



Raiffeisenbank a.s.

Základní prospekt pro dluhopisový program v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 50 000 000 000 Kč s dobou trvání programu 15 let

Tento dokument představuje základní prospekt (dále jen "**Základní prospekt**" nebo „**Prospekt**“) pro dluhopisy vydávané v rámci nabídkového programu v souladu s § 36a odst. 1 písm. a) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění (dále jen "**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**"). V souladu s § 11 odst. 1 zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, v platném znění (dále jen "**Zákon o dluhopisech**") budou dluhopisy vydávány v rámci dluhopisového programu (dále jen "**Dluhopisový program**" nebo „**Program**“) zřízeného 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.**“ nebo „**Emitent**“). Na základě Dluhopisového programu je Raiffeisenbank a.s. 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 Dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 50 000 000 000 Kč. Doba trvání Dluhopisového programu, během které může Raiffeisenbank a.s. vydávat jednotlivé emise Dluhopisů v rámci programu, činí 15 let.

Základní prospekt je vyhotoven v souladu s příslušnými ustanoveními Zákona o podnikání na kapitálovém trhu 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.

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, bylo žádáno na základě aktuálního prospektu cenného papíru.

Rozhodne-li Emitent, že požádá o přijetí kterékoli emise Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu 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, 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 případně v mnohostranném obchodním systému nebo nebudou obchodovány na žádném regulovaném trhu cenných papírů ani v mnohostranném obchodním systému.

Základní prospekt obsahuje aktuální znění společných emisních podmínek Dluhopisového programu platných k datu jeho vyhotovení, a to v kapitole SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU..

Tento základní prospekt byl schválen rozhodnutím České národní banky ze dne 21.2.2014, č. j. 2014/1841/570 ke sp. zn. Sp/2014/4/572, které nabylo právní moci dne 21.2.2014.

Tento Základní prospekt není 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 Dluhopisového programu vydány, je nezbytné činit vlastní příslušná investiční rozhodnutí na základě informací uvedených v tomto Základním prospektu, a dále v jednotlivých Emisních dodatcích a případných dodatcích Základního prospektu.

Základní prospekt Dluhopisů byl vyhotoven dne 11. 2. 2014 a to dle stavu ke dni vyhotovení prospektu, není-li uvedeno jinak.

Rozšiřování tohoto Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jednotlivých emisí vydávaných v rámci Dluhopisového programu jsou v některých zemích omezeny zákonem.

[TATO STRANA BYLA ÚMYSLNĚ PONECHÁNA PRÁZDNÁ]

OBSAH

A.	DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ.....	6
B.	SHRNUTÍ.....	8
C.	RIZIKOVÉ FAKTORY.....	19
D.	UPISOVÁNÍ A PRODEJ.....	31
E.	SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU.....	34
F.	ODPOVĚDNÉ OSOBY.....	73
	Osoby odpovědné za údaje uvedené v Základním prospektu.....	73
	Čestné prohlášení.....	73
G.	ÚDAJE O EMITENTOVĚ A JEHO ČINNOSTI.....	74
1.	OPRÁVNĚNÍ AUDITOŘI.....	74
2.	RIZIKOVÉ FAKTORY.....	75
3.	ÚDAJE O EMITENTOVĚ.....	76
3.1.	Historie Emitenta.....	76
3.2.	Základní údaje o Emitentovi.....	76
3.3.	Investice.....	77
4.	PŘEHLED PODNIKÁNÍ EMITENTA.....	78
4.1.	Hlavní činnosti.....	78
4.2.	Přehled produktů a služeb.....	79
4.3.	Přehled nových zavedených produktů a služeb.....	80
4.4.	Postavení Emitenta na trhu.....	81
4.4.1	Tržní podíly Emitenta.....	81
5.	ORGANIZAČNÍ STRUKTURA EMITENTA.....	83
5.1.	Majetkové účasti Emitenta.....	83
6.	INFORMACE O TRENDĚCH EMITENTA.....	87
7.	SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY.....	89
7.1.	Představenstvo Emitenta.....	89
7.2.	Dozorčí rada Emitenta.....	91
7.3.	Informace o vedoucích pracovnících Emitenta.....	93
7.4.	Organizační struktura Raiffeisenbank a. s.	94
7.5.	Prohlášení o střetu zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů.....	95
8.	HLAVNÍ AKCIONÁŘI.....	95
8.1.	VÝBOR PRO AUDIT.....	95
8.2.	Základní údaje o významném akcionáři.....	96
9.	FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A ZÁVAZCÍCH, FINANČNÍ SITUACI, ZISKU A ZTRÁTÁCH EMITENTA.....	99
9.1.	Základní kapitál Emitenta.....	99
9.2.	Stanovy Emitenta.....	99
9.3.	Údaje o soudních a rozhodčích řízeních.....	99
9.4.	Významná změna finanční situace Emitenta.....	99
9.5.	Významné smlouvy Emitenta, patenty a licence.....	100
9.6.	Zveřejněné dokumenty.....	100
9.7.	Vydané cenné papíry.....	100
9.8.	Údaje třetích stran.....	103
10.	ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICĚ, DEVIZOVÁ REGULACE.....	103
11.	HYPOTEČNÍ BANKOVNICTVÍ.....	106

11.1. Hypoteční úvěr.....	106
11.2. Hypoteční banka jako zástavní věřitel	107
11.3. Hypoteční zástavní listy.....	108
11.4. Zdaňování	108
11.5. Regulace hypotečních bank	108
11.6. Základní podmínky trhu	110
11.7. Obchodní strategie Raiffeisenbank a. s.	112
11.8. Typy poskytovaných úvěrů a další produkty.....	112
11.9. Pravidla úvěrové činnosti	113
11.10. Úvěrové řízení	113
11.11. Zajištění úvěrů.....	114
11.12. Oceňování nemovitých věcí.....	114
11.13. Smluvní úprava úvěrového vztahu	115
11.14. Státní podpora	115
11.15. Krytí pohledávek z dluhopisů.....	115
12. VYMÁHÁNÍ DLUHŮ EMITENTA	118
13. SEZNAM ÚDAJŮ ZAHRNUTÝCH ODKAZEM	118
14. FINANČNÍ ÚDAJE O EMITENTOVĚ	119

A. 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.

Nabídka dluhopisů vydávaných Emitentem v rámci 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.

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 dluhy Emitenta včetně dluhů 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 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 10. ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICE, DEVIZOVÁ REGULACE a 11. Hypoteční Bankovníctví 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 poradcce. 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 residenty, 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 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 Dluhopisového programu k obchodování na Burze cenných papírů Praha, a.s. nepřebírá Burza cenných papírů Praha, a.s. žádné dluhy z vydaných Dluhopisů.

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, jeho případné dodatky, Emisní dodatky, 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 Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 140 78. Tyto dokumenty jsou k dispozici též v elektronické podobě na internetové stránce Emitenta 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.

B. SHRnutí

Shrnutí je vypracováno na základě popisných náležitostí zvaných „Prvky“. Tyto prvky jsou očíslovány v oddílech A – E (A.1 – E.7).

Toto shrnutí obsahuje všechny Prvky, které mají být do shrnutí zařazeny ve vztahu k Dluhopisům a Emitentovi. Vzhledem k tomu, že některé Prvky nemusí být ve shrnutí obsaženy, nemusí na sebe číslování jednotlivých Prvků navazovat.

I přesto, že je vyžadováno, aby některé Prvky ve vztahu k Dluhopisům a Emitentovi byly obsaženy ve shrnutí, je možné, že ve vztahu k tomuto Prvku nebudou existovat žádné relevantní informace. V takovém případě je ve shrnutí uveden stručný popis Prvku s uvedením „nepoužije se“.

