	Datum splatnosti emise
Hypoteční zástavní list Raiffeisenbank a.s. 4,60/10	CZ0002000482	23. 3. 2005	500 000	4,60	23. 3. 2010
Hypoteční zástavní list Raiffeisenbank a.s. 4,50/10	CZ0002000698	21. 11. 2005	600 000	4,50	21. 11. 2010
Hypoteční zástavní list Raiffeisenbank a.s. 4,70/11	CZ0002000805	24. 5. 2006	500 000	4,70	24. 5. 2011

**Dluhopisový program Raiffeisenbank a.s.**

Maximální objem nesplacených dluhopisů: 20 000 000 000 Kč

Doba trvání programu: 15 let

Dluhopisový program Raiffeisenbank a.s. v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 20 000 000 000 Kč a s dobou trvání programu 15 let. Prospekt dluhopisového programu, obsahující společné emisní podmínky, byl schválen rozhodnutím České národní banky ze dne 7. 9. 2006, č.j. 45/N/108/2006/3 2006/7164/540, které nabylo právní moci dne 8. 9. 2006.

Tabulka č. 19 uvádí seznam emisí dluhopisů vydaných v rámci výše uvedeného dluhopisového programu.

**Tabulka 19** Emise dluhopisů

Název emise dluhopisů	ISIN	Datum vydání emise	Objem emise (tis. Kč)	Úrok. výnos (% p.a.)	Datum splatnosti emise
Hypoteční zástavní list Raiffeisenbank a.s.	CZ0002000888	4. 10. 2006	1 800 000	4,40	4. 10. 2011
Prémiový dluhopis Garantinvest IV VAR/09	CZ0003701211	15. 12. 2006	80 000	pohyblivá	15. 12. 2009
Hypoteční zástavní list Raiffeisenbank a.s. 4,80/12	CZ00020000946	16. 2. 2007	1 300 000	4,80	16. 2. 2012
Prémiový dluhopis Garantinvest V VAR/12	CZ0003701245	21. 2. 2007	100 000	pohyblivá	21. 2. 2012
Prémiový dluhopis Garantinvest VI VAR/12	CZ0003701294	2. 4. 2007	200.000	pohyblivá	2. 4. 2012
Dluhopis RBCZ ZERO/14	CZ0003701302	21. 5. 2007	300 000	-	21. 5. 2014
Hypoteční zástavní list Raiffeisenbank a.s. 5,00/12	CZ0002001175	12. 9. 2007	1 300 000	5,00	12. 9. 2012
Prémiový dluhopis Garantinvest VII VAR/10	CZ0003701377	20. 9. 2007	150 000	pohyblivá	20. 9. 2010
Prémiový dluhopis Garantinvest VIII VAR/10	CZ0003701385	10. 10. 2007	100 000	pohyblivá	10. 10. 2010
Hypoteční zástavní list Raiffeisenbank a.s. 4,90/12	CZ0002001662	12. 12. 2007	1 500 000	4,90	12. 12. 2012
Hypoteční zástavní list Raiffeisenbank a.s. 5,10/17	CZ0002001670	12. 12. 2007	1 500 000	5,10	12. 12. 2017
Hypoteční zástavní list Raiffeisenbank a.s. 5,50/17	CZ0002001928	20. 12. 2007	2 000 000	5,50	20. 12. 2017
Hypoteční zástavní list Raiffeisenbank a.s. 4,30/13	CZ0002002058	26. 11. 2008	3 000 000	4,30	26. 11. 2013

**Dluhopisový program Raiffeisenbank a.s.**

Maximální objem nesplacených dluhopisů: 50 000 000 000 Kč

Doba trvání programu: 15 let

Dluhopisový program Raiffeisenbank a.s. v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 50 000 000 000 Kč a s dobou trvání programu 15 let. Prospekt dluhopisového programu, obsahující společné emisní podmínky, byl schválen rozhodnutím České národní banky ze dne 20. 11. 2008, č.j. 2008/13442/570 ke sp.zn. Sp/2008/330/572, které nabylo právní moci dne 20. 11. 2008.

Tabulka č. 20 uvádí seznam emisí dluhopisů vydaných v rámci výše uvedeného dluhopisového programu.

**Tabulka 20** Emise dluhopisů

Název emise dluhopisů	ISIN	Datum vydání emise	Objem emise (tis. Kč)	Úrok. výnos (% p.a.)	Datum splatnosti emise
Hypoteční zástavní list Raiffeisenbank a.s. 4,45/11	CZ0002002066	10. 12. 2008	2 000 000	4,45	10. 12. 2011
Hypoteční zástavní list GARANTINVEST IX 3,00/12	CZ0002002074	18. 2. 2009	250 000	3,00	18. 2. 2012
Hypoteční zástavní list GARANTINVEST X. 3,00/12	CZ0002002108	28. 8. 2009	250 000	3,00	28. 8. 2012
Hypoteční zástavní list GARANTINVEST XI 3,00/12	CZ0002002140	14. 10. 2009	250 000	3,00	14. 10. 2012
Prémiový dluhopis GARANTINVEST XII VAR/12	CZ0003702052	21. 10. 2009	100 000	VAR	21. 10. 2012

### Dluhopisový program Raiffeisenbank a.s. denominovaný v EUR

Maximální objem nesplacených dluhopisů: 1 000 000 000 EUR

Doba trvání programu: 30 let

Dluhopisový program v maximálním objemu nesplacených hypotečních zástavních listů 1 000 000 000 EUR, s dobou trvání programu 30 let. Prospekt dluhopisového programu, obsahující společné emisní podmínky byl schválen rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 2009/7097/570 ke Sp. Zn. Sp. 2009/166/572 ze dne 15. 9. 2009, které nabylo právní moci dne 16. 9. 2009.

Tabulka č. 21 uvádí seznam emisí dluhopisů vydaných v rámci výše uvedeného dluhopisového programu.

**Tabulka 21** Emise dluhopisů

Název emise dluhopisů	ISIN	Datum vydání emise	Objem emise (tis. EUR)	Úrok. výnos (% p.a.)	Datum splatnosti emise
Hypoteční zástavní list Raiffeisenbank a.s. 4,10/14	CZ0002002124	8. 10. 2009	100 000	4,10	8. 10. 2014

### Dluhopisový program Raiffeisenbank a.s.

Maximální objem nesplacených dluhopisů: 3 000 000 000 Kč

Doba trvání programu: 5 let

Dluhopisový program v maximálním objemu nesplacených hypotečních zástavních listů 3 000 000 000 Kč, s dobou trvání programu 5 let a se splatností kterékoli emise vydané v rámci tohoto programu nejvýše 7 let. Prospekt dluhopisového programu, obsahující společné emisní podmínky byl schválen rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 45/N/47/2005/1, ze dne 10. 5. 2005, které nabylo právní moci dne 13. 5. 2005.

Tabulka č. 22 uvádí seznam emisí dluhopisů vydaných v rámci výše uvedeného dluhopisového programu.

**Tabulka 22** Emise dluhopisů

Název emise dluhopisů	ISIN	Datum vydání emise	Objem emise (tis. Kč)	Úrok. výnos (% p.a.)	Datum splatnosti emise
Hypoteční zástavní list eBanka, a.s. 4,50/10	CZ0002000557	29. 11. 2005	500 000	4,50	29. 11. 2010
Hypoteční zástavní list eBanka, a. s. 5,30 / 14	CZ0002001316	14. 11. 2007	500 000	5,30	14. 11. 2014
Hypoteční zástavní list eBanka, a. s. 6,00/17	CZ0002001696	12. 12. 2007	500 000	6,00	12. 12. 2017
Hypoteční zástavní list eBanka, a.s. VAR/22	CZ0002001704	12. 12. 2007	1 000 000	pohyblivá	12. 12. 2022

### 10.8. Údaje třetích stran

Emitent potvrzuje, že pokud informace pocházejí od třetí strany, byly tyto informace přesně reprodukovány a podle vědomí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných touto třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukované informace byly nepřesné nebo zavádějící.

## 11. POPIS CENNÝCH PAPÍRŮ

Podoba a forma dané emise dluhopisů vydávaných v rámci tohoto dluhopisového programu (dále jen „**Dluhopisy**“ a „**Dluhopisový program**“), jejich počet a jmenovitá hodnota v rámci dané emise bude stanovena v příslušném doplnění společných emisních podmínek Dluhopisového programu (dále jen „**Emisní podmínky**“) uvedeném v doplňku Dluhopisového programu (dále jen „**Doplněk**“). S Dluhopisy nebudou spojena žádná předkupní ani výměnná práva, nestanoví-li příslušný Doplněk pro danou emisi Dluhopisů jinak. Převoditelnost Dluhopisů a/nebo Kupónů (jsou-li vydávány) není omezena, nestanoví-li příslušný Doplněk pro danou emisi Dluhopisů jinak (viz. odst. 1.2.2 Emisních podmínek).

Některé rizikové faktory týkající se Emitenta, jeho podnikání a Dluhopisů jsou uvedeny v části „**RIZIKOVÉ FAKTORY**“. Další rizikové faktory týkající se jednotlivých emisí vydávaných v rámci Dluhopisového programu mohou být uvedeny v příslušném Doplněku.

Čistý výnos emise, odhad celkových nákladů emise, důvody nabídky a použití výnosů budou uvedeny v příslušném Doplněku.

Dluhopisy budou vytvořeny podle právních předpisů České republiky, zejména podle zákona České republiky č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, v platném znění, s přihlédnutím k příslušným ustanovením zákonů České republiky č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění a č. 591/1992 Sb., o cenných papírech, v platném znění nebo podle příslušných právních předpisů, které uvedené zákony případně nahradí.

Měna emise Dluhopisů bude uvedena v příslušném Doplněku.

Nestanoví-li příslušný Doplněk jinak, pak Dluhopisy zakládají přímé, obecné, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené závazky Raiffeisenbank a.s., které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (pari passu) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným závazkům Raiffeisenbank a.s., s výjimkou těch závazků Raiffeisenbank a.s., u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení obecně závazných právních předpisů.

Popis práv spojených s Dluhopisy a/nebo Kupóny (jsou-li vydávány), včetně všech omezení těchto práv a postupu pro výkon těchto práv je uveden v Emisních podmínkách Dluhopisů a v příslušném Doplněku. Emisní podmínky jsou zájemcům k dispozici na internetových stránkách Raiffeisenbank a.s. [www.rb.cz](http://www.rb.cz) a dále v podobě brožury též v sídle Raiffeisenbank a.s. na adrese Praha 4, Hvězdova 1716/2b, PSČ: 140 78, a to v době, kdy je Raiffeisenbank a.s. otevřena pro veřejnost.

Podmínky úročení Dluhopisů, včetně stanovení úrokové sazby Dluhopisů (případně popisu pravidel pro stanovení úrokové sazby Dluhopisů), jakož i datum, od kterého se úrok stává splatným a data splatnosti úroku a metodu pro výpočet úrokové sazby stanoví Emisní podmínky a příslušný Doplněk. Nárok na úrok a/nebo splacení jistiny se v souladu s článkem 10. Emisních podmínek promlčuje uplynutím 10 let ode dne, kdy mohl být uplatněn poprvé.

Raiffeisenbank a.s. může v souladu s pravidly uvedenými v Emisních podmínkách jmenovat zástupce pro výpočty. Není-li však zástupce pro výpočty jmenován, provádí Raiffeisenbank a.s. všechny potřebné výpočty pro určení úrokové sazby Dluhopisů sama.

Datum konečné splatnosti dluhopisů je uvedeno v Doplněku. Dluhopisy budou spláceny v souladu s Emisními podmínkami a Doplněkem, zejména s článkem 5. a 6. Emisních podmínek. Dluhopisy je možné za určitých podmínek splatit dříve, a to jak z podnětu Raiffeisenbank a.s. (blíže viz. odstavec 6.2 Emisních podmínek), tak z podnětu vlastníků Dluhopisů (blíže viz. odstavce 6.3 a 12.4 Emisních podmínek).

Raiffeisenbank a.s. nevyžaduje žádné zvláštní zastoupení vlastníků Dluhopisů.

Emisní podmínky Dluhopisového programu byly schváleny rozhodnutím České národní banky ze dne 20. 11. 2008, č.j. 2008/13442/570 ke sp.zn. Sp/2008/330/572, které nabylo právní moci dne 20. 11. 2008. Základní Prospekt Dluhopisového programu byl schválen rozhodnutím České národní banky ze dne 11. 11. 2009, č. j. 2009/8995/570 ke sp. zn. Sp. 2009/204/572, které nabylo právní moci dne 12. 11. 2009. Tento Základní prospekt nahrazuje základní prospekt Dluhopisů vyhotovený dne 20. 11. 2008, který byl

schválen rozhodnutím České národní banky ze dne 20. 11. 2008, č.j. 2008/13442/570 ke sp.zn. Sp/2008/330/572, které nabylo právní moci dne 20. 11. 2008.

Očekávané datum emise bude uvedeno pro každou emisi Dluhopisů zvlášť v příslušném Doplněku.

Převoditelnost dluhopisů není omezená, nestanoví-li pro danou emisi Dluhopisů příslušný Doplněk jinak.

Splacení jmenovité hodnoty (popřípadě Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takové jiné hodnoty, která je případně uvedena v Doplněku jako hodnota, kterou Raiffeisenbank a.s. vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) z Dluhopisů bude prováděno bez srážky daní nebo poplatků jakéhokoli druhu, ledaže taková srážka daní nebo poplatků bude vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby. Úrokové příjmy z Dluhopisů budou zdaňovány srážkovou daní vybíranou u zdroje v případě, že je taková srážka daní vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky. Bude-li jakákoli taková srážka daní nebo poplatků vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby, nebude Raiffeisenbank a.s. povinna hradit Vlastníkům Dluhopisů nebo Vlastníkům Kupónů (jsou-li vydávány) žádné další částky jako náhradu těchto srážek daní nebo poplatků, pokud v příslušném Doplněku není stanoveno jinak (viz. článek 8. Emisních podmínek „Zdanění“). Podrobnější informace o způsobu zdaňování úrokových výnosů a jmenovité hodnoty dluhopisů jsou uvedeny v kapitole 12. „ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICE, DEVIZOVÁ REGULACE“.

Údaje týkající se podmínek nabídky Dluhopisů potencionální zájemcům o upsání/koupi Dluhopisů budou uvedeny v příslušném Doplněku.