		Oddíl A – Úvod a upozornění
A.1	Upozornění	<p>Toto shrnutí představuje úvod prospektu.</p> <p>Jakékoli rozhodnutí investovat do Dluhopisů by mělo být založeno na tom, že investor zváží prospekt Dluhopisů jako celek, tj. Základní prospekt (včetně jeho případných dodatků) spolu s Emisním dodatkem pro příslušnou Emisi.</p> <p>V případě, kdy je u soudu vznesena žaloba, týkající se údajů uvedených v prospektu, může být žalující investor povinen nést náklady na překlad prospektu, vynaložené před zahájením soudního řízení, nebude-li v souladu s právními předpisy stanoveno jinak.</p> <p>Osoba, která vyhotovila shrnutí prospektu včetně jeho překladu, je odpovědná za správnost údajů ve shrnutí prospektu pouze v případě, že je shrnutí prospektu zavádějící nebo nepřesné při společném výkladu s ostatními částmi prospektu, nebo že shrnutí prospektu při společném výkladu s ostatními částmi prospektu neobsahuje informace uvedené v § 36 odst. 5 písm. b) ZPKT.</p>
A.2	Souhlas Emitenta s použitím prospektu pro následnou veřejnou nabídku	<p><i>Varianta 1</i></p> <p>Nepoužije se. Emitent žádné finanční zprostředkovatele následnou veřejnou nabídkou ani konečným umístěním Dluhopisů nepověřil.</p> <p><i>Varianta 2</i></p> <p>Emitent souhlasí s použitím prospektu (tvořeného Základním prospektem a příslušným Emisním dodatkem) pro pozdější další prodej nebo konečné umístění Dluhopisů vybranými finančními zprostředkovateli, a to po dobu 12 měsíců od schválení tohoto Základního prospektu ČNB a výhradně v České republice.</p> <p>Podmínkou výše uděleného souhlasu (včetně souhlasu s použitím prospektu konkrétních Dluhopisů) je uzavření písemné dohody mezi Emitentem a příslušným finančním zprostředkovatelem o dalším prodeji nebo umístění Dluhopisů. Identifikace příslušných finančních zprostředkovatelů, se kterými Emitent takovou dohodu uzavře, jakékoliv jednoznačné a objektivní podmínky připojené k souhlasu, jež jsou relevantní pro použití prospektu, a délka nabídkového období, v němž mohou finanční zprostředkovatelé provést pozdější další prodej nebo konečné umístění emise Dluhopisů, budou uvedeny v příslušném Emisním dodatku.</p> <p>Emitent přijímá odpovědnost za obsah prospektu Dluhopisů rovněž ve vztahu k pozdějšímu dalšímu prodeji nebo konečnému umístění cenných papírů jakýmkoli finančním zprostředkovatelem, jemuž byl poskytnut souhlas s použitím prospektu Dluhopisů.</p> <p>Údaje o podmínkách nabídky jakéhokoli finančního zprostředkovatele budou poskytnuty v době předložení</p>

		nabídky finančním zprostředkovatelem.
--	--	--

Oddíl B - Emitent		
B.1	Název Emitenta.	Emitentem je společnost Raiffeisenbank a.s.
B.2	Sídlo a právní forma Emitenta, země registrace a právní předpisy, podle nichž Emitent provozuje činnost.	Emitent byl založen podle práva České republiky ve formě akciové společnosti a vznikl dne 25. června 1993. Emitent je zapsán v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2051, pod IČO: 49240901 Sídlo Emitenta je Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 140 78, Česká republika. Počínaje účinností zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, v platném znění (dále jen " NOZ "), a zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), v platném znění (dále jen " ZOK "), tj. od 1.1.2014, se Emitent se řídí těmito a dalšími souvisejícími právními předpisy zejména zákonem č. 21/1992 Sb. o bankách, ve znění jiných předpisů (dále jen " Zákon o bankách ") a předpisy upravujícími působení na bankovním a kapitálovém trhu.
B.4b	Popis známých trendů.	<p>Očekávání Emitenta ohledně budoucího vývoje jsou odvozena z předpokládaného makroekonomického vývoje v České republice, kdy Emitent očekává pozvolné ožívání ekonomiky podpořené nárůstem důvěry soukromého sektoru a nárůstem výrobní aktivity v průmyslu. Emitent dále předpokládá na základě těchto faktů postupný nárůst domácí poptávky, spolu s oživením investiční aktivity firem. Intervence České národní banky proti koruně přispěje k oživení vývozu a následně investic. Na druhou stranu dluhová krize v eurozóně bude dle předpokladů Emitenta po dobu několika let potenciální hrozbou pro evropské ekonomiky. Krátkodobé i dlouhodobé úrokové sazby dosáhly v roce 2013 historických minim. Toto snížení se projevilo v poklesu průměrné úrokové sazby nových úvěrů a v mírně nižším úročení vkladů. V nejbližší době emitent neočekává jejich razantní změnu. Pouze dlouhodobé sazby by v průběhu roku 2014 mohly s růstem inflace a poptávky po úvěrech začít pozvolna růst. Nicméně, snížené úrokové sazby centrálních bank nemusí být dostatečným impulsem pro hospodářský růst, stejně jako zvýšené regulační požadavky v EU mohou omezit ochotu banky půjčovat. Rovněž zavedení sektorové daně pro finanční sektor v České republice může do budoucna omezit domácí úvěrovou expanzi.</p> <p>Výše uvedené pak pro Emitenta znamená následující:</p> <p>(i) Stabilizace rizikových nákladů na vyšší úrovni než před finanční krizí v letech 2008/2009</p> <p>Lze očekávat, že pozvolné oživení ekonomiky přispěje pouze k mírnému růstu opravných položek. Výši opravných položek předpokládáme na podobné úrovni jako v období roku 2012, ačkoli tato úroveň bude oproti předchozím letům 2004 - 2009 výrazně vyšší. K významnému nárůstu celkové výše opravných položek došlo v rámci českého bankovního trhu v letech 2009 a 2010 a k následné stabilizaci v následujících letech. Na druhou stranu je riziko opakování takto významných vln bankrotů poměrně malé. Navíc český bankovní sektor má dostatečnou ziskovost, likviditu a kapitálovou přiměřenost.</p> <p>(ii) Stagnace čistého úrokového výnosu</p> <p>Pomalý vývoj ekonomiky se bude v bankovním sektoru odrážet pomalejším růstem objemu aktiv a pasiv. Zpomalení růstu celkové bilanční sumy v českém bankovním sektoru bylo možné pozorovat již od roku 2009. Nejpomalejší růst emitent očekává na korporátních aktivech v důsledku neochoty</p>

		<p>společností investovat. Emitent tyhle skutečnosti rovněž zahrnul v rozpočtu na rok 2014.</p> <p>(iii) Generování alternativních zdrojů příjmů</p> <p>Emitent očekává růst výnosů generovaných z nových produktů a služeb, které jsou nabízeny stávajícím i novým klientům. Emitent spustil řadu nových produktů a služeb „šitých klientovi přímo na míru“ – např. nabídky pro začínající podnikatele, novou on-line FX obchodní platformu, novou aplikaci v mobilním telefonu spolu s novými cenovými tarify, nové unikátní kreditní karty pro zákazníky služeb private banking a služby související se zvyšováním klientské znalosti.</p> <p>Emitent v současné době testuje novou službu pro prodej investičních produktů přes aplikaci typu broker a novou propozici synergie bankovních a telekomunikačních služeb.</p> <p>(iv) Striktní řízení nákladů</p> <p>Emitent zvýšil důraz na řízení nákladů a bude i nadále pokračovat ve snaze udržet meziroční růst provozních nákladů blízko nule. Jedním z kroků pro dosažení tohoto cíle je optimalizace personálních nákladů.</p> <p>Celkově Emitent očekává, že v následujícím období bude dosahovat stabilní či mírně zvyšující se ziskovosti s postupným posilováním své kapitálové základny.</p>
B.5	Popis Skupiny.	<p>Raiffeisenbank a.s. patří do rakouské bankovní skupiny Raiffeisen Bank International AG, které poskytuje finanční služby 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 téměř 14,3 milionů klientů na více než 3 000 obchodních místech.</p> <p>Majoritním akcionářem Raiffeisenbank a.s. je společnost Raiffeisen CEE Region Holding GmbH, jejíž mateřskou společností je Raiffeisen RS Beteiligungs GmbH, která je 100% vlastněná společností Raiffeisen Bank International AG. Dalším akcionářem Emitenta je RB Prag-Beteiligungs GmbH.</p>
B.9	Prognóza nebo odhad zisku.	<p>“Nepoužije se”. Emitent se rozhodl do základního prospektu tyto údaje nezahrnout.</p>
B.10	Ověření historických finančních údajů.	<p>Historické finanční údaje Emitenta za roky 2012 a 2011 uváděné v tomto dokumentu vycházejí z účetních závěrek za účetní období končící k 31. 12. 2012 a 31. 12. 2011 a jsou ověřeny auditorem s výrokem „bez výhrad“.</p> <p>Auditorem Emitenta je auditorská firma Deloitte Audit s.r.o., Karolínská 654/2, PSČ: 186 00, Praha 8, 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.</p>
B.12	Vybrané finanční údaje.	<p><i>V následujících tabulkách jsou uvedeny vybrané základní finanční ukazatele vycházející z konsolidovaných účetních výkazů Emitenta.</i></p> <p>Čistý konsolidovaný zisk Raiffeisenbank a.s. za 1. pololetí roku 2013 činil více než 1,290 miliard Kč, což oproti stejnému období v roce 2012 (1,536 miliardy Kč) představuje pokles o 16 %. Celková konsolidovaná aktiva činila k 30. červnu 2013 více než 190 miliard Kč, což představuje v porovnání s koncem roku 2012 mírný pokles o 3,7 procenta.</p> <p>V dubnu 2013 valná hromada Raiffeisenbank a.s. rozhodla o navýšení základního kapitálu o více než 835 milionů českých korun. Konsolidovaný</p>

		<p>vlastní kapitál Raiffeisenbank a.s. se tak v prvním pololetí 2013 meziročně zvýšil o 8,6 % na 19,2 miliardy českých korun.</p> <p>Níže uvedená Tabulka č. 1 ilustruje přehled klíčových ekonomických ukazatelů Raiffeisenbank a.s. vycházející z konsolidovaných účetních výkazů vyhotovených v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU k 30. 6. 2013 a 31. 12. 2012. Mezitímní finanční údaje (tj. údaje k 30. 6. 2013 a 30. 6. 2012) nejsou auditované.</p> <p>Tabulka 1 Vybrané finanční ukazatele Raiffeisenbank a.s. k 30. 6. 2013 a k 31. 12. 2012</p> <p>(v tis. Kč)</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Výkaz zisku a ztrát</th> <th>30. 6. 2013</th> <th>31. 12. 2012</th> <th>30. 6. 2012</th> <th>31. 12. 2011</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Čistý úrokový výnos po rezervách a opravných položkách na úvěrová rizika</td> <td>2 474 237</td> <td>4 552 481</td> <td>2 855 517</td> <td>5 026 147</td> </tr> <tr> <td>Čisté výnosy z poplatků a provizí</td> <td>1 178 051</td> <td>2 187 260</td> <td>1 095 394</td> <td>2 197 980</td> </tr> <tr> <td>Čistý zisk z finančních operací</td> <td>668 656</td> <td>1 360 555</td> <td>643 266</td> <td>1 153 070</td> </tr> <tr> <td>Všeobecné provozní náklady</td> <td>-2 890 162</td> <td>-5 755 225</td> <td>-2 737 370</td> <td>-5 717 535</td> </tr> <tr> <td>Zisk před daní z příjmů</td> <td>1 578 163</td> <td>2 525 688</td> <td>1 961 980</td> <td>2 858 949</td> </tr> <tr> <td>Čistý zisk/ztráta po zdanění</td> <td>1 278 441</td> <td>2 020 451</td> <td>1 539 139</td> <td>2 223 594</td> </tr> <tr> <th>Rozvaha</th> <th>30. 6. 2013</th> <th>31. 12. 2012</th> <th>30. 6. 2012</th> <th>31. 12. 2011</th> </tr> <tr> <td>Pohledávky za bankami</td> <td>6 620 919</td> <td>14 452 117</td> <td>17 925 369</td> <td>12 277 874</td> </tr> <tr> <td>Úvěry a pohledávky za klienty</td> <td>150 604 059</td> <td>149 862 311</td> <td>154 511 279</td> <td>161 779 388</td> </tr> <tr> <td>Závazky vůči bankám</td> <td>6 650 677</td> <td>6 818 953</td> <td>9 840 270</td> <td>12 350 627</td> </tr> <tr> <td>Závazky vůči klientům</td> <td>136 742 318</td> <td>143 757 971</td> <td>142 979 043</td> <td>143 995 309</td> </tr> <tr> <td>Vlastní kapitál</td> <td>19 569 284</td> <td>18 455 589</td> <td>17 823 736</td> <td>16 289 136</td> </tr> <tr> <td>Celková bilanční suma</td> <td>190 251 492</td> <td>197 558 277</td> <td>205 897 156</td> <td>206 926 572</td> </tr> </tbody> </table> <p>Od poslední zveřejněné a ověřené účetní závěrky Emitenta, tj. od 31.12.2012 nedošlo k negativnímu ovlivnění nebo významné negativní změně vyhlídek Emitenta ani finanční skupiny, ani k významným změnám finanční nebo obchodní pozice Emitenta, kromě níže uvedeného.</p> <p>Dne 12. prosince 2013 došlo k významné události specifické pro Emitenta, kterou je interní rozhodnutí Emitenta o pozastavení probíhajícího projektu transformace IT v jeho stávající podobě. Rozhodnutí Emitenta bylo učiněno z důvodu úspory nákladů v rámci celé skupiny Raiffeisen CEE Region Holding GmbH RBI ve střední a východní Evropě a současně na základě výsledků detailní analýzy, která potvrdila, že existující IT architektura zajišťuje bance dostatečnou operační stabilitu. Přestože Emitent očekává dopad svého rozhodnutí na finanční výsledky za rok 2013, rozhodnutí Emitenta nemá jakýchkoliv dopad na práva investorů do Dluhopisů a nemá podstatný význam při hodnocení platební schopnosti Emitenta</p>	Výkaz zisku a ztrát	30. 6. 2013	31. 12. 2012	30. 6. 2012	31. 12. 2011	Čistý úrokový výnos po rezervách a opravných položkách na úvěrová rizika	2 474 237	4 552 481	2 855 517	5 026 147	Čisté výnosy z poplatků a provizí	1 178 051	2 187 260	1 095 394	2 197 980	Čistý zisk z finančních operací	668 656	1 360 555	643 266	1 153 070	Všeobecné provozní náklady	-2 890 162	-5 755 225	-2 737 370	-5 717 535	Zisk před daní z příjmů	1 578 163	2 525 688	1 961 980	2 858 949	Čistý zisk/ztráta po zdanění	1 278 441	2 020 451	1 539 139	2 223 594	Rozvaha	30. 6. 2013	31. 12. 2012	30. 6. 2012	31. 12. 2011	Pohledávky za bankami	6 620 919	14 452 117	17 925 369	12 277 874	Úvěry a pohledávky za klienty	150 604 059	149 862 311	154 511 279	161 779 388	Závazky vůči bankám	6 650 677	6 818 953	9 840 270	12 350 627	Závazky vůči klientům	136 742 318	143 757 971	142 979 043	143 995 309	Vlastní kapitál	19 569 284	18 455 589	17 823 736	16 289 136	Celková bilanční suma	190 251 492	197 558 277	205 897 156	206 926 572
Výkaz zisku a ztrát	30. 6. 2013	31. 12. 2012	30. 6. 2012	31. 12. 2011																																																																				
Čistý úrokový výnos po rezervách a opravných položkách na úvěrová rizika	2 474 237	4 552 481	2 855 517	5 026 147																																																																				
Čisté výnosy z poplatků a provizí	1 178 051	2 187 260	1 095 394	2 197 980																																																																				
Čistý zisk z finančních operací	668 656	1 360 555	643 266	1 153 070																																																																				
Všeobecné provozní náklady	-2 890 162	-5 755 225	-2 737 370	-5 717 535																																																																				
Zisk před daní z příjmů	1 578 163	2 525 688	1 961 980	2 858 949																																																																				
Čistý zisk/ztráta po zdanění	1 278 441	2 020 451	1 539 139	2 223 594																																																																				
Rozvaha	30. 6. 2013	31. 12. 2012	30. 6. 2012	31. 12. 2011																																																																				
Pohledávky za bankami	6 620 919	14 452 117	17 925 369	12 277 874																																																																				
Úvěry a pohledávky za klienty	150 604 059	149 862 311	154 511 279	161 779 388																																																																				
Závazky vůči bankám	6 650 677	6 818 953	9 840 270	12 350 627																																																																				
Závazky vůči klientům	136 742 318	143 757 971	142 979 043	143 995 309																																																																				
Vlastní kapitál	19 569 284	18 455 589	17 823 736	16 289 136																																																																				
Celková bilanční suma	190 251 492	197 558 277	205 897 156	206 926 572																																																																				
B.13	Popis veškerých nedávných událostí specifických pro Emitenta.	Od data uveřejnění poslední auditované účetní závěrky Emitenta za finanční období končící 31. 12. 2012 došlo k významné události specifické pro Emitenta, kterou je interní rozhodnutí Emitenta o pozastavení probíhajícího projektu transformace IT v jeho stávající podobě. Rozhodnutí Emitenta bylo učiněno z důvodu úspory nákladů v rámci celé skupiny Raiffeisen CEE Region Holding GmbH RBI ve střední a východní Evropě a současně na základě výsledků detailní analýzy, která potvrdila, že existující IT architektura zajišťuje bance dostatečnou operační stabilitu.																																																																						
B.14	Závislost Emitenta na jiných subjektech ze Skupiny.	Emitent není závislý na jiných společnostech ve Skupině. Informace o Skupině je možné najít v Prvku B.5.																																																																						