Údaje týkající se přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu či mnohostranném obchodním systému nebo sdělení Raiffeisenbank a.s. o tom, že nehodlá požádat o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu případně v mnohostranném obchodním systému budou uvedeny v příslušném Doplněku.

Další požadovaná ustanoví budou uvedena v příslušném Doplněku.

## 12. ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICĚ, DEVIZOVÁ REGULACE

*Budoucím nabyvatelům jakýchkoli Dluhopisů vydávaných v rámci tohoto Dluhopisového programu se doporučuje, aby se poradili se svými právními a daňovými poradci o daňových a devizově právních důsledcích koupě, prodeje a držení Dluhopisů a přijímání plateb úroků z Dluhopisů podle daňových a devizových předpisů platných v České republice a v zemích, jejichž jsou rezidenty, jakož i v zemích, v nichž výnosy z držení a prodeje Dluhopisů mohou být zdaněny.*

Následující stručné shrnutí zdaňování Dluhopisů a devizové regulace v České republice vychází zejména ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, v platném znění (dále také jen „**zákon o daních z příjmů**“) a zákona č. 219/1995 Sb., devizový zákon, v platném znění (dále jen „**devizový zákon**“) a souvisejících právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu, jakož i z obvyklého výkladu těchto zákonů a dalších předpisů uplatňovaného českými správními úřady a jinými státními orgány a známého Raiffeisenbank a.s. k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu. Veškeré informace uvedené níže se mohou měnit v závislosti na změnách v příslušných právních předpisech, které mohou nastat po tomto datu nebo ve výkladu těchto právních předpisů, který může být po tomto datu uplatňován.

Emitent je za určitých podmínek plátcem daně sražené z výnosů Dluhopisů (viz níže).

### Úrokový příjem

Úrok (zahrnující též výnos ve formě rozdílu mezi jmenovitou hodnotou dluhopisu a jeho nižším emisním kurzem vypláceným při splatnosti dluhopisů) vyplácený Vlastníkům Dluhopisů fyzickým osobám a dále též právníckým osobám daňovým nerezidentům ČR nepodnikajícím na území ČR prostřednictvím stále provozovny obecně podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. sráženo emitentem při úhradě úroku). Sazba této srážkové daně činí 15%, není-li pro daňové nerezidenty modifikována příslušnou smlouvou o zamezení dvojího zdanění (viz. dále). V případě, že úrok plyne právnícké osobě daňovému rezidentovi ČR nebo stále provozovně daňového nerezidenta ČR právnícké osoby umístěné na území ČR, nepodléhá srážkové dani, ale Vlastník Dluhopisu tento úrok zahrnuje do obecného základu daně v návaznosti na časovou souvislost s obdobím, kterého se týká.

V případě, že úrok plyne stále provozovně právnícké osoby umístěné na území ČR, která není daňovým rezidentem členského státu Evropské unie nebo Evropského hospodářského prostoru, je Emitent povinen srazit zajištění daně ve výši 10 % z tohoto příjmu. Sražené zajištění daně se započítává na celkovou daňovou povinnost této stále provozovny.

Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je příjemce úroku daňovým rezidentem, může zdanění úroku v České republice vyloučit nebo snížit sazbu daně. Nárok na uplatnění modifikace daně na základě režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění se na příjemce platby úroku skutečně vztahuje (zejména předložením platného potvrzení o daňovém domicilu, prohlášení o skutečném vlastnictví vypláceného příjmu apod.).

Určité kategorie poplatníků (např. nadace, Garanční fond obchodníků s cennými papíry, atd.) mají za určitých podmínek nárok na osvobození úrokových příjmů od daně z příjmů.

### Zisky/ztráty z prodeje

Zisky, respektive ztráty realizované Vlastníkem Dluhopisu při prodeji dluhopisu jsou předmětem zdanění v České republice (i) jsou-li Dluhopisy prodávány daňovým rezidentem ČR nebo daňovým nerezidentem ČR prostřednictvím jeho stále provozovny umístěné v České republice, nebo (ii) je-li kupní cena za prodávané Dluhopisy hrazena daňovým rezidentem ČR nebo daňovým nerezidentem ČR prostřednictvím jeho stále provozovny umístěné v České republice a prodávající je daňovým nerezidentem ČR (nestanoví-li příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž daňovým rezidentem je osoba prodávající dluhopisy, jinak).

Určité kategorie poplatníků (např. fyzické osoby, které Dluhopisy nemají zahrnuté ve svém obchodním majetku, atd.) mají zisky z prodeje Dluhopisů za určitých podmínek osvobozeny od daně z příjmů. V případě prodeje Dluhopisů Vlastníkem Dluhopisů, který je daňovým rezidentem nečlenského státu Evropské unie nebo státu mimo

Evropský hospodářský prostor, kupujícímu, který je daňovým rezidentem ČR, nebo stálé provozovně daňového nerezidenta ČR, umístěné v České republice, je kupující obecně povinen při úhradě kupní ceny Dluhopisů srazit zajištění daně z příjmů ve výši 1% z tohoto příjmu. Správce daně může (avšak nemusí) považovat daňovou povinnost poplatníka uskutečněním srážky podle předchozí věty za splněnou. Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je Vlastník Dluhopisů rezidentem, může zdanění zisků z prodeje Dluhopisů v České republice vyloučit. Nárok na uplatnění daně na základě režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění se na příjemce platby skutečně vztahuje (zejména předložením platného potvrzení o daňovém domicilu, prohlášení o skutečném vlastnictví vypláceného příjmu apod.).

### **Devizová regulace**

Dluhopisy nejsou zahraničními cennými papíry ve smyslu devizového zákona. Jejich vydávání a nabývání není v České republice předmětem devizové regulace. V případě, kdy příslušná mezinárodní dohoda o ochraně a podpoře investic uzavřená mezi Českou republikou a zemí, jejímž rezidentem je příjemce platby, nestanoví jinak, resp. nestanoví výhodnější zacházení, mohou cizozemští Vlastníci Dluhopisů za splnění určitých předpokladů nakoupit peněžní prostředky v cizí měně za českou měnu bez devizových omezení a transferovat tak výnos z Dluhopisů, částky zaplacené Emitentem v souvislosti s uplatněním práva Vlastníků Dluhopisů na předčasné splacení Dluhopisů Emitentem, případně splacenou jmenovitou hodnotu Dluhopisů z České republiky v cizí měně.



### 13. Hypoteční Bankovníctví

*Raiffeisenbank a.s. přistoupila k hypotečnímu kodexu vytvořenému pod záštitou Evropské komise. Raiffeisenbank a.s. se přihlášením ke kodexu zavazuje k transparentnímu přístupu a dostatečnému poskytování informací o úvěrech na bydlení.*

Úmluva o dobrovolném kodexu o poskytování předmluvných informací souvisejících s úvěry na bydlení, jejíž součástí kodex je, má klientům především zajistit přístup k informacím o úvěrech na bydlení, přičemž informace by měly být zpracovány ve shodné formě a ve stejném rozsahu v celé Evropské unii. Kodex je jedním z celoevropských pokusů o zavedení pravidel pro poskytování hypotečních úvěrů na dobrovolné bázi. V roce 2001 úmluvu pod záštitou Evropské komise podepsali zástupci evropských sdružení úvěrových institucí a spotřebitelské organizace. V září 2005 ke kodexu přistoupila Česká bankovní asociace. Raiffeisenbank se v lednu 2006 stala první domácí bankou, která schválila přistoupení ke Kodexu chování mezi bankami a klienty. Drtivou většinu bodů obsažených v kodexu přitom Raiffeisenbank a.s. považuje za samozřejmost a tyto požadavky splňuje nad rámec minimálních standardů.

Následující část obsahuje pouze stručné shrnutí právní úpravy vycházející ze znění jednotlivých právních předpisů platných ke dni vydání tohoto Základního prospektu a veškeré níže uvedené informace se mohou měnit v závislosti na změnách příslušné právní úpravy provedených po tomto dni. Budoucím nabyvatelům dluhopisů se doporučuje, aby se poradili o právních, včetně daňových a jiných důsledcích koupě, držení a prodeje dluhopisů.

#### 13.1. Hypoteční úvěr

Podle zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech (dále jen „**zákon o dluhopisech**“), se za hypoteční úvěr považuje úvěr, jehož splacení včetně příslušenství je zajištěno zástavním právem k nemovitosti, i rozestavěné, když pohledávka z dluhu nepřevyšuje dvojnásobek zástavní hodnoty zastavené nemovitosti.

Pro řádné krytí jmenovité hodnoty hypotečních zástavních listů, jakož i jejich poměrného výnosu mohou být použity pouze pohledávky z hypotečních úvěrů. Tyto pohledávky nebo jejich části nesmí po dobu, kdy k takovému krytí slouží, převýšit 70 % zástavní hodnoty zastavených nemovitostí zajišťujících tyto pohledávky. Na nemovitosti, která jako předmět zástavy zajišťuje pohledávku z hypotečního úvěru nebo její část, nesmí váznout zástavní právo třetí osoby, které by bylo v přednostním pořadí před zástavním právem zajišťujícím pohledávku zahrnutou do krytí hypotečních zástavních listů, a to po celou dobu, po kterou je tato pohledávka do krytí zahrnuta, s výjimkou zástavního práva uvedeného v § 30 odst. (2) zákona o dluhopisech. Nemovitost se nepovažuje za zatíženou dříve vzniklým zástavním právem nebo omezením převodu nemovitosti, jestliže takto zajištěná pohledávka třetí osoby zanikne v důsledku použití hypotečního úvěru k jejímu splacení.

Pokud na nemovitosti sloužící jako zajištění hypotečního úvěru vázne zástavní právo zajišťující úvěr ze stavebního spoření nebo úvěr na družstevní bytovou výstavbu, lze pro účely krytí závazků z emisí hypotečních zástavních listů v oběhu zahrnout pohledávku z hypotečního úvěru nebo její část maximálně ve výši rozdílu mezi 70 % zástavní hodnoty zastavené nemovitosti a pohledávkou z úvěru ze stavebního spoření nebo z úvěru na družstevní bytovou výstavbu.

Cenu zastavené nemovitosti určuje banka jako zástavní hodnotu dle ustanovení § 29 zákona o dluhopisech. Zástavní hodnotou se rozumí obvyklá cena, stanovená podle zvláštního právního předpisu upravujícího oceňování majetku, ze zohledněním trvalých a dlouhodobě udržitelných vlastností nemovitosti, výnosu dosažitelného třetí osobou při řádném hospodaření s nemovitostí, práv a závad s nemovitostí spojených a místních podmínek trhu s nemovitostmi včetně jeho vlivů a předpokládaného vývoje. Obvyklou cenou se rozumí cena, která by byla dosažena při prodeji stejného, popřípadě obdobného majetku v obvyklém obchodním styku v tuzemsku ke dni ocenění. Přitom se zvažují všechny okolnosti, které mají na cenu vliv, avšak do její výše se nepromítají vlivy mimořádných okolností trhu, osobních poměrů prodávajícího nebo kupujícího ani vliv zvláštní obliby. Mimořádnými okolnostmi trhu se rozumějí například stav tísně prodávajícího nebo kupujícího, důsledky přírodních či jiných kalamit. Osobními poměry se rozumějí zejména vztahy majetkové, rodinné nebo jiné osobní vztahy mezi prodávajícím a kupujícím. Zvláštní oblibou se rozumí zvláštní hodnota přikládaná majetku vyplývající z osobního vztahu k nim. Zástavní hodnota zastavených nemovitostí nesmí převyšovat jejich cenu obvyklou.

Banka si nesmí vymínit předčasné splacení hypotečního úvěru v případě svého zrušení, následuje-li po něm likvidace banky.

Pokud je dlužník (příjemce hypotečního úvěru) prohlášen insolventním, bude mít hypoteční banka postavení zajištěného věřitele, který má právo, aby jeho pohledávka byla uspokojena ze zpeněžení předmětu zástavy (nemovitosti) kdykoli v průběhu insolvenčního řízení a nemusí čekat na vydání rozvrhového usnesení soudem. Zajištění věřitelé se z výtěžku zpeněžení uspokojí podle pořadí, v jakém vznikl právní důvod jejich nároku na uspokojení ze zpeněžení zajištění. Pro pořadí zákonného zástavního práva je rozhodující den jeho záznamu v katastru nemovitostí. Zástavní právo hypoteční banky zpeněžením předmětu zástavy (nemovitosti) zaniká.

### **13.2. Hypoteční banka jako zástavní věřitel**

Pohledávky z hypotečních úvěrů, použité ke krytí jmenovité hodnoty dluhopisů, jakož i hodnoty poměrného výnosu, používají zvýšenou ochranu, která spočívá v tom, že v rámci prodeje nemovitosti v soudní dražbě se zástavní věřitel (hypoteční banka) uspokojuje hned po úhradě nákladů státu spojených s provedením dražby.

Od 1. května 2000 není věřitel, jehož pohledávka je zajištěna zástavním právem k nemovitosti, odkázán na prodej nemovitosti v soudní dražbě, a to ani tehdy, když vlastník nemovitosti nebude souhlasit s jejím prodejem. Podle zákona o veřejných dražbách, který v uvedený den nabyl účinnosti, může zástavní věřitel navrhnout provedení nedobrovolné veřejné dražby za předpokladu, že jeho pohledávka je přiznána vykonatelným soudním rozhodnutím, vykonatelným rozhodčím nálezem nebo doložena vykonatelným notářským zápisem, který obsahuje náležitosti stanovené zvláštním právním předpisem. Nedobrovolná dražba může být provedena i v případě, že zástavní právo k nemovitosti bylo vloženo či zapsáno do katastru nemovitostí před 1. květnem 2000, učinili zástavní věřitel čestné prohlášení ve formě notářského zápisu o tom, že má vůči dlužníkovi splatnou pohledávku, z níž není plněno. Pokud by hypoteční banka podala návrh na nedobrovolnou dražbu neoprávněně, bude odpovídat za škodu tím způsobenou, této odpovědnosti se nelze zprostit. Veřejnou dražbu může provést pouze osoba zvlášť k tomu oprávněná.

Účastníky dražby nesmějí být, mezi jinými, osoby, které nemohou nabývat vlastnictví a práv k předmětům dražby nebo osoby, u nichž by v důsledku nabytí vlastnictví předmětu dražby mohlo dojít k vyloučení, omezení nebo narušení hospodářské soutěže, nikdo nesmí dražit za ně. Nelze dražit věci a práva, s nimiž na základě vykonatelného rozhodnutí soudu nebo orgánu státní správy nelze nakládat. Odhad ceny dražené nemovitosti nesmí být v den konání dražby starší šesti měsíců a cena musí být zjištěna posudkem znalce. Informace určené zákonem nebo poskytnuté dobrovolně účastníky dražeb jsou veřejně přístupné na jediném místě, v tzv. centrální adrese.

Od určitého okamžiku (po doručení písemného oznámení o zamýšleném výkonu navrhovatelova práva) jsou právní úkony učiněné vlastníkem nebo zástavcem, jimiž by předmět dražby zcizili, zatížili, uzavřeli nájemní smlouvu nebo jimiž by vznikly vůči předmětu dražby nové závazky snižující jeho hodnotu nebo omezující možnost nakládat s předmětem dražby, neplatné. To neplatí, nebyl-li předmět dražby vydražen nebo byla-li dražba zmařena a nekoná se opakovaná dražba a upustil-li dražebník od dražby nebo byla-li dražba neplatná. Osoba, která má předmět dražby v držení, je povinna po předchozí výzvě, v době určené v této výzvě, umožnit provedení odhadu, jakož i prohlídku předmětu dražby. Doba prohlídky musí být ve výzvě stanovena s přihlédnutím k charakteru dražené věci, u nemovitosti zpravidla tři týdny po odeslání výzvy. Pokud tak neučiní, lze odhad provést na základě dostupných údajů, které má dražebník k dispozici.

Lze-li z výtěžku dražby po vypořádání nákladů dražby uspokojit pouze část přihlášených pohledávek dražebních věřitelů, uspokojí se pohledávky v tomto pořadí: (i) pohledávky zajištěné zástavním právem, jsou-li podle zvláštního právního předpisu přednostně uspokojovány bez ohledu na pořadí, a pohledávky zajištěné zadržovacím právem, (ii) přihlášené pohledávky z hypotečního úvěru, sloužící ke krytí jmenovité hodnoty hypotečních zástavních listů, (iii) přihlášené pohledávky zajištěné zástavním právem nebo omezením převodu nemovitosti, vázlo-li na předmětu dražby více těchto práv, uspokojí se podle pořadí svého vzniku a (iv) pohledávky, které tvoří daně, poplatky, pojistné na veřejné zdravotní pojištění, pojistné na sociální zabezpečení a příspěvky na státní politiku zaměstnanosti, jestliže se staly splatnými v posledních 3 letech před provedením dražby a byly k tomu oprávněnými dražebními věřiteli přihlášeny, přihlásí-li pohledávky více těchto dražebních věřitelů, uspokojí se jejich pohledávky poměrně.

Jde-li o nedobrovolnou dražbu, je dlužník, zástavce nebo vlastník, je-li osobou odlišnou od zástavce, oprávněn požádat soud, aby vyslovil neplatnost dražby, pokud nebyl navrhovatel oprávněn navrhnout provedení nedobrovolné dražby, soud vysloví v takových případech neplatnost dražby. Není-li toto právo uplatněno do 1 roku po udělení příklepu, zaniká. Dlužník, zástavce, vlastník, je-li osobou odlišnou od zástavce, jsou v případech podle tohoto odstavce oprávněni podat návrh na nařízení předběžného opatření soudu, kterým se zakáže navrhovateli podat návrh na provedení dražby, dražebníkoví provedení dražby nebo vydražitelé nakládání s vydraženou nemovitostí.

Pokud je dlužník (příjemce hypotečního úvěru) prohlášen insolventním, bude mít hypoteční banka postavení zajištěným věřitelem, který má právo, aby jeho pohledávka byla uspokojena ze zpeněžení předmětu zástavy (nemovitosti) kdykoli v průběhu insolvenčního řízení a nemusí čekat na vydání rozvrhového usnesení soudem. Zajištění věřitelé se z výtěžku zpeněžení uspokojí podle pořadí, v jakém vznikl právní důvod jejich nároku na uspokojení ze zpeněžení zajištění. Pro pořadí zákonného zástavního práva je rozhodující den jeho záznamu v katastru nemovitostí. Zástavní právo hypoteční banky zpeněžením předmětu zástavy (nemovitosti) zaniká.

### 13.3. Hypoteční zástavní listy

Hypoteční zástavní listy může vydávat pouze banka, která získala povolení podle zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů. Česká národní banka schvaluje emisní podmínky spolu s prospektem, pokud zákon o podnikání na kapitálovém trhu schválení prospektu vyžaduje.

Hypoteční zástavní listy jsou dluhopisy, jejichž jmenovitá hodnota, jakož i hodnota poměrného výnosu úroků, je plně kryta pohledávkami z hypotečních úvěrů nebo částí těchto pohledávek, popřípadě náhradním způsobem. Náhradní krytí jmenovité hodnoty hypotečních zástavních listů jakož i jejich poměrného výnosu, je možné pouze do výše 10 % této jmenovité hodnoty, a to jen hotovostí, vklady u České národní banky, vklady u centrální banky členského státu EU nebo jiného státu tvořícího Evropský hospodářský prostor nebo Evropské centrální banky, státními dluhopisy nebo cennými papíry vydanými Českou národní bankou podle zvláštního právního předpisu, státními dluhopisy nebo cennými papíry vydanými členskými státy EU nebo jinými státy tvořícími Evropský hospodářský prostor, jejich centrálními bankami a Evropskou centrální bankou, dluhopisy vydanými finančními institucemi založenými mezinárodní smlouvou, jejíž smluvní stranou je Česká republika, nebo finančními institucemi, s nimiž Česká republika uzavřela mezinárodní smlouvu.

Na základě vydaného hypotečního zástavního listu nevzniká zástavní právo a jeho majitel nemá postavení zástavního věřitele. Hypoteční banka nesmí zřídit zástavní právo k pohledávkám z hypotečních zástavních listů. O emisi hypotečních zástavních listů a jejich krytí je hypoteční banka povinna vést samostatnou a průkaznou evidenci dle Opatření České národní banky č. 5 ze dne 11. června 2004, kterým se stanoví obsah, způsob vedení a náležitosti evidence krytí hypotečních zástavních listů v oběhu.

Stane-li se emitent hypotečních zástavních listů úpadcem, uspokojují se v insolvenčním řízení pohledávky majitelů těchto dluhopisů z tzv. hypoteční podstaty, kterou tvoří majetek sloužící ke krytí hypotečních zástavních listů. Z výtěžku zpeněžení hypoteční podstaty se uspokojí náklady spojené se správou a zpeněžením hypoteční podstaty a po jejím zpeněžení pohledávky majitelů hypotečních zástavních listů. Nepostačuje-li výtěžek zpeněžení hypoteční podstaty k uspokojení pohledávek majitelů hypotečních zástavních listů v plné výši, uspokojí se tyto pohledávky poměrně. Neuspokojená část těchto pohledávek se při rozvrhu zařadí mezi ostatní pohledávky.

### 13.4. Zdaňování

V kapitole 12. "ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICE, DEVIZOVÁ REGULACE" tohoto Základního prospektu jsou uvedeny podrobnější informace týkající se zdaňování úrokových výnosů z hypotečních zástavních listů, zisků/ztrát z prodeje a devizové regulace.

### 13.5. Regulace hypotečních bank

Činnost hypoteční banky, jako každé jiné banky, je regulována v souladu se zákonem č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů, a podléhá dozoru ze strany České národní banky.

Zákon o bankách obsahuje celou řadu ustanovení, která omezují činnost bank nejenom na úseku obchodování, ale i v oblasti společenského práva. Předchozí souhlas České národní banky je třeba (i) k uzavření smlouvy o prodeji podniku nebo jeho částí, (ii) k rozhodnutí valné hromady o zrušení banky a ke sloučení banky se zrušovanou bankou, (iii) ke snížení základního jmění banky, s výjimkou snížení z důvodu ztráty, (iv) k usnesení valné hromady o tom, že dosavadní banka nebude nadále vykonávat činnost, ke které je třeba povolení působit jako banka. Bez tohoto souhlasu jsou právní úpravy neplatné. Vedle toho má banka vůči České národní bance informační povinnost o zamýšlených změnách stanov, návrzích personálních změn ve statutárním orgánu a na místě vedoucích zaměstnanců banky, záměru otevřít pobočku nebo zastoupení v zahraničí a o záměru založit právnickou osobu v zahraničí nebo se na ní majetkově podílet.

Banka může nabýt podíl v jiné právnické osobě, založit jinou právnickou osobu nebo podílet se na jejím založení, pokud:

- a) se nestane společníkem s neomezeným ručením,
- b) nejde o osobu, která má na této bance kvalifikovanou účast, ledaže jde o účastnické cenné papíry této osoby držené krátkodobě za účelem obchodování a banka dodrží pravidla pro nabývání, financování a posuzování aktiv stanovené Českou národní bankou podle zákona o bankách,
- c) nejsou právní nebo jiné překážky pro poskytování informací touto osobou bance a pro poskytování těchto informací bankou pro účely dohledu nad činností banky a je zachována průhlednost konsolidačního celku, jehož členem je banka, a úzké propojení v rámci konsolidačního celku nebrání výkonu dohledu nad činností banky, nebo
- d) investice je v souladu s celkovou strategií banky a banka řídí rizika s touto investicí spojená zejména z hlediska případných závazků banky z toho plynoucích.

Až na zákonem stanovené výjimky, nesmí kvalifikovaná účast banky v právnické osobě překročit (i) v jedné právnické osobě 15% kapitálu banky a (ii) v souhrnu vůči všem právnickým osobám 60% kapitálu banky. Kvalifikovanou účastí se přitom rozumí přímý nebo nepřímý podíl vyšší než 10% na základním jmění nebo na hlasovacích právech a uplatňování významného vlivu na řízení právnické osoby.

Banka dále nesmí provádět s osobami, které k ní mají zvláštní vztah, obchody, které by vzhledem ke své povaze, účelu nebo riziku nebyly provedeny s ostatními osobami. Obchody s cennými papíry nebo s právy odvozenými od cenných papírů na vlastní účet je banka povinna pouze za nejvýhodnějších podmínek při vynaložení odborné péče a nesmí přitom využívat informace získané v souvislosti s jejími obchody na účet klienta a naopak, nejde-li o veřejně přístupné informace. Při provádění investičních obchodů nesmí banka využívat informace získané v souvislosti s jejími úvěrovými obchody a naopak.

Předchozí, výjimečně i následný, souhlas České národní banky se vyžaduje k nabytí přímého nebo nepřímého podílu na bance ve výši nejméně 10 %, 20 %, 33 % nebo 50 % hlasovacích práv nebo k dosažení nebo překročení uvedených hranic. Snížení podílu na bance pod uvedené limity se České národní bance oznamuje. Neexistence souhlasu České národní banky způsobuje, že Česká národní banka může pozastavit majiteli akcií výkon některých akcionářských práv. Při dodržení zákonných podmínek může Česká národní banka některým akcionářům zamezit přístup na valnou hromadu a navrhopvat soudu vyslovení neplatnosti usnesení valné hromady.

Na základě zákonného zmocnění vydala Česká národní banka řadu opatření týkajících se obezřetného podnikání bank. Takto jsou upraveny např. (a) pravidla likvidity a tvorba povinných minimálních rezerv, (b) kapitálová přiměřenost, (c) úvěrová angažovanost, (d) klasifikace pohledávek z úvěrů a tvorby rezerv a opravných položek k těmto pohledávkám nebo (e) podmínky pro nezajištěné devizové pozice nebo (f) zásady

vytváření portfolií cenných papírů a majetkových podílů bankami a krytí rizika znehodnocení cenných papírů a majetkových podílů opravnými položkami. Na pobočky zahraničních bank se uvedená opatření vztahují v rozsahu uvedeném v příslušných opatřeních. Banky jsou dále povinny vypracovat a předkládat informace o svém podnikání v rozsahu a termínech stanovených Českou národní bankou.

V rámci výkonu dohledu může Česká národní banka uplatnit opatření k nápravě různé intenzity, včetně zavedení nucené správy a odnětí povolení působit jako banka. Za nedostatky v činnosti banky může Česká národní banka uložit pokutu až do výše 50 mil. českých korun.

Zjistí-li Česká národní banka v činnosti hypoteční banky při vydávání hypotečních zástavních listů nebo v souvislosti s ním porušení zákona, uloží opatření směřující k odstranění zjištěných nedostatků, zejména pozastaví nebo zakáže vydávání cenného papíru nebo příkáže, aby hypoteční banka předčasně splatila jmenovitou hodnotu a výnos hypotečního zástavního listu. Dalším opatřením České národní banky může být i uložení pokuty.

Hypoteční banka, která vydala veřejně obchodovatelné hypoteční zástavní listy, je povinna České národní bance zasílat zprávu o výsledcích svého hospodaření a o své finanční situaci za uplynulý rok nebo pololetí a neprodleně oznamovat např. změny ve své finanční situaci nebo jiné skutečnosti, které mohou zhoršit schopnosti plnit její závazky. Porušení oznamovací povinností je rovněž postižitelné Českou národní bankou, která může uložit za tento nedostatek pokutu.

### 13.6. Základní podmínky trhu

#### Bytový fond

V současné době je v České republice cca 4,3 mil. bytů. V ČR neexistuje celkový bytový deficit. Nerovnováhy jsou způsobeny především důsledkem nevhodné distribuce bytového fondu. Naproti tomu, lze konstatovat, že bytový fond je značně zanedbán – celkové potřebné náklady na jeho údržbu a opravy jsou odhadovány v řádech stamilióňů korun. Počínaje rokem 1991 byl zaznamenán výrazný pokles státní a družstevní výstavby a zvýšil se podíl bytů v rodinných domcích. Současná struktura bytového fondu z hlediska forem bydlení je následující:

Nájemní bydlení:	31 %
Družstevní sektor:	20 %
Vlastnické bydlení:	49 %

Od roku 1994 začal růst počet zahajovaných bytů. Při tom nejvyšší dynamiku i nadále vykazuje růst počtu zahajovaných bytů v rodinných domech, výrazně ovšem stoupl také počet zahajovaných bytů v bytových domech. Za pozitivní trend tohoto vývoje lze považovat i skutečnost, že dynamika nárůstu počtu dokončovaných bytů je stále na úrovni dynamiky růstu počtu nově zahajovaných bytů (rozdíl v počtu zahájených a dokončených bytů se nijak výrazně nemění).