B.15	Hlavní činnosti Emitenta.	<p>Emitent je bankou s příslušnou licencí k poskytování služeb uvedených v § 1 odst. 1, 3, 5 a 7 Zákona o bankách, zejména k přijímání vkladů a poskytování úvěrů a k poskytování investičních služeb ve smyslu Zákona o bankách a ZPKT.</p> <p>Raiffeisenbank a.s. je významným bankovním ústavem, který v ČR poskytuje široké spektrum bankovních služeb soukromé i podnikové klientele. Jako jeden z více než desíti finančních subjektů v zemi poskytuje hypoteční úvěry, k nimž také sjednává státní finanční podporu.</p> <p>Mezi hlavní podnikatelské aktivity Emitenta 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, směnářská 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.</p>
B.16	Ovládání Emitenta.	Majoritním akcionářem Emitenta s celkovým podílem 75 % je Raiffeisen CEE Region Holding GmbH. Raiffeisen CEE Region Holding GmbH je ze 100 % nepřímo ovládána Raiffeisen Bank International AG. Dalším akcionářem Emitenta je RB Prag-Beteiligungs GmbH (25 %). RB Prag-Beteiligungs GmbH je ze 100 % nepřímo ovládaná Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft.
B.17	Rating Emitenta a Dluhopisů.	Emitent neočekává, že by požádal o udělení ratingu (ohodnocení finanční způsobilosti) pro Emitenta anebo Dluhopisy. V případě, bude-li rating (ohodnocení finanční způsobilosti) pro Emitenta nebo Dluhopisy udělen, Emitent uvede veškeré odpovídající informace o ratingu (ohodnocení finanční způsobilosti) v příslušném Emisním dodatku a na webových stránkách Emitenta.

Oddíl C - Cenné papíry		
C.1	Dluhopisový program a dluhopisy.	<p>Dluhopisy budou vydávány v rámci Dluhopisového programu s maximálním objemem nesplacených dluhopisů 50 000 000 000 Kč, s dobou trvání Dluhopisového programu 15 let.</p> <p>Dluhopisy budou vydávány v jednotlivých Emisích, přičemž Dluhopisy tvořící jednu Emisi budou vždy vzájemně zastupitelné. Dluhopisy tvořící jednu Emisi mohou být vydávány v jedné nebo několika tranších či průběžně. Specifické podmínky každé Emise budou obsaženy v příslušném Emisním dodatku.</p> <p>Dluhopisy vydávané v rámci Dluhopisového programu mohou být vydány jako zaknihované cenné papíry na jméno nebo na doručitele, nebo zastupitelné Dluhopisy ve formě na řad, přičemž forma Dluhopisů konkrétní Emise bude uvedena v příslušném Emisním dodatku. Kód ISIN bude přidělen Centrálním depozitářem cenných papírů, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 14, PSČ: 110 05, IČO: 25081489 (dále jen „Centrální depozitář“), a to pro každou jednotlivou emisi vydávanou v rámci tohoto Dluhopisového programu. Informace o přiděleném kódu ISIN, případně jiném identifikujícím údaji ve vztahu k Dluhopisům a Kupónům (budou-li vydávány) bude uvedena v příslušném Emisním dodatku.</p>

C.2	Měna emise.	Dluhopisy mohou být denominovány v Kč, případně i jiné měně.
C.5	Převoditelnost Dluhopisů.	Převoditelnost Dluhopisů a/nebo Kupónů (jsou-li vydávány) není omezena. Emitent je oprávněn vydat emisi Dluhopisů s omezenou převoditelností Dluhopisů a/nebo Kupónů (jsou-li vydávány), bude-li omezená převoditelnost Dluhopisů a/nebo Kupónů (jsou-li vydávány) uvedena v Emisním dodatku.
C.8	Popis práv spojených s Dluhopisy.	<p>Práva a povinnosti Emitenta plynoucí z Dluhopisů upravují emisní podmínky Dluhopisů.</p> <p>S Dluhopisy je spojeno zejména právo na výplatu jmenovité hodnoty ke dni jejich splatnosti a právo na výnos z Dluhopisů. Jmenovitá hodnota může být splatná i po částech, je-li to uvedeno v příslušném Emisním dodatku.</p> <p>S Dluhopisy je dále spojeno právo žádat v Případech neplnění a v dalších Zákonem o dluhopisech vymezených případech předčasné splacení Dluhopisů.</p> <p>S Dluhopisy je též spojeno právo účastnit se a hlasovat na schůzích Vlastníků Dluhopisů v případech, kdy je taková schůze svolána v souladu se Zákonem o dluhopisech, resp. emisními podmínkami Dluhopisů.</p> <p>Dluhopisy vydané v rámci jednotlivých emisí Dluhopisového programu (a veškeré dluhy Emitenta vůči Vlastníkům Dluhopisů, případně Vlastníkům Kupónů, jsou-li vydávány, vyplývající z Dluhopisů, případně z Kupónů), zakládají přímé, obecné, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené (s výjimkou podřízených Dluhopisů) dluhy Emitenta 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 dluhům Emitenta, s výjimkou těch dluhů Emitenta u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení obecně závazných právních předpisů nebo příslušný Doplněk dluhopisového programu Budou-li Dluhopisy označeny jako podřízené, budou-li uspokojovány, budou uspokojovány až po uspokojení nepodřízených dluhů.</p> <p>Převody Dluhopisů mohou být pozastaveny v souvislosti s vydáním konkrétních kusů Listinných Dluhopisů a Kupónů (budou-li), nastane-li Případ neplnění a vlastník podílu na Sběrném dluhopisu o to požádá a, nebude-li to odporovat právním předpisům v souvislosti se splacením nebo předčasným splacením Dluhopisů podle emisních podmínek Dluhopisů.</p>
C.9	Výnos Dluhopisů.	<p>Úroková sazba Dluhopisů s pevnou úrokovou sazbou bude uvedena v příslušném Emisním dodatku.</p> <p>Dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou budou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou odpovídající (i) příslušné Referenční sazbě zvýšené nebo snižené o příslušnou Marži (je-li relevantní), nebo (ii) výsledné hodnotě vzorce pro výpočet úrokové sazby blíže specifikovaného v Emisním dodatku, do kterého bude dosazena hodnota Referenční sazby nebo Referenčních sazeb a případně příslušné Marže a/nebo koeficientu (je-li relevantní). Referenční sazba, Marže i příslušný koeficient budou specifikovány v příslušném Emisním dodatku. Při výpočtu úrokové sazby dle bodu (ii) tohoto odstavce bude Emitent vycházet z následujícího vzorce:</p> $X = R + / * [M + / * k],$ <p>přičemž proměnné užití ve vzorci mají následující význam:</p> <p>X sazba pro příslušné Výnosové období;</p> <p>M marže pro příslušné Výnosové období;</p>