Růst cen bytové výstavby našťestí neovlivnil poptávku po hypotečních úvěrech, protože byl vyvážen poklesem úrokových sazeb, zaznamenávaným prakticky až do konce roku 2006. Nejvyšší poptávka po hypotečních úvěrech byla zaznamenána v roce 2007. Už v následujícím roce došlo na českém trhu k poměrně výraznému poklesu produkce, zčásti kvůli rostoucím úrokovým sazbám, zčásti kvůli nárůstu DPH a zčásti kvůli nástupu ekonomické krize. V roce 2009 propad produkce pokračuje, a to následkem snížení poptávky v době ekonomické nejistoty a nárůstu úrokových sazeb.

#### Nájemné

Na základě zákona o deregulaci nájemného, přijatého v roce 2006 dochází od roku 2007 k postupnému výraznému zvyšování maximálního základního nájemného (podle velikosti obce); dosavadní regulované nájemné je „umělá cena“, která dosud většinou nevyjadřuje situaci v místě, nezohledňuje kvalitu pronajímané nemovitosti a většinou nestačí ani na krytí pořizovacích a provozních nákladů. Do roku 2012 by mělo být v podstatě dosaženo souladu regulovaného a tržního nájemného. Dochází i k postupnému uvolňování části nájemníků bytů z regulace – tj. k přechodu na neregulované nájemné, které je sjednáno dohodou mezi novým nájemcem a pronajímatelem. Deregulace nájemného je jedním z faktorů zvyšování poptávky po hypotečních úvěrech.

Cílem nového systému je dosažení rovnovážné hladiny nájemného na místních trzích s byty při současném zajištění ochrany před extrémními požadavky a při respektování nezbytných sociálních souvislostí. Postupně (regionálně diferencované) ukončení dosavadního způsobu regulace maximálního základního nájemného.

#### *Státní programy podpory bydlení*

Stát již nadále nevykonává funkci investora bytové výstavby a nevlastní ani bytový fond. Současně ale respektuje zvláštnosti trhu v oblasti bydlení, které si vynucují určitou míru státní intervence. Finanční intervence ze strany státu se soustřeďují do několika základních oblastí jako je podpora výstavby nájemních bytů a technické infrastruktury, podpora oprav bytového fondu a poskytování státních půjček na opravy, modernizaci a rozšíření bytového fondu. Uskutečňování podpory bytové výstavby se děje převážně prostřednictvím Státního fondu rozvoje bydlení.

Vyhlášené programy na podporu bytové výstavby a oprav bytového fondu v roce 2009:

Podpory v oblasti bydlení financované Ministerstvem pro místní rozvoj:

- Podpora regenerace panelových sídlišť, zaměřená na revitalizaci veřejných prostranství v panelových sídlišťích s více než 150 byty.
- Podpora výstavby technické infrastruktury pro následnou výstavbu bytových a rodinných domů, zaměřená na zainvestování prázdných stavebních pozemků pro následnou bytovou výstavbu.
- Podpora výstavby podporovaných bytů, zaměřená na výstavbu sociálních nájemních obecních bytů pro osoby, které jsou znevýhodněny v přístupu k bydlení z důvodu svého věku, zdravotního stavu nebo z dalších důvodů, z nichž vyplývají zvláštní potřeby v této oblasti.
- Podpora oprav domovních olověných rozvodů, zaměřená na výměnu rozvodů v domech s cílem zvýšení kvality pitné vody.

Podpory v oblasti bydlení financované Státním fondem rozvoje bydlení:

- Poskytování nízkouročných úvěrů mladým lidem do 35 let na výstavbu nebo pořízení nebo opravu bydlení, zaměřená na mladé manžele nebo rodiče pořizující si pro svou bytovou potřebu vlastnické nebo družstevní bydlení nebo opravující si svůj vlastní nebo družstevní byt (Úvěr 300).
- Poskytování úrokových dotací ke komerčním úvěrům (program "Panel"), zaměřený na komplexní opravy bytových domů postavených panelovou technologií.
- Pomoc po povodních – nízkouročné úvěry a dotace na odstranění následků povodní v r. 2009.

Programy v oblasti podpory bydlení financované ministerstvem pro životní prostředí:

Program Zelená úsporám - jde o dotační program na podporu obnovitelných zdrojů a úspor energie, zahrnující tyto oblasti:

- úspora energie na vytápění;
- podpora novostaveb v pasivním energetickém standardu;
- využití obnovitelných zdrojů elektrické energie pro vytápění a přípravu teplé vody.

Program je financován z prostředků za prodej emisních povolenek.

K některým programům:

#### Program poskytování finanční podpory na opravy bytového fondu (PANEL)

Cílem podpory je pomoc vlastníkům bytových domů a bytů postavených panelovou technologií konstrukčních soustav k tomuto programu, realizovaných v letech 1950 až 1990 při nezbytných opravách nejzávažnějších vad způsobujících havarijní stav bytového domu. V návaznosti na nařízení vlády č. 325/2006 Sb., kterým se novelizuje nařízení vlády č. 299/2001 Sb. o podpoře oprav, modernizací a regenerací panelových bytových domů dochází s účinností od 1. července 2006 k některým změnám podmínek Programu na podporu oprav a modernizace panelových bytových domů.

Program umožňuje získat dva typy podpor:

- dotace na úhradu části úroků;
- cenově zvýhodněná záruka na splácení úvěrů.

Příjemcem podpory může být fyzická nebo právnická osoba, která je vlastníkem nebo spoluvlastníkem bytu nebo nebytového prostoru v panelovém domě bez ohledu na to, zda v domě působí či nepůsobí společenství vlastníků.

Podporu je možné získat k jakémukoliv bankovnímu úvěru (původní omezení pro hypoteční úvěry a úvěry ze stavebního spoření se ruší). Lze podpořit i úvěry poskytnuté v cizí měně.

Předmět opravy – je postačující oprava statických poruch anebo zlepšení tepelně technických vlastností domu, pokud je to nezbytně nutné.

Limit podporované výše úvěru je 5 500,- Kč na m<sup>2</sup> podlahové plochy bytů v opravovaném domě.

Úvěr na úhradu části nákladů spojených s výstavbou nebo pořízením bytu některými osobami mladšími 36 let poskytovaný Státním fondem rozvoje bydlení dle NV č. 616/2004 Sb.

Úvěr ve výši maximálně 300 tis. Kč s úrokovou sazbou ve výši 2 % lze poskytnout žadateli, který žije v manželství, ve kterém alespoň jeden z manželů nedovrší 36 let nebo nežije v manželství, nedovrší v roce podání žádosti 36 let a trvale pečuje alespoň o jedno nezletilé dítě. Lze ho rovněž kombinovat s hypotečním úvěrem a úvěrem ze stavebního spoření, jeho splatnost je do 20 let s možností odkladu splátek jistiny na dobu 10 let. Dne 2.srpna 2006 přijala vláda novelu nařízení vlády č. 616/2004 Sb., která má umožnit poskytnutí úvěru i na splacení členského vkladu do bytového družstva v případě, že příjemce úvěru splacením členského vkladu získá nájemní právo k družstevnímu bytu.

Státní finanční podpora hypotečního úvěrování bytové výstavby dle nařízení vlády 244/1995 Sb. byla zrušena s účinností od 1. 2. 2004 - právní vztahy vzniklé podle výše uvedeného nařízení vlády v době jeho platnosti (před nabytím účinnosti zrušovacího nařízení vlády č. 33/2004 Sb.) jakož i práva a povinnosti z nich vzniklé, se řídí dosavadními právními předpisy.

Příspěvky k hypotečnímu úvěru osobám mladším 36 let

Nařízení vlády č. 249/2002 Sb., o podmínkách poskytování příspěvků k hypotečnímu úvěru osobám mladším 36 let, stanovuje podmínky poskytování příspěvků k hypotečnímu úvěru osobám mladším 36 let ze státního rozpočtu na pořízení staršího bydlení.

Žadatelem (příjemcem nebo nabyvatelem) může být pouze fyzická osoba mladší 36 let, která není vlastníkem nebo spoluvlastníkem bytového domu, rodinného domu nebo bytové jednotky, vyjma nemovitosti, která byla zakoupena s pomocí hypotečního úvěru, k němuž jsou žádány příspěvky. Nárok na poskytování příspěvků dle tohoto nařízení nemůže vzniknout příjemci opakovaně.

Příspěvek je poskytován maximálně po dobu 10 let ke splátkám hypotečního úvěru poskytnutého na koupi minimálně dva roky starého bytu nebo rodinného domu s jedním bytem včetně pozemků nebo jejich odpovídajících částí, které jsou kupovány společně s bytem nebo rodinným domem s jedním bytem na území ČR do výlučného vlastnictví případně do SJM, které musí trvat po celou dobu čerpání příspěvku včetně trvalého bydlení. Změna vlastnictví může nastat pouze za předpokladu, že dojde k převodu nebo přechodu vlastnického práva na jinou fyzickou osobu.

Příspěvky se poskytují k úvěru nebo jeho části na koupi bytu nejvýše do částky 800 000,- Kč, nebo na koupi rodinného domu s jedním bytem nejvýše do částky 1,5 mil. Kč.

Výše příspěvku platí vždy po dobu platnosti úrokové sazby sjednané hypoteční bankou ve smlouvě o úvěru nejdéle však na dobu pěti let a je upravována vždy k 1. 2. příslušného kalendářního roku v závislosti na skutečných průměrných tržních úrokových sazbách hypotečního úvěru. Pohybují-li se tyto sazby v úrovni nad 8 % ročně, pak je příspěvek roven 4 procentním bodům, v intervalu 8 - 7 % je roven jen 3 procentním bodům, v intervalu 7 - 6 % už jen 2 procentní body a v intervalu 6 - 5 % pouze 1 procentní bod. Při poklesu tržních úrokových sazeb pod 5 % se příspěvek neposkytuje. Od 1. 2. 2009 je příspěvek poskytován na úrovni 1 %.

Příspěvky podle tohoto nařízení nelze poskytnout na koupi bytu nebo rodinného domu s jedním bytem, na který je poskytována podpora podle zvláštního právního předpisu o podpoře hypotečních úvěrů na bytovou výstavbu.

V České republice v současné době působí na trhu hypotečních úvěrů přes deset subjektů, které získaly povolení působit jako hypoteční banky. Mezi hlavní poskytovatele hypoték vedle Raiffeisenbank a.s. patří Komerční banka, a.s., Česká spořitelna, a.s., Československá obchodní banka, a.s., UniCredit Bank Czech Republic, a.s., Hypoteční banka a.s., GE Money Bank, a.s., LBBW Bank CZ a.s., Wüstenrot hypoteční banka, a.s.

### **13.7. Obchodní strategie Raiffeisenbank a. s.**

Předpokládaný růst ekonomiky České republiky ve střednědobém horizontu po překonání následků současné ekonomické krize, včetně očekávaného růstu financování potřeb bydlení, spolu se subjektivními faktory jako je reorganizace a transformace úvěrového portfolia, vytvářejí solidní předpoklady pro úspěšnou realizaci obchodní činnosti Raiffeisenbank a.s. na úseku hypotečního bankovníctví.

Strategií Raiffeisen je poskytovat hypoteční úvěry v rámci kompletního portfolia produktů.

### **13.8. Typy poskytovaných úvěrů a další produkty**

Účelem hypotečních úvěrů poskytovaných Raiffeisenbank a.s. je (i) výstavba nebo koupě nemovitostí, (ii) koupě podílu na nemovitosti, (iii) rekonstrukce, modernizace a opravy nemovitostí a (iv) vypořádání úvěru nebo půjčky použité na investici do nemovitosti.

Nemovitostmi, na které Raiffeisenbank a.s. poskytuje hypoteční úvěry, jsou zejména rodinné domy, bytové domy, bytové jednotky a stavební pozemky. Investice do nemovitostí výrobního charakteru nebo objektů služeb jsou v segmentu fyzických osob úvěrovány pouze výjimečně.

Základní z řady hypoték, ze kterých si klienti banky mohou vybrat je hypoteční úvěr Klasik. U tohoto úvěru je optimálně nastaveno rozložení poměru výše úvěru a anuitních splátek. Úvěr je poskytován až do výše 85 % zástavní hodnoty nemovitostí, kterými je zajištěn (do krytí HZL se zahrnuje pouze část do 70 %). Podobně jako u ostatních hypotečních produktů si klienti mohou zvolit dobu fixace úrokové sazby na 1 - 7, 10 nebo 15 let při splatnosti úvěru 5 - 30 let.

Hypoteční úvěr Profit byl vyvinut pro ty klienty, kteří mají zájem investovat do nemovitostí jako zdroje renty a zabezpečit si tak stálý příjem do budoucna, který není příliš závislý na pracovní aktivitě vlastníka.

Americká hypotéka Univerzál je úvěrem, v rámci kterého není sledován a dokládán účel úvěru. Splatnost úvěru je 20 let, úvěr je poskytován maximálně do 50 % zástavní hodnoty zastavených nemovitostí. U tohoto úvěru platí, že každý vlastník zastavené nemovitosti se musí stát zároveň dlužníkem z úvěrové smlouvy.

V rámci úvěru EQUI nejsou žadatelem o úvěr dokládány příjmy standardní formou, ale jejich výše je prohlašována čestným prohlášením. Úvěr je poskytován max. do 50 % zástavní hodnoty zastavených nemovitostí, splatnost je max. 20 let. Hypoteční úvěr FLEXI je určen i pro cizince a vyznačuje se dokladováním příjmů a majetku dostupnou formou.

Vedle toho Raiffeisen spravuje agendu klientů, kteří splnili podmínky vládního nařízení č. 244/1995 Sb. a pobírají dosud státní finanční podporu k úrokům z úvěru. Podpora může být vyplácena maximálně po dobu 20 let. Od roku 2002 se k této podpoře přiřadil i příspěvek k úrokům z hypotečního úvěru na nákup starší nemovitosti pro mladé lidi do 36 let podle Nařízení vlády č. 249/2002 Sb.

Unikátem v produktové nabídce Raiffeisenbank a.s. je Variabilní hypotéka - klient má po sjednanou dobu k dispozici úvěrový rámec, jehož čerpání i splácení si reguluje podle vlastních možností a potřeb. Variabilní hypotéka získala dvě Bronzové koruny v soutěži finančních produktů v roce 2008, za rok 2009 byla její účelová varianta ohodnocena Zlatou korunou jako nejlepší produkt v kategorii hypoték.

Jedním z nástrojů pro podchycení očekávaného rozvoje sekundárního trhu hypoték je hypoteční úvěr Minimax, určený ke konsolidaci clientských dluhů a zlepšení klientova cash flow.



Další produkty připravuje odbor projektového financování, v rámci kterého Raiffeisen vytváří modely financování projektů hromadné výstavby nemovitostí, zejména polyfunkčních obytných souborů a svou úvěrovou angažovaností podporuje jejich realizaci. Tento produkt je určen zejména velkým investorům, např. bytovým družstvům nebo obcím. Součástí projektového financování je (i) vypracování optimálního modelu financování a (ii) profinancování fáze výstavby, včetně inženýrských sítí a příslušné občanské vybavenosti, při použití nejhodnější kombinace vlastních zdrojů jednotlivých investorů, úvěrů i státní finanční podpory.

### **13.9. Pravidla úvěrové činnosti**

V Raiffeisenbank a.s. existuje soubor předpisů, které upravuje politiku úvěrové angažovanosti a činnost jednotlivých útvarů banky při jejím řízení. Současně u Raiffeisenbank a.s. platí postupy, které určují provádění jednotlivých operací v celém procesu úvěrování. Schvalování úvěrů je odděleno od vlastní obchodní činnosti s cílem snížit úvěrové riziko.

### **13.10. Úvěrové řízení**

Filozofie Raiffeisenbank a.s. v oblasti úvěrů, je poskytnout úvěr na základě prokazatelné schopnosti dlužníka vytvářet svou činností silné cash flow, dostatečné ke splácení dluhu bez ohledu na to, zda jde o hypoteční či jiný úvěr.

Je-li žadatelem o úvěr fyzická osoba, vyhodnocuje Raiffeisenbank a.s. úroveň a strukturu jejích příjmů, případně příjmů ostatních spolužadatelů – členů domácnosti a jejich výdajů, včetně budoucích výdajů na splácení úvěrů, příp. Životního pojištění.

Raiffeisenbank a.s. vyhodnocuje klienta, jde-li o fyzickou osobu, i z hlediska osobních rizikových faktorů vyplývajících z věku a vykonávaného povolání. To má vliv na případné zpřísnění podmínek úvěrové angažovanosti.

Proces prověřování klienta – podnikající subjekt – zahrnuje hluboké přezkoumání vlastnické struktury, zahrnující též jakékoli významné vztahy okolo příslušného klienta se zaměřením na ekonomicky spjaté skupiny podniku, zhodnocení klientova postavení v příslušném odvětví (hlavní konkurenti, poslední vývoj atd.). Zvláštní pozornost je věnována podrovnávacím záznamům (nejen podrovnávacím pasivům, ale také kontrola jakýchkoli závazků, které mohou vést ke klientově povinnosti zaplatit, dodat nebo koupit, která by mohla závažně zhoršit klientovu finanční pozici), cash flow a dalším relevantním otázkám.

Obecně řečeno je cílem úvěrového hodnotícího procesu připravit pravdivý obraz o klientově postavení, rozbor se pokouší najít jakékoli známé zásadně negativní faktory uvnitř společnosti, které by mohly společnost vést do vážné finanční tísně.

V rámci organizační struktury Raiffeisenbank a.s. je v procesu úvěrování přísně oddělena obchodní činnost od schvalovacích pravomocí, stejně tak proces sledování rizika Raiffeisenbank a.s.

### **13.11. Zajištění úvěrů**

Raiffeisenbank a.s. zajišťuje své pohledávky z hypotečních úvěrů zástavním právem k nemovitosti, která musí splňovat požadavky stanovené zákonem. Jako předmět zástavy Raiffeisenbank a.s. přijímá pozemky, zkolaudované, ale i rozestavěné budovy, byty a nebytové prostory. V případě budov se jedná jak o dokončené (zkolaudované), tak i rozestavěné stavby, ke kterým je zabezpečen přístup z veřejné komunikace, stavby mohou být umístěny na pozemku zástavce nebo třetí osoby. Zástavní právo ke stavbě na cizím pozemku Raiffeisenbank a.s. akceptuje pouze za předpokladu, existuje - li k stavbě na cizím pozemku věčné břemeno, smlouva o výpůjčce, smlouva o nájmu nejméně na období trvání úvěrového vztahu, popřípadě předložili klient na předmětný pozemek smlouvu o budoucí kupní smlouvě, obsahující pro Raiffeisenbank a.s. uspokojivé podmínky prodeje pozemku.

Do zástavy přijímá Raiffeisenbank a.s. nemovitosti oceněné podle vlastní metodiky. Je-li poskytnutí hypotečního úvěru na hranici přípustného rizika, požaduje Raiffeisenbank a.s. zpravidla další zajištění pohledávky. Součástí úvěrových smluv je standardně rozhodčí doložka, jejíž uplatnění urychluje realizaci případných rizikových pohledávek.

### **13.12. Oceňování nemovitostí**

Podle zákonné úpravy stanoví hypoteční banka zástavní hodnotu nemovitosti, která je předmětem zástavy. Zástavní hodnota pro účely emise hypotečních zástavních listů a úvěrování v bance je obvyklá cena po supervizi ocenění.

Raiffeisenbank a.s. vypracovala vlastní metodický postup stanovení této hodnoty a má zřízený organizační útvar, jehož úkolem je metodicky usměrňovat externí odhadce i útvary zabývající se úvěrovou činností uvnitř Raiffeisen.

Cenou obvyklou Raiffeisenbank a.s. rozumí cenu, která by byla dosažena při prodeji stejných nebo obdobných nemovitostí, zejména podle jejich stavu a polohy, ke dni ocenění.

Návrh obvyklé ceny předkládají Raiffeisen převážně externí spolupracovníci – odhadci, kteří postupují podle metodiky Raiffeisen. Před vypracováním návrhu je odhadce povinen shromáždit potřebné dokumenty a podklady týkající se nemovitostí, včetně fotografií, a provést osobně místní šetření.

Pro stanovení ceny obvyklé používá Raiffeisen metodiku založenou na základních principech tržního oceňování nemovitostí, která je v souladu s doporučenými mezinárodními standardy. Odhad obvyklé ceny vychází běžně z pomocných hodnot nemovitostí – věcné, výnosové a srovnávací a zejména ze znalostí místních poměrů, trhu, stavu a využití oceňovaných nemovitostí. V rámci metodiky se stanoví jak aktuální cena obvyklá, tak i „cena budoucí“ (po dokončení rozestavěných staveb) nebo „cena minimální“ (po demolici nebo demontáži v rámci rekonstrukce). Při ocenění se uplatňuje princip opatrnosti při vyhodnocování dostupných informací.

### **13.13. Smluvní úprava úvěrového vztahu**

Podmínky poskytnutí, čerpání a splácení úvěru jsou mezi Raiffeisen a klienty upraveny Úvěrovou smlouvou. Základním předpokladem čerpání je vznik nebo podání návrhu na zápis zástavního práva k nemovitosti, pojištění nemovitosti a vinkulace pojistného plnění. Úvěr na výstavbu, rekonstrukci, modernizaci nebo opravu je většinou čerpán postupně v závislosti na průběhu prací a růstu hodnoty zajištění, úvěry na koupi, splacení dříve poskytnutého úvěru nebo vypořádání majetkových vztahů k nemovitosti se obvykle čerpají jednorázově.

Výše úrokové sazby je ve smlouvě o poskytnutí hypotečního úvěru dohodnuta jako pevná se stanovenou dobou platnosti, která podle volby klienta může být sjednána na jeden rok, tři roky, pět, deset nebo patnáct let. Před uplynutím sjednaného období oznámí Raiffeisen klientovi novou úrokovou sazbu (na základě vývoje cen na finančních trzích). Jestliže klient se změnou úrokové sazby nesouhlasí, je úvěr splatný k datu ukončení platnosti stávající úrokové sazby, pokud se smluvní strany nedohodnou jinak. Klient je povinen splácet poskytnutý hypoteční úvěr formou měsíčních anuitních splátek. U vybraných produktů (např. hypotéky kombinované s životním pojištěním) lze použít jiný model splácení, např. měsíční úhradu úroků a splacení jistiny až na konci sjednané doby splatnosti. Raiffeisen má právo inkasovat splátky z běžného účtu klienta, který mu pro tento účel zřizuje.

Klient je oprávněn předčasně splatit úvěr, v tom případě ovšem po něm může Raiffeisenbank a.s. požadovat úhradu poplatku za předčasné splacení ve výši určené sazebníkem banky. To neplatí v případě předčasného splacení úvěru k datu ukončení platnosti úrokové sazby a v případě sjednání tzv. turbo varianty.

Vedle úroku z úvěru může Raiffeisenbank a.s. v souladu se smlouvou o poskytnutí hypotečního úvěru účtovat klientovi i úrok z prodlení, a to až do výše úrokové sazby sjednané v úvěrové smlouvě navýšené o částku dle platného sazebníku, Raiffeisenbank a.s. může podle úvěrové smlouvy uplatnit další opatření směřující k ochraně jejich zájmů, zejména pak omezit nebo zastavit čerpání úvěru, zvýšit úrokovou sazbu z úvěru nebo požadovat jeho předčasné splacení.

### 13.14. Státní podpora

Raiffeisenbank a.s. uzavřela dne 6. 12. 2002 s Ministerstvem pro místní rozvoj Smlouvu o zabezpečení poskytování prostředků státní finanční podpory hypotečního úvěrování bytové výstavby a příspěvků k hypotečnímu úvěru osobám mladším 36 let, jakož i o zajištění kontroly dodržování podmínek této podpory a příspěvku. Tato smlouva navazuje na předchozí smluvní úpravu a upravuje aktualizované podmínky postupu Raiffeisen, jejich klientů a státních orgánů při uplatňování nároku, prověřování podmínek a vyplácení státní podpory.

### 13.15. Krytí pohledávek z dluhopisů

#### 13.15.1. Řízení krytí emise dluhopisů

Na základě zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech vede Raiffeisen samostatnou evidenci o krytí jmenovité hodnoty dluhopisu a jejich poměrného výnosu. Za tím účelem přijala Raiffeisen vnitřní předpis, který upravuje pracovní postupy a kompetence jednotlivých útvarů v této oblasti.

Při řízení krytí Raiffeisenbank a.s. vychází ze zákonného požadavku krytí dluhopisů při existenci dvou bloků, a sice bloku pohledávek z hypotečních úvěrů na straně jedné a bloku pohledávek z dluhopisů (jistina a alikvotní úrokový výnos) na straně druhé, Raiffeisen může pro účely krytí porovnávat podmnožiny těchto základních bloků, tvořené pohledávkami z emisí dluhopisů s odpovídajícími pohledávkami z hypotečních úvěrů určenými ke krytí emisí.

Raiffeisen prostřednictvím svého odborného útvaru průběžně sleduje a analyzuje trh nemovitostí v České republice a vývoj cen nemovitostí. Reálná situace trhu se okamžitě promítá do prováděných supervizí nemovitostí. Současně jsou aplikovány při schvalování úvěru bezpečnostní koeficienty, které dle typu nemovitosti zohledňují i možný pokles cen z dlouhodobého hlediska. Pokud by z důvodu přecenění zapříčiněného jak možným poklesem cen nebo např. poškozením nemovitosti v důsledku živelné pohromy (povodeň, požár apod.) došlo k poklesu obvyklé ceny zastavené nemovitosti pod hranici nutnou ke krytí hypotečních zástavních listů vyřadí Raiffeisen úvěrovou pohledávku z krytí.

V rámci řízení krytí si Raiffeisen stanovila limity, které může změnit pouze Výbor ALCO (Výbor pro řízení aktiv a pasiv) na základě analýzy provedené útvarem správy hypotečních zástavních listů. Limitovány jsou objemy např. aktiv určených k náhradnímu krytí nebo objemy hypotečních úvěrů krytých jinými zdroji než hypotečními zástavními listy.

Při vzniku nesouladu mezi stavem portfolia hypotečních zástavních listů a portfolia pohledávek z hypotečních úvěrů určených ke krytí má Raiffeisen možnost použít zákonného náhradního krytí v celkovém objemu do 10 % jmenovité hodnoty. V případě, že by k takové situaci došlo, využije Raiffeisen svého portfolia aktiv pro náhradní krytí. Raiffeisen dle zákonných opatření vyhotovuje průběžně ze svého informačního systému aktuální stav bloku pohledávek z hypotečních úvěrů určených pro řádné krytí hypotečních zástavních listů. Na základě těchto dat zpracovává pracovní sestavu, ve které eviduje řádné krytí hypotečních zástavních listů včetně nesouladu bloků. Příslušný útvar Raiffeisen provádí průběžně kontrolu krytí. Podle výsledků těchto kontrol přistoupí Raiffeisen k jednotlivým opatřením směřujícím k nápravě negativního stavu, pokud budou nutná. O jednotlivých krocích, směřujících ke zvýšení rozsahu náhradního krytí (v rámci zákonného limitu) nebo případně k odkupu hypotečních zástavních listů, rozhoduje Výbor ALCO.

### 13.15.2 Přehled krytí pohledávkami z hypotečních úvěrů a emisí hypotečních zástavních listů

V Tabulkách 23 až 27 je uvedena podrobná struktura a členění hypotečních úvěrů použitých pro krytí závazků z emitovaných hypotečních zástavních listů. Není-li uvedeno jinak, jsou údaje týkající se hypotečních úvěrů způsobilých podle zákona ke krytí pohledávek z dluhopisů v následujících tabulkách platné k 30. 9. 2009.