		<p>k koeficient specifikovaný v Emisním dodatku;</p> <p>R Referenční sazba pro příslušné Výnosové období.</p> <p>Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu nejsou úročeny. Výnos z takových Dluhopisů je představován rozdílem mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisu a jeho nižším emisním kurzem.</p> <p>Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů vydaných během Emisní lhůty po Datu emise bude vždy určen Emitentem 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.</p> <p>Dny výplaty úroků budou uvedeny v příslušném Emisním dodatku.</p> <p>Den konečné splatnosti Dluhopisů příslušné emise bude uveden v příslušném Emisním dodatku. Tam bude též uvedeno, zda jsou Dluhopisy splatné jednorázově nebo postupně (tj. zda jde o amortizované Dluhopisy). V případě amortizovaných Dluhopisů bude jmenovitá hodnota splácena v pravidelných či nepravidelných splátkách uvedených ve splátkovém kalendáři připojenému k příslušnému Emisnímu dodatku.</p> <p>Schůze vlastníků Dluhopisů může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce a pověřit jej v souladu s právními předpisy společným uplatněním práv u soudu nebo u jiného orgánu anebo kontrolou plnění emisních podmínek Dluhopisů.</p>
C.10	Derivátová složka platby úroku.	<p>Dluhopisy emitenta mohou zahrnovat derivátovou složku úrokového výnosu. Derivátová složka výnosu může vzniknout závislostí výnosu Dluhopisů na vývoji podkladového nástroje, kterým může být akcie nebo obdobný cenný papír představující podíl na společnosti nebo jiné právnické osobě, nemajetkový cenný papír, úroková sazba, index, nemovitost, komodita, opce, futures, swapy, forwardy, resp. koš takových podkladových nástrojů. Konkrétní podkladový nástroj bude uveden v příslušném Emisním dodatku, přičemž hodnota takového podkladového nástroje, resp. její změny v čase, bude tvořit Referenční sazbu Dluhopisů</p> <p>Deriváty jsou obecně rizikovým nástrojem s vysokou mírou volatility a vyšším rizikem ztráty jejich hodnoty. U Dluhopisů s derivátovou složkou výnosu může být riziko poklesu hodnoty Dluhopisů vyšší než u Dluhopisů s jinou strukturou výnosu, jelikož hodnota derivátu vstupující do výpočtu Referenční sazby, ze které se počítá výnos Dluhopisů, má větší tendenci ke změnám na trhu a její budoucí vývoj lze jen těžko odhadnout.</p>
C.11	Přijetí Dluhopisů na regulovaný či jiný rovnocenný trh.	<p>Emitent může požádat o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu BCPP nebo na jiném regulovaném trhu nebo mnohostranném obchodním systému pro každou jednotlivou emisi vydávanou v rámci Dluhopisového programu, příp. o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu nebo mnohostranném obchodním systému nepožádá. Konkrétní regulovaný trh či mnohostranný obchodní systém nebo skutečnost, že Emitent nehodlá požádat o přijetí Dluhopisů k obchodování na žádném regulovaném trhu či v mnohostranném obchodním systému bude uveden v příslušném Emisním dodatku.</p>

Oddíl D - Rizika

D.2	Hlavní rizika specifická	Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi zahrnují především následující faktory:
-----	--------------------------	---

	pro Emitenta.	<ul style="list-style-type: none"> - globální finanční krize, kreditní krize Eurozóny a s nimi spojený ekonomický pokles měl a nadále může mít negativní efekt na bankovní sektor v České republice, včetně Skupiny Raiffeisen; - v důsledku globální finanční krize, úvěrové krize v eurozóně a s tímto související hospodářský pokles českých finančních institucí včetně Emitenta došlo ke zhoršení úvěrové kvality; - hodnota kolaterálu, zajištění úvěrů a záloh skupiny nemusí být dostačující k obnově plné výše úvěrů a půjček v případě defaultu; - sociální, ekonomické či politické změny v České republice by mohly mít negativní dopad na Emitenta; - právní a regulační opatření v České republice nejsou plně vyvinuté ve srovnání s některými západoevropskými zeměmi; - změny v zajišťovacích standardech v Evropské centrální bance či v ČNB mohou mít nepříznivý účinek na financování Skupiny Raiffeisen a její přístup k likviditě; - zánik či transformace druhého pilíře penzijního spoření může mít negativní dopad na podnikání Emitenta; - riziko poklesu výkonnosti české ekonomiky může negativně ovlivnit výsledek podnikání Emitenta, což by v závažných případech mohlo vést ke snížené schopnosti či k úplné neschopnosti Emitenta plnit dluhy vyplývající z Dluhopisů; - závislost Emitenta na úvěrových podmínkách v klientském sektoru do značné míry ovlivněné faktory, které jsou mimo kontrolu Emitenta, jako je např. celková hospodářská výkonnost a makroekonomická situace v České republice a/nebo regulace ze strany České národní banky; - úrokové riziko spočívá zejména v poklesu výnosů plynoucích z úvěrů, který však nemusí být přímo úměrný poklesu úrokových sazeb placených vkladatelům a dalším věřitelům; - měnové riziko spočívá ve využívání souboru limitů stanovených podle standardů skupiny Raiffeisenbank. Limity jsou stanovené na jednotlivé měny a na celkovou měnovou pozici. Interní limity na devizovou pozici respektují v plné míře limity stanovené lokálním regulátorem; - riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit skupiny Raiffeisenbank a řízení jejich pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti financovat její aktiva nástroji s vhodnou splatností, tak i její schopnost prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu; - riziko koncentrace omezuje Emitenta limitem úvěrové angažovanosti, limituje rovněž koncentrace ve vybraných průmyslových sektorech a sleduje koncentrace po měnách, splatnostech a dle typu zajištění; - riziko neplnění povinností protistran může vést ke ztrátám, které mohou převýšit předpoklady a maximální výši ztrát predikovanou Emitentem v rámci jeho procesů řízení rizika a negativně ovlivnit hospodaření Emitenta;
--	---------------	--