**Tabulka 23** Členění úvěrů dle právní formy dlužníka

<b>Členění úvěrů do právní formy dlužníka</b>				
	Počet		Objem	
	úvěrů	z celku v %	úvěrů	z celku v %
Fyzické osoby	19 098	98,87	26 558 523 399,58	89,24
<b>PRÁVNICKÉ OSOBY</b>				
Obchodní společnosti	165	0,85	2 856 463 654,75	9,60
Bytová družstva	46	0,24	314 361 373,26	1,06
Obce, města	8	0,04	32 718 984,39	0,11
<b>Celkem</b>	<b>19 317</b>	<b>100,00</b>	<b>29 762 067 411,98</b>	<b>100,00</b>

**Tabulka 24** Členění úvěrů dle doby do splatnosti úvěrů

<b>Členění úvěrů dle doby do splatnosti úvěrů</b>				
	Počet		Objem	
	úvěrů	z celku v %	úvěrů	z celku v %
do 5 let	226	1,17	100 843 795,98	0,34
5 - 10 let	1 535	7,95	2 019 817 526,79	6,79
10 - 15 let	2 666	13,80	3 849 466 268,73	12,93
nad 15 let	14 890	77,08	23 791 939 820,48	79,94
<b>Celkem</b>	<b>19 317</b>	<b>100,00</b>	<b>29 762 067 411,98</b>	<b>100,00</b>

**Tabulka 25** Členění úvěrů dle velikosti jistiny

	Počet		Objem	
	úvěrů	z celku v %	úvěrů	z celku v %
	<b>Členění dle velikosti jistiny</b>			
do 500 (tis, Kč)	3 897	20,17	1 319 528 000,90	4,43
500 - 1000 (tis, Kč)	5 899	30,54	4 540 352 294,42	15,26
1000-2000 (tis, Kč)	5 967	30,89	8 493 373 664,08	28,54
2000-3000 (tis, Kč)	1 986	10,28	4 793 673 394,89	16,11
3000-4000 (tis, Kč)	716	3,71	2 485 335 914,47	8,35
4000-5000 (tis, Kč)	319	1,65	1 435 712 065,04	4,82
5000-10000 (tis, Kč)	403	2,09	2 713 197 992,31	9,12
10000-15000 (tis, Kč)	74	0,38	917 355 426,70	3,08
15000 a více (tis, Kč)	56	0,29	3 063 538 659,16	10,29
Celkem	19 317	100,00	29 762 067 411,98	100,00

**Tabulka 26** Členění úvěrů dle výše úrokové sazby

	Počet		Objem	
	úvěrů	z celku v %	úvěrů	z celku v %
	<b>Členění úvěrů dle výše úrokové sazby</b>			
do 4,00 %	508	2,63	1 614 944 847,35	5,43
4,01-5,00 %	5 162	26,72	9 105 130 006,86	30,59
5,01-6,00 %	7 027	36,38	11 427 315 677,50	38,40
6,01-7,00 %	3 523	18,24	4 049 821 943,71	13,61
7,01-8,00 %	1 386	7,18	1 711 942 285,31	5,75
8,01-9,00 %	858	4,44	831 979 374,92	2,80
9,01-10,00 %	853	4,42	1 020 933 276,32	3,43
Celkem	19 317	100,00	29 762 067 411,98	100,00

**Tabulka 27** Členění úvěrů dle poměru úvěr / cena obvyklá

	Počet		Objem	
	úvěrů	z celku v %	úvěrů	z celku v %
	<b>Členění úvěrů dle poměru úvěr/cena obvyklá</b>			
do 10 %	251	1,30	73 863 302,61	0,25
10-20 %	821	4,25	1 040 571 596,77	3,50
20-30 %	1 279	6,62	1 041 728 499,40	3,50
30-40 %	1 693	8,76	1 763 508 811,59	5,93
40-50 %	2 703	13,99	4 149 689 736,91	13,94
50-60 %	2 522	13,06	3 802 859 790,50	12,78
60-70 %	3 726	19,29	6 390 042 519,28	21,47
70-80 %	2 012	10,42	3 737 221 809,82	12,56
80-90 %	3 454	17,88	6 352 754 124,42	21,35
nad 90 %	856	4,43	1 409 827 220,68	4,74
Celkem	19 317	100,00	29 762 067 411,98	100,00

**13.15.3. Přehled vydaných a dosud nesplacených emisí hypotečních zástavních listů**

Následující Tabulka č. 28 uvádí informace o emisích hypotečních zástavních listů vydaných Raiffeisenbank a.s. Údaje jsou platné k datu vyhotovení Základního prospektu.

**Tabulka 28** Informace o emisích hypotečních zástavních listů vydaných Raiffeisenbank a.s.

Název emise HZL	ISIN	objem emise (mln. Kč)	Měna emise	Úrokový výnos (% p.a.)	Datum vydání emise	Datum splatnosti emise
HZL RBCZ 4,60/10	CZ0002000482	0,500	Kč	4,60	23.3.2005	23.3.2010
HZL RBCZ 4,50/10	CZ0002000698	0,600	Kč	4,50	21.11.2005	21.11.2010
HZL RBCZ 4,70/11	CZ0002000805	0,500	Kč	4,70	24.5.2006	24.5.2011
HZL RBCZ 4,40/11	CZ0002000888	1,800	Kč	4,40	4.10.2006	4.10.2011
HZL RBCZ 4,80/12	CZ0002000946	1,300	Kč	4,80	16.2.2007	16.2.2012
HZL RBCZ 5,00/12	CZ0002001175	2,000	Kč	4,80	12.9.2007	12.9.2012
HZL RBCZ 4,90/12	CZ0002001662	3,000	Kč	4,90	12.12.2007	12.12.2012
HZL RBCZ 5,10/17	CZ0002001670	5,500	Kč	5,10	12.12.2007	12.12.2012
HZL RBCZ 5,50/17	CZ0002001928	2,000	Kč	5,50	20.12.2007	20.12.2012
HZL eBanka, a.s. 4,50/10	CZ0002000557	0,500	Kč	4,50	29.11.2005	29.11.2010
HZL eBanka, a.s. 5,30/14	CZ0002001316	0,500	Kč	5,30	14.11.2007	14.11.2014
HZL eBanka, a.s. 6,00/17	CZ0002001696	0,500	Kč	6,00	12.12.2007	12.12.2017
HZL eBanka, a.s.VAR/22	CZ0002001704	1,000	Kč	VAR	12.12.2007	12.12.2022
HZL eBanka, a.s.VAR/22	CZ0002001704	1,000	Kč	VAR	12.12.2007	12.12.2022
HZL RBCZ 4,30/13	CZ000200205	3,000	Kč	4,30	26. 11. 2008	26. 11. 2013
HZL RBCZ 4,45/11	CZ0002002066	2,000	Kč	4,45	10. 12. 2008	10. 12. 2011
Hypoteční zástavní list GARANTINVEST IX 3,00/12	CZ0002002074	0,250	Kč	3,00	18. 2. 2009	18. 2. 2012
Hypoteční zástavní list GARANTINVEST X. 3,00/12	CZ0002002108	0,250	Kč	3,00	28. 8. 2009	28. 8. 2012
HZL RBCZ 4,10/14	CZ0002002124	0,100	EUR	4,10	8. 10. 2009	8. 10. 2014
Hypoteční zástavní list GARANTINVEST XI 3,00/12	CZ0002002140	0,250	Kč	3,00	14. 10 2009	14. 10. 2012

## 14. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVĚ

Informace, uvedené v této kapitole jsou předloženy jen jako všeobecné informace pro charakteristiku právní situace, a byly získány z veřejně přístupných dokumentů. Potenciální nabyvatelé jakýchkoli Dluhopisů vydávaných v rámci této emise Dluhopisů by se neměli spoléhat výhradně na informace zde uvedené a doporučuje se jim posoudit se svými právními poradci otázky vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi v každém příslušném státě.

Raiffeisenbank a.s. neudělila souhlas s příslušností zahraničního soudu v souvislosti s jakýmkoli soudním procesem zahájeným na základě zakoupení, ani nejmenovala žádného zástupce pro řízení v jakémkoli státě. V důsledku toho může být pro nabyvatele Dluhopisů nemožné podat v zahraničí žalobu nebo zahájit jakékoli řízení proti Raiffeisenbank a.s. nebo požadovat u zahraničních soudů vydání soudních rozhodnutí proti Raiffeisenbank a.s. nebo plnění soudních rozhodnutí vydaných takovými soudy, založené na ustanoveních zahraničních právních předpisů.

Uznání a výkon soudních rozhodnutí se v rámci EU řídí mimo jiné v České republice přímo aplikovatelným Nařízením Rady (ES) č. 44/2001 ze dne 22. prosince 2000 o soudní příslušnosti a uznávání a výkonu soudních rozhodnutí v občanských a obchodních věcech. V případě, kdy Česká republika uzavřela s určitým státem mezinárodní smlouvu o uznání a výkonu soudních rozhodnutí, je zabezpečen výkon soudních rozhodnutí takového státu v souladu s ustanovením dané mezinárodní smlouvy. Při neexistenci takové smlouvy mohou být rozhodnutí cizích soudů uznána a vykonána v České republice za podmínek stanovených zákonem č. 97/1963 Sb., o mezinárodním právu soukromém a procesním, v platném znění. Podle tohoto zákona nelze rozhodnutí justičních orgánů cizích států ve věcech uvedených v § 1 výše zmíněného zákona o mezinárodním právu soukromém a procesním, cizí soudní smíry a cizí notářské listiny (společně dále také jen „cizí rozhodnutí“) uznat a vykonat, jestliže (i) rozhodnutá věc spadá do výlučné pravomoci orgánů České republiky nebo jestliže by řízení nemohlo být provedeno u žádného orgánu cizího státu, pokud by se ustanovení o příslušnosti soudů České republiky použila na posouzení pravomoci cizího orgánu; nebo (ii) o témže právním poměru bylo orgánem České republiky vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bylo v České republice uznáno pravomocné rozhodnutí orgánu třetího státu; nebo (iii) účastník řízení, vůči němuž má být rozhodnutí uznáno, byla postupem cizího orgánu odňata možnost řádně se účastnit řízení, zejména pokud nebyl řádně obeslán pro účely zahájení řízení; nebo (iv) uznání cizího rozhodnutí by se přičilo veřejnému pořádku České republiky; nebo (v) není zaručena vzájemnost uznávání a výkonu rozhodnutí (vzájemnost se nevyžaduje, nesměřuje-li cizí rozhodnutí proti občanu České republiky nebo či právnické osobě se sídlem v České republice); nebo (vi) příslušný cizí orgán nepotvrdil, že rozhodnutí cizího orgánu nabylo právní moci; nebo (vii) rozhodnutí cizího orgánu nebylo superlegalizováno českým ministerstvem spravedlnosti nebo apostilováno v souladu s Úmluvou o zrušení požadavku ověřování listin uzavřenou dne 5. října 1966 v Haagu. Ministerstvo spravedlnosti ČR může po dohodě s Ministerstvem zahraničních věcí ČR a jinými příslušnými ministerstvy učinit prohlášení o vzájemnosti ze strany cizího státu. Takové prohlášení je pro soudy České republiky a jiné státní orgány závazné. Pokud toto prohlášení o vzájemnosti není vydáno vůči určité zemi, neznamená to automaticky, že vzájemnost neexistuje. Uznání vzájemnosti v takových případech bude záležet na faktické situaci uznávání rozhodnutí orgánů České republiky v dané zemi.

Soudy České republiky by však meritorně nejednaly o žalobě vznesené v České republice na základě jakéhokoli porušení veřejnoprávních předpisů kteréhokoli státu kromě České republiky ze strany Raiffeisenbank a.s., zejména o jakékoli žalobě pro porušení jakéhokoli zahraničního zákona o cenných papírech.

**15. SEZNAM ODKAZŮ V SOULADU S §36 ODS. 4 ZÁKONA O PODNIKÁNÍ NA KAPITÁLOVÉM TRHU**

- Zpráva o auditu pro akcionáře společnosti Raiffeisenbank a.s. pro rok 2007 (viz. Výroční zpráva Raiffeisenbank a.s. za rok 2007, finanční část, str. 30-32);
- Nekonsolidovaná účetní závěrka za účetní období končící k 31. 12. 2007 (viz. Výroční zpráva Raiffeisenbank a.s. za rok 2007, finanční část, str. 34-86);
- Konsolidovaná účetní závěrka za účetní období končící k 31. 12. 2007 (viz. Výroční zpráva Raiffeisenbank a.s. za rok 2007, finanční část, str. 87-151);
- Zpráva o auditu pro akcionáře společnosti Raiffeisenbank a.s. pro rok 2008 (viz. Výroční zpráva Raiffeisenbank a.s. za rok 2008, finanční část, str. 34-36);
- Nekonsolidovaná účetní závěrka za účetní období končící k 31. 12. 2008 (viz. Výroční zpráva Raiffeisenbank a.s. za rok 2008, finanční část, str. 38-95);
- Konsolidovaná účetní závěrka za účetní období končící k 31. 12. 2008 (viz. Výroční zpráva Raiffeisenbank a.s. za rok 2008, finanční část, str. 96-164);
- Zpráva o auditu pro akcionáře společnosti eBanka, a.s. pro rok 2006 (viz. Výroční zpráva eBanky, a.s. za rok 2006, finanční část, str. 30-32);
- Nekonsolidovaná účetní závěrka za účetní období končící k 31. 12. 2006 (viz. Výroční zpráva eBanky, a.s. za rok 2006, finanční část, str. 34-83);
- Zpráva o auditu pro akcionáře společnosti eBanka, a.s. pro rok 2007 (viz. Výroční zpráva eBanky, a.s. za rok 2007, finanční část, str. 26-28);
- Nekonsolidovaná účetní závěrka za účetní období končící k 31. 12. 2007 (viz. Výroční zpráva eBanky, a.s. za rok 2007, finanční část, str. 29-72);

Výroční zprávy Raiffeisenbank a.s. za roky 2007, 2008 a výroční zprávy eBanky, a.s. za rok 2006, 2007 jsou uveřejněny na internetové webové adrese [www.rb.cz](http://www.rb.cz) / informační servis / profil banky.



**16. FINANČNÍ ÚDAJE O EMITENTOVĚ**

Tato kapitola zahrnuje následující:

- Zahajovací rozvaha Raiffeisenbank a.s. k 1. 1. 2008 F - 1
- Zpráva auditora k zahajovací rozvaze Raiffeisenbank a.s. F - 4
- Nekonsolidované a neauditované mezitímní finanční údaje Raiffeisenbank a.s. k 30. 6. 2009 F - 6
- Nekonsolidované a neauditované mezitímní finanční údaje Raiffeisenbank a.s. k 30. 9. 2009 F - 10

## **Zahajovací rozvaha Raiffeisenbank a.s. k 1. 1. 2008**

**Zahajovací rozvaha Raiffeisenbank a.s. k 1. 1. 2008**

Zahajovací rozvaha Raiffeisenbank a.s. byla vyhotovena k rozhodnému dni v souvislosti s fúzí sloučením společností Raiffeisenbank, a.s. (nástupnická společnost) a eBanka, a.s. (zanikající společnost). Rozhodný den byl stanoven na 1. ledna 2008. Nástupnická a zanikající společnost se sloučily v souladu s § 220a a násl. zákona č. 513/1991 Sb., obchodního zákoníku, v platném znění.

**Tabulka 29** Zahajovací rozvaha Raiffeisenbank a.s. k 1. 1. 2008

(tis. Kč)

<b>Zahajovací rozvaha</b>	<b>1. 1. 2008</b>
<b>Aktiva</b>	
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	10 514 038
Pohledávky za bankami	17 777 110
Úvěry a pohledávky za klienty	108 336 419
Opravné položky k úvěrům a pohledávkám za klienty	(2 300 948)
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	1 002 542
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	3 016 306
Cenné papíry k prodeji	1 096
Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech a společně řízených podnicích	359 999
Dlouhodobý nehmotný majetek	471 399
Dlouhodobý hmotný majetek	565 853
Odložená daňová pohledávka	111 189
Ostatní aktiva	975 789
<b>Aktiva celkem</b>	<b>140 830 792</b>
<b>Závazky a Vlastní kapitál</b>	
Závazky vůči bankám	11 523 238
Závazky vůči klientům	93 778 312
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	1 154 401
Emitované dluhové cenné papíry	19 789 474
Závazek z daně z příjmů	117 182
Rezervy	376 352
Podřízený úvěr	3 585 770
Ostatní pasiva	2 044 256
<b>Závazky celkem</b>	<b>132 368 985</b>
Základní kapitál	4 889 000
Zákonný rezervní fond	138 747
Oceňovací rozdíly	-231
Nerozdělený zisk	2 654 142
Zisk ve schvalovacím řízení	780 149
<b>Vlastní kapitál celkem</b>	<b>8 461 807</b>
<b>Celkem závazky a vlastní kapitál</b>	<b>140 830 792</b>

**Sestavení zahajovací rozvahy Raiffeisenbank, a.s.**

Zahajovací rozvaha nástupnické společnosti byla k 1. 1. 2008 sestavena v souladu se Smlouvou o fúzi.

Výchozími údaji pro sestavení zahajovací rozvahy byly rozvahy auditovaných účetních závěrek nástupnické a zanikající společnosti k 31. 12. 2007.

Při sestavení zahajovací rozvahy byly z jednotlivých rozvahových položek vyloučeny vzájemné vztahy mezi oběma společnostmi:

1. Na běžných účtech Raiffeisen vedených v eBance byly vykázány k 31. 12. 2007 zůstatky ve výši 11 659 tis. Kč. Tato částka byla v zahajovací rozvaze vyloučena na straně aktiv v položce Pohledávky za bankami, na straně pasiv v položce Závazky vůči bankám.
2. Na běžných účtech eBanky vedených u Raiffeisen byly vykázány k 31. 12. 2007 zůstatky ve výši 37 636 tis. Kč. Tato částka byla v zahajovací rozvaze vyloučena na straně aktiv v položce Pohledávky za bankami, na straně pasiv v položce Závazky vůči bankám.
3. Na termínovaných účtech eBanky vedených u Raiffeisen. byly vykázány k 31. 12. 2007 zůstatky ve výši 2 565 632 tis. Kč. Tato částka byla v zahajovací rozvaze vyloučena na straně aktiv v položce Pohledávky za bankami, na straně pasiv v položce Závazky vůči bankám.
4. Ze vzájemně uzavřených měnových opcí byly vykázány k 31. 12. 2007 zůstatky pohledávek ve výši 4 083 tis. Kč, závazků ve výši 8 692 tis. Kč. Tyto položky byly v zahajovací rozvaze vyloučeny na straně aktiv v položce Kladné reálné hodnoty finančních derivátů, na straně pasiv v položce Záporné reálné hodnoty finančních derivátů.
5. Vzájemné pohledávky z titulu nezaplacených faktur a aktivních dohadných položek byly k 31. 12. 2007 vykázány ve výši 8 072 tis. Kč a jsou v zahajovací rozvaze vyloučeny na straně aktiv v položce Ostatní aktiva, na straně pasiv v položce Ostatní pasiva.
6. Vzájemné závazky z titulu nezaplacených faktur a pasivních dohadných položek byly k 31. 12. 2007 vykázány ve výši 10 498 tis. Kč a jsou v zahajovací rozvaze vyloučeny na straně pasiv v položce Ostatní pasiva, na straně aktiv v položce Ostatní aktiva.

Celkový objem vzájemných vztahů mezi oběma společnostmi činil 2 646 272 tis. Kč. O tuto částku je v zahajovací rozvaze snížen prostý součet aktiv a pasiv obou společností.

Zahajovací sestava byla ověřena auditorem Emitenta, kterým je auditorská firma Deloitte Audit s.r.o., Karolínská 654/2, PSČ: 186 00, Praha 8. Odpovědným auditorem pro ověření zahajovací rozvahy Emitenta byla Marie Kučerová, osvědčení číslo 1207. Zpráva nezávislého auditora je uvedena níže v této kapitole.

**Zpráva nezávislého auditora**  
-  
**ověření zahajovací rozvahy Raiffeisenbank a.s. k 1. 1. 2008**

# Deloitte

Deloitte Audit s.r.o.  
 Karolínská 654/2  
 186 00 Praha 8  
 Česká republika  
 Tel: +420 246 042 500  
 Fax: +420 246 042 555  
 DeloitteCZ@deloitteCE.com  
 www.deloitte.cz

zapsaná Městským soudem  
 v Praze, oddíl C, vložka 24349  
 IČ: 49620592  
 DIČ: CZ49620592

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA Pro akcionáře společnosti Raiffeisenbank a.s.

Se sídlem: Praha 4, Olbrachtova 2006/9, PSC 140 21  
 Identifikační číslo: 492 40 901

Hlavní předmět podnikání: poskytování služeb drobného, komerčního a investičního bankovníctví

Provedli jsme audit sestavení příložené zahajovací rozvahy společnosti Raiffeisenbank a.s. k 1. lednu 2008 a přílohy k této rozvaze, které byly připraveny na základě příloženého Návrhu Smlouvy o fúzi mezi společnostmi Raiffeisenbank a.s. a eBanka, a.s. Za sestavení rozvahy a přílohy jsou odpovědné statutární orgány těchto společností. Naši odpovědností je vyjádřit názor na rozvahu a přílohu jako celek na základě provedeného auditu.

### Základ pro výrok

Náš audit jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, abychom plánovali a provedli audit s cílem získat přiměřenou míru jistoty, že rozvaha a příloha neobsahují významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrovým způsobem provedené ověření podkladů. Jsme přesvědčeni, že provedený audit dává přiměřený základ pro vyslovení výroku.

### Použité podklady

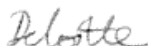
Naše ověření bylo provedeno na základě následujících podkladů:

- Rozvaha společnosti Raiffeisenbank a.s. k 31. prosinci 2007, jež je součástí auditované účetní závěrky společnosti Raiffeisenbank a.s. k 31. prosinci 2007, ke které byl dne 7. února 2008 vydán výrok bez výhrad.
- Rozvaha společnosti eBanka, a.s. k 31. prosinci 2007, jež je součástí auditované účetní závěrky společnosti eBanka, a.s. k 31. prosinci 2007, ke které byl dne 7. února 2008 vydán výrok bez výhrad.
- Příložený návrh smlouvy o fúzi mezi výše uvedenými společnostmi.

### Výrok

Podle našeho názoru příložená rozvaha nástupnické společnosti Raiffeisenbank a.s. sestavená k 1. lednu 2008 a příloha k této rozvaze byly ve všech významných aspektech sestaveny správně na základě výše uvedených podkladů v souladu s českými právními předpisy.

V Praze dne 3. března 2008



Auditorská společnost:  
 Deloitte Audit s.r.o.  
 Osvědčení č. 79  
 zastoupená:



Marie Kučerová, pověřený zaměstnanec

Odpovědný auditor:



Marie Kučerová, osvědčení č. 1207

Audit, Tax, Consulting, Financial Advisory,

Member of  
 Deloitte Touche Tohmatsu

**Mezitímní nekonsolidované a neauditované finanční údaje  
Raiffeisenbank a.s.  
k 30. 6. 2009**

**Nekonsolidované finanční výsledky Raiffeisenbank a.s. za 1. pololetí roku 2009****Nekonsolidovaná rozvaha**

Tabulky č. 30 a č. 31 uvádí nekonsolidované rozvahy Raiffeisenbank a.s. k 30. 6. 2009 a 31. 12. 2008. Všechny uváděné údaje jsou v tisících Kč Údaje byly připraveny podle Mezinárodních účetních standardů pro finanční výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém EU. Údaje nejsou auditované.

**Tabulka 30** Nekonsolidovaná rozvaha Raiffeisenbank a.s.– strana aktiv k 30. 6. 2009 a k 31. 12. 2008

(tis. Kč)

<b>Rozvaha</b>	<b>30. 6. 2009</b>	<b>31. 12. 2008</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>175 540 563</b>	<b>182 203 973</b>
<b>Pokladní hotovost a pohledávky vůči centrálním bankám</b>	<b>9 050 410</b>	<b>24 115 502</b>
<b>Finanční aktiva k obchodování</b>	<b>3 152 555</b>	<b>6 906 080</b>
Deriváty k obchodování s kladnou reálnou hodnotou	2 449 933	6 345 129
Kapitálové nástroje k obchodování	8 800	13 992
Dluhové cenné papíry k obchodování	693 822	546 959
Pohledávky k obchodování	0	0
<b>Finanční aktiva v reálné hodnotě vykáz. do zisku nebo ztráty</b>	<b>5 817 642</b>	<b>3 309 063</b>
Kapitálové nástroje v reálné hodnotě vykázané do Z/Z	251 576	246 661
Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě vykázané do Z/Z	5 566 066	3 042 402
Pohledávky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	0	0
<b>Realizovatelná finanční aktiva</b>	<b>522 194</b>	<b>516 493</b>
Kapitálové nástroje realizovatelné	522 194	516 493
Dluhové cenné papíry realizovatelné	0	0
Pohledávky realizovatelné	0	0
<b>Úvěry a jiné pohledávky</b>	<b>145 830 793</b>	<b>143 040 394</b>
Dluhové cenné papíry neobchodovatelné	0	0
Pohledávky	145 830 793	143 040 394
<b>Finanční investice držené do splatnosti</b>	<b>9 246 408</b>	<b>0</b>
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	9 246 408	0
Pohledávky držené do splatnosti	0	0
<b>Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kladné změny reálné hodnoty portfolia zajišťovaných nástrojů</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Hmotný majetek</b>	<b>747 289</b>	<b>671 614</b>
Pozemky, budovy a zařízení	747 289	671 614
Investice do nemovitostí	0	0
<b>Nehmotný majetek</b>	<b>704 340</b>	<b>628 982</b>
Goodwill	0	0
Ostatní nehmotný majetek	704 340	628 982
<b>Účasti v přidružených a ovládaných osobách a ve spol.podn.</b>	<b>81 026</b>	<b>81 026</b>
<b>Daňové pohledávky</b>	<b>0</b>	<b>46 314</b>
Pohledávky ze splatné daně	0	0
Pohledávky z odložené daně	0	46 314
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>387 907</b>	<b>2 888 505</b>



**Tabulka 31** Nekonsolidovaná rozvaha Raiffeisenbank a.s. – strana pasiv k 30. 6. 2009 a k 31. 12. 2008

(tis. Kč)

<b>Rozvaha</b>	<b>30. 6. 2009</b>	<b>31. 12. 2008</b>
<b>Závazky a vlastní kapitál celkem</b>	<b>175 540 563</b>	<b>182 203 973</b>
<b>Závazky celkem</b>	<b>163 374 029</b>	<b>170 598 781</b>
<b>Vklady, úvěry a ostatní finanční závazky vůči centr.bankám</b>	<b>0</b>	<b>28 003</b>
<b>Finanční závazky k obchodování</b>	<b>3 706 651</b>	<b>3 905 877</b>
Deriváty k obchodování se zápornou reálnou hodnotou	3 680 887	3 905 877
Závazky z krátkých prodejů	25 763	0
Vklady, úvěry a ostatní finanční závazky k obchodování	0	0
Emitované dluhové CP určené k odkupu v krátkém období	0	0
<b>Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku/ztráty</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Vklady,úvěry a ostatní finanční závazky v RH vykázané do Z/Z	0	0
Emitované dluhové CP v RH vykázané do zisku nebo ztráty	0	0
Podřízené závazky v RH vykázané do zisku nebo ztráty	0	0
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	155 123 078	163 872 269
Vklady, úvěry a ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě	135 479 056	139 650 569
Vklady a ost.fin.závazky v naběhlé hodnotě vůči úvěr.inst.	23 340 406	27 333 731
Vklady a ost.fin.záv.v naběhlé hodn.vůči j.os.než úvěr.inst.	112 105 544	112 283 168
Ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě sektor.nečleněné	33 106	33 671
<b>Emitované dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě</b>	<b>15 527 834</b>	<b>19 897 591</b>
<b>Podřízené závazky v naběhlé hodnotě</b>	<b>4 116 188</b>	<b>4 324 109</b>
<b>Finanční závazky spojené s převáděnými aktivy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Záporné změny reál. hodnoty portfolia zajišťovaných nástrojů</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Rezervy</b>	<b>470 507</b>	<b>642 840</b>
<b>Daňové závazky</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Závazky ze splatné daně	0	0
Závazky z odložené daně	0	0
<b>Ostatní závazky</b>	<b>4 063 193</b>	<b>2 149 792</b>
<b>Závazky spojené s vyřazovanými skupinami určenými k prodeji</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Vlastní kapitál celkem</b>	<b>12 166 534</b>	<b>11 605 192</b>
<b>Základní kapitál</b>	<b>6 564 000</b>	<b>6 564 000</b>
<b>Emisní ážio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Další vlastní kapitál</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Fondy z přecenění a ostatní oceňovací rozdíly</b>	<b>221 160</b>	<b>220 427</b>
<b>Rezervní fondy</b>	<b>247 794</b>	<b>177 754</b>
<b>Nerozdělený zisk (neuhrazená ztráta) z předchozích období</b>	<b>4 138 472</b>	<b>3 242 221</b>
<b>Vlastní akcie</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zisk (ztráta) za běžné účetní období</b>	<b>995 108</b>	<b>1 400 790</b>

**Nekonsolidovaný výkaz zisků a ztrát k 30. 6. 2009**

Tabulka č. 32 uvádí nekonsolidovaný výkaz zisků a ztrát Raiffeisenbank a.s. k datu 30. 6. 2009 a 30. 6. 2008 a nekonsolidovaný výkaz zisků a ztrát společnosti eBanka, a.s. k 30. 6. 2008. Údaje byly připraveny podle Mezinárodních účetních standardů pro finanční výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém EU. Údaje nejsou auditované a jsou uvedeny v tisících Kč.