		<ul style="list-style-type: none"> - ovlivnění aktivit Raiffeisenbank v důsledku tržních výkyvů, konkrétně se jedná o příjmy, které Emitent generuje ze svých transakcí často závislejších na vývoji tržních cen, jež jsou důsledkem řady faktorů, které jsou mimo kontrolu Emitenta; - v bankovním a finančním sektoru na území České republiky čelí Raiffeisenbank velké míře konkurence, která dále postupně narůstá, díky nově vznikajícím bankám a bankám, které jsou na lokálním trhu ještě málo zavedené a pokouší se posílit své tržní postavení; - limitace růstu aktivit Raiffeisenbank růstem bankovního trhu v ČR dána rostoucí nasyceností českého bankovního a finančního sektoru může způsobit, že bankovní trh bude v následujících letech vykazovat nižší míru růstu než v letech předcházejících; - dodržování pravidel legalizace výnosů z trestné činnosti, boje proti korupci a pravidel proti financování terorismu vyžaduje značné průběžné náklady a úsilí a její nedodržování může mít závažné právní a reputační důsledky; - operační rizika spojená s bankovním sektorem plynoucích zejména z volatilních nebo nelikvidních trhů, kterým musí Raiffeisenbank čelit a rovněž z řady rizik jako je riziko podvodů na straně klienta a/nebo zaměstnanců, chyby nebo zneužití na straně zaměstnanců, rizika vyplývající ze selhání protistrany, apod.; - riziko ztráty klíčových zaměstnanců ohrožuje potenciál růstu a schopnost úspěšně implementovat zvolenou strategii, zároveň zde existuje riziko získání nových zaměstnanců; - závislost na informačních technologiích, zejména možné vystavení řadě problémů, jako je nefunkčnost hardwaru či softwaru, fyzické zničení klíčových IT systémů, útoky počítačových hackerů, počítačové viry, apod.; - Raiffeisenbank je závislá na existenci udělení bankovní licence a dalších licencích nezbytných pro účely podnikatelské činnosti Raiffeisenbank; - Raiffeisenbank podléhá řadě regulačních předpisů, ze kterých vyplývá dodržování pravidel v oblasti kapitálové přiměřenosti, obezřetného podnikání, řízení likvidity a jiných pravidel vytvořených za účelem omezení rizik, kterým bankovní činnost Emitenta podléhá; - Raiffeisenbank je účastníkem řady soudních sporů, jejichž dopad na finanční situaci, budoucí provozní výsledky či peněžní toky Emitenta nebo jeho finanční skupiny nemůže být s přiměřenou jistotou určen; - rating Dluhopisů (bude-li udělen) nemusí odrážet všechna rizika spojená s Emitentem, vychází z finanční situace Emitenta a odráží pouze názory příslušných ratingových agentur.
D.3	Hlavní rizika specifická pro Dluhopisy.	<p>Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům zahrnují především následující faktory:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Dluhopisy mohou být komplexním finančním nástrojem a vhodnost takové investice musí investor s ohledem na své znalosti a zázemí pečlivě uvážit; - přijetí jakéhokoli dalšího dluhového financování Emitentem může v konečném důsledku znamenat, že v případě insolvenčního řízení budou pohledávky vlastníků Dluhopisů z Dluhopisů uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového financování nedošlo;

		<ul style="list-style-type: none"> - obchodování s Dluhopisy může být méně likvidní než obchodování s jinými dluhovými cennými papíry; - Dluhopisy denominované v cizí měně jsou vystaveny riziku změn směnných kurzů; - změna právních předpisů v budoucnu může negativně ovlivnit hodnotu Dluhopisů; - investiční aktivity některých investorů jsou předmětem regulace a je na uvážení takového investora, zda je pro něj investice do Dluhopisů přípustná; - návratnost investic do Dluhopisů mohou negativně ovlivnit různé poplatky třetích stran (např. zprostředkovatelské poplatky nebo poplatky za vedení evidence Dluhopisů); - návratnost investic do Dluhopisů může být negativně ovlivněna daňovým zatížením; - návratnost investic do Dluhopisů může být negativně ovlivněna výší inflace; - Emisní dodatek může stanovit právo Emitenta předčasně splatit Dluhopisy a tím vystavit investora riziku nižšího než předpokládaného výnosu; - Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou jsou vystaveny riziku poklesu jejich ceny v důsledku změny tržních úrokových sazeb; - Dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou jsou vystaveny riziku pohybu úrokových sazeb a nejistotě ve výši úrokového příjmu; - Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu jsou vystaveny riziku snížení jejich ceny v důsledku změny tržních úrokových sazeb; - Dluhopisy se strukturovaným výnosem jsou vystaveny riziku nejistých výnosů v důsledku pohybu hodnot podkladových aktiv; - za určitých podmínek budou pohledávky z podřízených Dluhopisů uspokojeny až po uspokojení všech nepodřízených pohledávek; - obchodování s podřízenými Dluhopisy na BCPP může být méně likvidní než v případě nepodřízených Dluhopisů; - zvýhodněné postavení vlastníka hypotečních zástavních listů v případném insolvenčním řízení vůči Emitentovi je závislé na úspěšnosti výkonu zástavního práva k nemovitým věcem, které slouží k zajištění hypotečních úvěrů použitých pro řádné krytí; - u Agentů pro výpočty nemusí v době úprav podkladových aktiv dle emisních podmínek Dluhopisů existovat závazné postupy či standardy pro stanovení hodnot příslušných aktiv tam, kde je Agent pro výpočty oprávněn takové hodnoty určit dle praxe převládající na trhu.
--	--	--

Oddíl E - Nabídka

E.2b	Důvody nabídky použití	Důvody nabídky jednotlivé emise Dluhopisů a využití výnosů z emise bude
------	------------------------	---

	výnosů.	vždy uvedeno v příslušném Emisním dodatku.
E.3	Popis podmínek nabídky.	<p>Dluhopisy mohou být nabízeny v rámci veřejné nabídky cenných papírů podle ust. § 34 a násl. Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, případně mohou být nabízeny na základě neveřejného umístění. Způsob nabídky Dluhopisů je vždy stanoven v příslušném Emisním dodatku.</p> <p>Dluhopisy budou nabídnuty k úpisu a koupi v České republice zejména kvalifikovaným nebo profesionálním investorům (domácím a zahraničním) v souladu s příslušnými právními předpisy prostřednictvím vedoucího manažera emise Dluhopisů. Případným zájemcům (zejména privátním a retailovým) mohou být Dluhopisy nabídnuty v kterémkoli Platebním místě po jejich vydání v rámci sekundárního trhu.</p> <p>Emitent bude při primárním úpisu do data emise nabízet Dluhopisy za emisní kurz uvedený v Emisním dodatku. Budou-li Dluhopisy vydávány během emisní lhůty po datu emise, bude emisní kurs určen Emitentem tak, aby zohledňoval převažující aktuální podmínky na trhu. K částce emisního kurzu Dluhopisů vydaných po datu emise může být připočten odpovídající alikvótní úrokový výnos. Takto určený emisní kurs bude uveřejněn na webových stránkách Emitenta www.rb.cz v sekci specifikované v příslušném Emisním dodatku.</p> <p>Raiffeisenbank a.s. zamýšlí Dluhopisy na sekundárním trhu kupovat, nebo též případně prodávat (pokud dojde mezi Raiffeisenbank a.s. a jakoukoliv osobou k dohodě o koupi/prodeji Dluhopisů) za tržní cenu Dluhopisů v den koupě/prodeje Dluhopisů, případně za jinou cenu, na které se dohodne s osobou, se kterou smlouvu o převodu Dluhopisů uzavře.</p> <p>Pokud budou Emitentem, resp. jeho jménem či na jeho účet, Dluhopisy veřejně nabízeny v sekundární nabídce, bude cena Dluhopisů určena vždy na základě aktuálních tržních podmínek a bude uvedena buď v příslušném Emisním dodatku, nebo bude pravidelně uveřejňována v sídle Emitenta a na všech obchodních místech Emitenta, a rovněž na webových stránkách Emitenta www.rb.cz v sekci specifikované v příslušném Emisním dodatku.</p> <p>Konkrétní podmínky nabídky budou uvedeny v příslušném Emisním dodatku.</p>
E.4	Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných v Emisi/nabídce.	<p>Pokud není v příslušném Emisním dodatku uvedeno jinak, neexistuje žádný jiný zájem fyzických či právnických osob kromě zájmu Raiffeisenbank a.s., který by byl podstatný pro tuto emisi Dluhopisů.</p> <p>Raiffeisenbank může v rámci příslušné Emise působit též v pozici Manažera, Administrátora, Agenta pro výpočty či Kótačního agenta Emise. Dále může vést evidenci vlastníků Dluhopisů.</p>
E.7	Odhad nákladů účtovaných investorovi.	<p>Každý investor, který u Raiffeisenbank a.s. upíše či koupí Dluhopisy, bude hradit běžné poplatky spojené s nabytím Dluhopisů dle aktuálního sazebníku Raiffeisenbank a.s. k datu obchodu. Sazebník je přílohou komisionářské smlouvy a dále je uveřejněn na webových stránkách Raiffeisenbank a.s. v kategorii Finanční trhy - Nový Ceník / Sazebník. konkrétní link je následující: http://www.rb.cz/attachements/pdf/financni-trhy/sazebnik-ft.pdf</p> <p>Náklady spojené s nabídkou Dluhopisů budou vždy uvedeny v příslušném Emisním dodatku.</p>

Tento Základní prospekt byl vyhotoven dne 11. února 2014.

C. RIZIKOVÉ FAKTORY

Nákup a držba Dluhopisů jsou spojeny s řadou rizik, z nichž, ta která Emitent považuje za podstatná, jsou uvedena níže. Jejich shrnutí, nenahrazuje žádnou odbornou analýzu nebo jakékoli ustanovení Emisních podmínek Dluhopisů, neomezuje jakákoli práva nebo povinnosti 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 povinnosti z Dluhopisů k investorům:

Globální finanční krize, kreditní krize Eurozóny a s nimi spojený ekonomický pokles měl a nadále může mít negativní efekt na bankovní sektor v České republice, včetně Skupiny Raiffeisen

Extrémní volatilita a narušení globálního kapitálu a úvěrových trhů od poloviny roku 2007 a dále měly významný negativní dopad na výkon mezinárodního bankovního sektoru. Tyto faktory ovlivnily finanční trhy po celém světě a vedly k bezprecedentnímu snížení likvidity a nárůstu kreditní rizikové prémie (credit risk premium) pro mnoho účastníků trhu. Tyto podmínky následně výrazně snížily dostupnost financování soukromých finančních institucí a přimělo mnoho finančních institucí a průmyslových podniků se obrátit k vládám a centrálním bankám kvůli poskytnutí likvidity. Přestože finanční trhy příznivě reagovaly na opatření přijatá vládami, finanční podmínky na trhu zůstávají náročné a v některých ohledech se i zhoršily. Velké státní dluhy, nebo fiskální schodky v některých evropských zemích vyvolaly obavy o finanční situaci evropských finančních institucí.

České finanční instituce, včetně Emitenta byly vystaveny globální finanční krizi, úvěrové krizi v eurozóně a souvisejícímu hospodářskému poklesu především prostřednictvím snížení hodnoty svých investic do dluhopisů, akcií, podílových listů a nemovitostí. Vlády a centrální banky některých dalších zemí reagovaly na nahromaděné ztráty v globální finanční soustavě s četnými opatřeními zaměřenými na posílení bilanční likvidity a platební schopnosti klíčových finančních institucí. Česká republika současně nemá zapotřebí přijmout zásadní nová opatření k posílení solventnosti bankovního sektoru. Nicméně, pokles ekonomické aktivity v České republice nepříznivě ovlivnila českou finanční soustavu a to včetně Emitenta, prostřednictvím zvýšení úvěrového rizika a zhoršení kvality úvěrového portfolia.

Jestliže se navrátí narušení trhu, nestálosti či hospodářský pokles, nebo se jinak zhorší finanční a ekonomické podmínky globálně či v České republice, mohla by taková skutečnost mít významný negativní dopad na podnikání, výsledky operací, finanční situaci vyhlídky nebo pověst českých finančních institucí, včetně Emitenta.

V důsledku globální finanční krize, úvěrové krize v eurozóně a s tímto související hospodářský pokles českých finančních institucí včetně Emitenta došlo ke zhoršení úvěrové kvality.

Bezprostřední dopady globální finanční krize, úvěrové krize v eurozóně a s tím související hospodářský pokles v České republice, jako například pokles hrubého domácího produktu, podstatně sníží soukromou spotřebu a korporátní investice a zároveň zvýší míru nezaměstnanosti a mohou tak mít negativní vliv na úvěrovou kvalitu portfolia Skupiny Raiffeisen.

Finanční instituce jakou je i Skupina Raiffeisen jsou vystaveny riziku, že dlužníci nebudou splácet své půjčky podle smluvních podmínek a že proud jejich příjmů nebo zabezpečení takových půjček nemusí být dostatečný. V důsledku hospodářského poklesu došlo u českých bank a finančních institucí včetně Emitenta k nárůstu nesplacených úvěrů, stejně jako k oslabení dříve vysoce hodnocených úvěrů do níže hodnocených kategorií. Nejasnosti týkající se zotavení z hospodářského poklesu v České republice zůstávají, zejména je obtížné odhadnout rozsah potenciálního dalšího zhoršování kvality úvěrového portfolia Emitenta, nebo nárůstu

nesplacených úvěrů. Tato poškození by mohla mít negativní dopad na podnikání Emitenta, výsledky jeho operací, jeho finanční situaci, likviditu, kapitálovou základnu a jeho vyhlídky nebo pověst.

Hodnota záruk, zajištění úvěrů a záloh Skupiny nemusí být dostačující k obnově plné výše úvěrů a půjček v případě defaultu

Zhoršení hospodářských podmínek v České republice nebo pokles na některých trzích mohou snížit hodnotu záruk, zajištění půjčky a zálohy, zvyšuje riziko, že skupina nebude schopna obnovit plnou výši těchto úvěrů a záloh v případě defaultu skupiny Raiffeisen či Emitenta.

Emitent má významné expozice zejména v oblasti půjček na nemovitosti, včetně hypotečních úvěrů v České republice. Ceny nemovitostí v České republice poklesly v druhé polovině roku 2008 a v roce 2009 a stagnovaly v letech 2010 a 2011. Developeři byli nuceni zastavit nebo odložit výstavbu plánovaných projektů pro nedostatek klientů nebo neschopnosti projekty financovat. Tyto faktory vedly k poklesu a následná stagnaci cen nemovitostí a dále k poklesu na trhu hypoték a jiných nemovitostních půjček. Vzhledem k výše řečenému může mít Emitent potíže s realizací zajištění zabezpečení svých půjček do nemovitostí, včetně hypotečních úvěrů, v případě defaultu dlužníků. Bude-li pokles hospodářských podmínek v České republice pokračovat, nebo se dále prohlubovat, mohlo by dojít k dalšímu poklesu hodnoty zajištění a půjček do nemovitostí (včetně hypoték). Pokles hodnoty a likvidity zajištění úvěrů, včetně hypotečních úvěrů, by mohla mít významný negativní dopad na podnikání Skupiny, výsledky operací, finanční situaci, likviditu, kapitálovou základnu, její vyhlídky nebo pověst.