**Tabulka 32** Nekonsolidovaný výkaz zisků a ztrát společnosti Raiffeisenbank a.s. k 30. 6. 2009 a k 30. 6. 2008 a nekonsolidovaný výkaz zisků a ztrát společnosti eBanka, a.s. k 30. 6. 2008.

	Raiffeisenbank a.s.		eBanka, a.s.
	30. 6. 2009	30. 6. 2008	30. 6. 2008
<b>Nekonsolidovaný výkaz zisků a ztrát</b>			
<b>Zisk z finanční a provozní činnosti</b>	<b>4 400 730</b>	<b>3 002 667</b>	<b>909 379</b>
Úrokové výnosy	4 608 561	3 511 388	728 378
Úrokové náklady	(1 541 870)	(1 551 215)	(181 964)
Výnosy z dividend	22 442	24 905	0
Výnosy z poplatků a provizí	1 076 031	665 376	451 817
Náklady na poplatky a provize	(319 721)	(136 212)	(137 201)
Realizované Z/Z z finan.aktiv a závazků nevykáz. v RH do Z/Z	9 475	83 023	(15 661)
Zisk (ztráta) z finančních aktiv a závazků k obchodování	(3 417 304)	(454 052)	(11 141)
Zisk (ztráta) z finan. aktiv a závazků v RH vykázané do Z/Z	(64 190)	(44 648)	0
Zisk (ztráta) ze zajišťovacího účetnictví	0	0	0
Kurzové rozdíly	4 074 923	956 918	108 639
Zisk (ztráta) z odúčtování aktiv j. než držených k prodeji	6 600	(18 274)	484
Ostatní provozní výnosy	26 896	32 919	27 154
Ostatní provozní náklady	(81 112)	(67 461)	(61 106)
<b>Správní náklady</b>	<b>(1 998 897)</b>	<b>(1 627 848)</b>	<b>(428 069)</b>
Náklady na zaměstnance	(1 165 421)	(949 315)	(239 409)
Ostatní správní náklady	(833 476)	(678 533)	(188 660)
<b>Odpisy</b>	<b>(165 179)</b>	<b>(82 359)</b>	<b>(80 530)</b>
<b>Tvorba rezerv</b>	<b>35 622</b>	<b>(105 278)</b>	<b>(15 105)</b>
<b>Ztráty ze znehodnocení</b>	<b>(1 028 369)</b>	<b>(465 458)</b>	<b>(99 996)</b>
Ztráty ze znehodnocení finan.aktiv nevykázaných v RH do Z/Z	(1 028 369)	(465 458)	(99 996)
Ztráty ze znehodnocení nefinančních aktiv	0	0	0
<b>Negativní goodwill bezprostředně zahrnutý do výkazu Z/Z</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Podíl na Z/Z přídr. a ovládaných osob a společných podniků</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zisk nebo ztráta z neoběžných aktiv a vyřazovaných skupin</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zisk nebo ztráta z pokračujících činností před zdaněním</b>	<b>1 243 907</b>	<b>721 725</b>	<b>285 679</b>
Náklady na daň z příjmů	(248 799)	(155 268)	(55 516)
Zisk nebo ztráta z pokračujících činností po zdanění	995 108	566 456	230 163
Zisk nebo ztráta z ukončované činnosti po zdanění	0	0	0
<b>Zisk nebo ztráta po zdanění</b>	<b>995 108</b>	<b>566 456</b>	<b>230 163</b>

Pozn.: Finanční údaje uvedené v nekonsolidovaném Výkazu zisků a ztrát v mezitímní nekonsolidované účetní závěrce nejsou plně srovnatelné. Nekonsolidované finanční údaje Raiffeisenbank a.s. k 30. 6. 2008 zachycují finanční data Raiffeisenbank a.s. před fúzí se společností eBanka, a.s. Nekonsolidované finanční údaje k 30. 6. 2009 představují finanční výsledky po fúzi sloučením s eBankou.

**Mezitímní nekonsolidované a neauditované finanční údaje  
Raiffeisenbank a.s.  
k 30. 9. 2009**

**Nekonsolidované finanční výsledky Raiffeisenbank a.s. k 30.9.2009****Nekonsolidovaná rozvaha**

Tabulky č. 33 a č. 34 uvádí nekonsolidované rozvahy Raiffeisenbank a.s. k 30. 9. 2009 a 31. 12. 2008. Všechny uváděné údaje jsou v tisících Kč Údaje byly připraveny podle Mezinárodních účetních standardů pro finanční výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém EU. Údaje nejsou auditované.

**Tabulka 33** Nekonsolidovaná rozvaha Raiffeisenbank a.s.– strana aktiv k 30. 9. 2009 a k 31. 12. 2008

(tis. Kč)

<b>Rozvaha</b>	<b>30. 9. 2009</b>	<b>31. 12. 2008</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>182 072 467</b>	<b>182 203 973</b>
<b>Pokladní hotovost a pohledávky vůči centrálním bankám</b>	<b>14 016 478</b>	<b>24 115 502</b>
<b>Finanční aktiva k obchodování</b>	<b>2 553 435</b>	<b>6 906 080</b>
Deriváty k obchodování s kladnou reálnou hodnotou	1 659 995	6 345 129
Kapitálové nástroje k obchodování	4 085	13 992
Dluhové cenné papíry k obchodování	889 356	546 959
Pohledávky k obchodování	0	0
<b>Finanční aktiva v reálné hodnotě vykáz. do zisku nebo ztráty</b>	<b>4 882 564</b>	<b>3 309 063</b>
Kapitálové nástroje v reálné hodnotě vykázané do Z/Z	267 122	246 661
Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě vykázané do Z/Z	4 615 441	3 042 402
Pohledávky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	0	0
<b>Realizovatelná finanční aktiva</b>	<b>522 342</b>	<b>516 493</b>
Kapitálové nástroje realizovatelné	522 342	516 493
Dluhové cenné papíry realizovatelné	0	0
Pohledávky realizovatelné	0	0
<b>Úvěry a jiné pohledávky</b>	<b>142 438 433</b>	<b>143 040 394</b>
Dluhové cenné papíry neobchodovatelné	0	0
Pohledávky	142 438 433	143 040 394
<b>Finanční investice držené do splatnosti</b>	<b>14 932 285</b>	<b>0</b>
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	14 932 285	0
Pohledávky držené do splatnosti	0	0
<b>Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kladné změny reálné hodnoty portfolia zajišťovaných nástrojů</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Hmotný majetek</b>	<b>737 097</b>	<b>671 614</b>
Pozemky, budovy a zařízení	737 097	671 614
Investice do nemovitostí	0	0
<b>Nehmotný majetek</b>	<b>841 578</b>	<b>628 982</b>
Goodwill	0	0
Ostatní nehmotný majetek	841 578	628 982
<b>Účasti v přidružených a ovládaných osobách a ve spol.podn.</b>	<b>81 026</b>	<b>81 026</b>
<b>Daňové pohledávky</b>	<b>0</b>	<b>46 314</b>
Pohledávky ze splatné daně	0	0
Pohledávky z odložené daně	0	46 314
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>1 067 230</b>	<b>2 888 505</b>

**Tabulka 34** Nekonsolidovaná rozvaha Raiffeisenbank a.s. – strana pasiv k 30. 9. 2009 a k 31. 12. 2008

(tis. Kč)

<b>Rozvaha</b>	<b>30. 9. 2009</b>	<b>31. 12. 2008</b>
<b>Závazky a vlastní kapitál celkem</b>	<b>182 072 467</b>	<b>182 203 973</b>
<b>Závazky celkem</b>	<b>169 282 012</b>	<b>170 598 781</b>
<b>Vklady, úvěry a ostatní finanční závazky vůči centr.bankám</b>	<b>0</b>	<b>28 003</b>
<b>Finanční závazky k obchodování</b>	<b>3 665 277</b>	<b>3 905 877</b>
Deriváty k obchodování se zápornou reálnou hodnotou	3 639 798	3 905 877
Závazky z krátkých prodejů	25 479	0
Vklady, úvěry a ostatní finanční závazky k obchodování	0	0
Emitované dluhové CP určené k odkupu v krátkém období	0	0
<b>Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku/ztráty</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Vklady,úvěry a ostatní finanční závazky v RH vykázané do Z/Z	0	0
Emitované dluhové CP v RH vykázané do zisku nebo ztráty	0	0
Podřízené závazky v RH vykázané do zisku nebo ztráty	0	0
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	1 60 609 859	1 63 872 269
Vklady, úvěry a ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě	1 41 297 537	1 39 650 569
Vklady a ost.fin.závazky v naběhlé hodnotě vůči úvěr.inst.	22 798 140	27 333 731
Vklady a ost.fin.záv.v naběhlé hodn.vůči j.os.než úvěr.inst.	1 18 466 571	1 12 283 168
Ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě sektor.nečleněné	32 826	33 671
<b>Emitované dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě</b>	<b>15 347 597</b>	<b>19 897 591</b>
<b>Podřízené závazky v naběhlé hodnotě</b>	<b>3 964 725</b>	<b>4 324 109</b>
<b>Finanční závazky spojené s převáděnými aktivy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Záporné změny reál. hodnoty portfolia zajišťovaných nástrojů</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Rezervy</b>	<b>617 801</b>	<b>642 840</b>
<b>Daňové závazky</b>	<b>29 150</b>	<b>0</b>
Závazky ze splatné daně	0	0
Závazky z odložené daně	29 150	0
<b>Ostatní závazky</b>	<b>4 359 926</b>	<b>2 149 792</b>
<b>Závazky spojené s vyřazovanými skupinami určenými k prodeji</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Vlastní kapitál celkem</b>	<b>12 790 455</b>	<b>11 605 192</b>
<b>Základní kapitál</b>	<b>6 564 000</b>	<b>6 564 000</b>
<b>Emisní ážio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Další vlastní kapitál</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Fondy z přecenění a ostatní oceňovací rozdíly</b>	<b>221 790</b>	<b>220 427</b>
<b>Rezervní fondy</b>	<b>247 794</b>	<b>177 754</b>
<b>Nerozdělený zisk (neuhrazená ztráta) z předchozích období</b>	<b>4 138 472</b>	<b>3 242 221</b>
<b>Vlastní akcie</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zisk (ztráta) za běžné účetní období</b>	<b>1 618 400</b>	<b>1 400 790</b>

**Nekonsolidovaný výkaz zisků a ztrát k 30. 9. 2009**

Tabulka č. 35 uvádí nekonsolidovaný výkaz zisků a ztrát Raiffeisenbank a.s. k datu 30. 9. 2009 a 30. 9. 2008. Údaje byly připraveny podle Mezinárodních účetních standardů pro finanční výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém EU. Údaje nejsou auditované a jsou uvedeny v tisících Kč.

**Tabulka 35** Nekonsolidovaný výkaz zisků a ztrát společnosti Raiffeisenbank a.s. k 30. 9. 2009 a k 30. 9. 2008

(tis. Kč)

<b>Nekonsolidovaný výkaz zisků a ztrát</b>	<b>30. 9. 2009</b>	<b>30. 9. 2008</b>
<b>Zisk z finanční a provozní činnosti</b>	<b>6 575 351</b>	<b>5 863 488</b>
Úrokové výnosy	6 862 137	6 494 475
Úrokové náklady	(2 192 838)	(2 649 932)
Výnosy z dividend	22 442	25 799
Výnosy z poplatků a provizí	1 666 830	1 594 364
Náklady na poplatky a provize	(496 322)	(418 400)
Realizované Z/Z z finan.aktiv a závazků nevykáz. v RH do Z/Z	155 974	53 998
Zisk (ztráta) z finančních aktiv a závazků k obchodování	(4 360 893)	664 769
Zisk (ztráta) z finan. aktiv a závazků v RH vykázané do Z/Z	32 523	(60 787)
Zisk (ztráta) ze zajišťovacího účetnictví	0	0
Kurzové rozdíly	4 959 164	(137 083)
Zisk (ztráta) z odúčtování aktiv j. než držení k prodeji	7 741	313 173
Ostatní provozní výnosy	39 754	12 737
Ostatní provozní náklady	(121 754)	(29 625)
<b>Správní náklady</b>	<b>(2 923 192)</b>	<b>(3 061 410)</b>
Náklady na zaměstnance	(1 732 534)	(1 788 223)
Ostatní správní náklady	(1 190 657)	(1 273 187)
<b>Odpisy</b>	<b>(263 217)</b>	<b>(235 633)</b>
<b>Tvorba rezerv</b>	<b>46 992</b>	<b>(177 516)</b>
<b>Ztráty ze znehodnocení</b>	<b>(1 380 442)</b>	<b>(1 062 795)</b>
Ztráty ze znehodnocení finan.aktiv nevykázaných v RH do Z/Z	(1 380 442)	(1 062 795)
Ztráty ze znehodnocení nefinančních aktiv	0	0
<b>Negativní goodwill bezprostředně zahrnutý do výkazu Z/Z</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Podíl na Z/Z přídr. a ovládaných osob a společných podniků</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zisk nebo ztráta z neoběžných aktiv a vyřazovaných skupin</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zisk nebo ztráta z pokračujících činností před zdaněním</b>	<b>2 055 492</b>	<b>1 326 134</b>
Náklady na daň z příjmů	(437 092)	(238 372)
Zisk nebo ztráta z pokračujících činností po zdanění	1 618 400	1 087 761
Zisk nebo ztráta z ukončované činnosti po zdanění	0	0
<b>Zisk nebo ztráta po zdanění</b>	<b>1 618 400</b>	<b>1 087 761</b>

Pozn.: Finanční údaje Raiffeisenbank a.s. k 30. 9. 2008 a 30. 9. 2009 zachycují finanční data Raiffeisenbank a.s. po fúzi se společností eBanka a. s., a jsou tedy plně srovnatelné. Fúze byla zapsána do Obchodního rejstříku dne 7. 7. 2008.

**EMITENT**

Raiffeisenbank a.s.  
Hvězdova 1716/2b, PSČ: 140 78  
Praha 4

**ARANŽÉR**

Raiffeisenbank a.s.  
Hvězdova 1716/2b, PSČ: 140 78  
Praha 4

**ADMINISTRÁTOR**

Raiffeisenbank a.s.  
Hvězdova 1716/2b, PSČ: 140 78  
Praha 4

**AUDITOR EMITENTA**

Deloitte Audit s.r.o.  
Karolínská 654/2, PSČ: 186 00  
Praha 8