Sociální, ekonomické či politické změny v České republice by mohly mít negativní dopad na Emitenta

Operace Skupiny Raiffeisen v České republice jsou vystaveny rizikům jako například kolísání měny, regulačním změnám, inflaci, deflaci, ekonomické recesi, narušení místního trhu, sociálních nepokojů, změnám v disponibilním příjmu nebo hrubého národního produktu, rozdílům v úrokové sazbě a daňové politice, úrovni hospodářského růstu a dalších podobných faktorů. Nepříznivé důsledky těchto faktorů mohou vést ke zvýšení default u klientů Emitenta a tím i ke snížení jeho výdělku.

Nemůže existovat žádná záruka, že v České republice nedojde k politické nebo ekonomické nestabilitě, která negativně ovlivní podnikání Emitenta, včetně výsledků jeho hospodaření, finanční situaci, likviditu, kapitálovou základnu, jeho vyhlídky či pověst.

Vzhledem k tomu, že většina podnikání Emitenta probíhá v České republice, je Emitent obzvláště vystaven makroekonomickým nebo jiným faktorům, které mohou negativně ovlivnit růst na českém bankovním trhu a úvěrovou spolehlivost (credit-worthiness) českých retailových i korporátních zákazníků.

Snížení úvěrové spolehlivosti klientů Emitenta nebo snížení počtu jeho klientů může mít negativní efekt na Emitentovo podnikání, včetně výsledků jeho hospodaření, finanční situaci, likviditu, kapitálovou základnu, jeho vyhlídky či pověst.

Právní a regulační opatření v České republice nejsou plně vyvinuté ve srovnání s některými západoevropskými zeměmi

V posledních letech došlo v České republice k významným změnám v právních a regulačních opatřeních. Tyto opatření nejsou v mnoha případech tak vyspělé, jako v zemích s více rozvinutou demokracií nebo legislativními nebo soudními systémy, což může nepříznivě ovlivnit právní vymahatelnost stávajících zákonů a předpisů. V některých případech navíc nemusí být možné získat právní prostředky k vymáhání smluvních nebo jiných práv včas, nebo vůbec. Přestože se právní a regulační systémy které jsou charakteristické pro parlamentní demokracii v České republice začaly rozvíjet, nedostatek institucionální historie zůstává problémem. To má za následek těžší předvídatelnost posunů ve vládní politice a platných předpisů než ve státech s více rozvinutou demokracií. Nedostatek právní jistoty nebo nemožnost získání účinné právní prostředky včas nebo vůbec může mít negativní dopad na podnikání Emitenta, výsledky operací, finanční situaci, likviditu, kapitálovou základnu, jeho vyhlídky nebo pověst.

Změny v zajišťovacích standardech v Evropské centrální bance či v ČNB mohou mít nepříznivý účinek na financování Skupiny Raiffeisen a její přístup k likviditě.

Evropská centrální banka v současné době přijímá určité dluhové nástroje, jako například české státní dluhopisy pro zajištění repo operací. V případě, kdy by ECB či ČNB zavedlo přísnější požadavky nebo podmínky pro určení způsobilého zajištění, nebo pokud by měly zvýšit požadavky na hodnocení pro cenné papíry jako zástavu, by mohlo významně zvýšit náklady na financování Skupiny Raiffeisen a omezit přístup k likviditě, zejména pak v případě, že vklady nebo jiné zdroje likvidity jsou nedostatečné v krátkodobém horizontu, což by mohlo mít významný negativní dopad na podnikání Skupiny Raiffeisen, výsledky operací, finanční situaci, likviditu, kapitálovou základnu, její vyhlídky nebo pověst.

Riziko zániku či transformace druhého pilíře penzijního spoření

Druhý pilíř penzijního spoření nemusí být vzhledem k politické situaci do budoucna udržitelný a může tak dojít k jeho zániku či transformaci. Tato skutečnost může mít negativní dopad na podnikání Emitenta, výsledky operací, finanční stabilitu, likviditu kapitálovou základnu, jeho vyhlídky nebo pověst. Tato skutečnost však nemá dopad na schopnost Emitenta splácet závazky z Dluhopisů vydaných pod tímto dluhopisovým programem.

Negativní vliv na hospodářské výsledky Emitenta z důvodu poklesu výkonnosti ekonomiky České republiky

Hospodářské výsledky Emitenta jsou ovlivněny celkovou hospodářskou situací v České republice, jako je pokles hrubého domácího produktu, výrazně sníženou soukromou spotřebou a snížením firemních investic či zvýšením míry nezaměstnanosti. Raiffeisenbank vyvíjí aktivity v rozhodující míře v České republice. Naprostá většina příjmů Emitenta je tak generována v České republice. Celkový pokles hospodářské výkonnosti v České republice může negativně ovlivnit výsledek podnikání Emitenta, což by v závažných případech mohlo vést ke snížené schopnosti či k úplné neschopnosti Emitenta plnit povinnosti vyplývající z Dluhopisů. Vzhledem k nejistotě, týkající se zotavení z hospodářské recese v České republice, je i nadále obtížné odhadnout rozsah jakéhokoliv potenciálního zhoršení výsledků hospodaření Raiffeisenbank.

Závislost Hospodářských výsledků Emitenta na úvěrových podmínkách v klientském sektoru

Nejvýznamnější podíl na provozním výsledku Emitenta má čistý úrokový výnos tvořený především úrokovými příjmy z klientských úvěrů a úrokovými výnosy z dluhových cenných papírů. Úvěrové podmínky v klientském sektoru jsou do značné míry závislé na faktorech, které jsou mimo kontrolu Emitenta, jako je např. celková hospodářská výkonnost a makroekonomická situace v České republice a/nebo regulace ze strany České národní banky. Přestože Raiffeisenbank uplatňuje konzervativní obchodní a úvěrovou politiku, platí, že případné zhoršení úvěrových podmínek v klientském sektoru nebo některé jeho části by mohlo mít negativní dopad na hospodářský výsledek a finanční situaci Raiffeisenbank. To by mohlo v závažných případech vést ke snížené schopnosti či k úplné neschopnosti Emitenta plnit dluhy vyplývající z Dluhopisů.

Vystavení Emitenta úrokovému riziku

Obdobně jako u jiných bank, jedním ze zdrojů zisku Raiffeisenbank je rozdíl mezi úroky z úvěrů a jiných aktiv a úroky placenými vkladatelům a dalším věřitelům banky. 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 přímo úměrný poklesu výnosů plynoucích z úvěrů. Pokles úrokových sazeb tak může negativně ovlivnit úrokové příjmy Emitenta. Limity úrokového rizika jsou nastaveny tak, aby reflektovaly aktuální vývoj aktiv a pasiv Emitenta, ale neumožňovaly vystavení se úrokovému riziku nad rámec plynoucího z každodenní činnosti. Dle stresového scénáře České národní banky byl na konci 3. čtvrtletí 2013 emitent vystaven riziku ztráty 2 % kapitálu v případě negativního vývoje úrokových měr. Rovněž přetrvávající období nízkých úrokových sazeb může ohrozit schopnost Emitenta generovat další růst v oblasti úrokových příjmů a snížit tak schopnost Emitenta generovat rostoucí zisk.

Měnové riziko

Skupina využívá soubor limitů stanovených podle standardů skupiny. Limity jsou stanovené na jednotlivé měny a na celkovou měnovou pozici. Interní limity na devizovou pozici respektují v plné míře limity stanovené lokálním

regulátorem. Uvedené limity jsou navíc doplněny sledováním měnového rizika na bázi Value at Risk. Celková měnová pozice banky k 31.12.2013 činila 195 mil Kč.

Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit skupiny Raiffeisenbank a řízení jejich pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti financovat její aktiva nástroji s vhodnou splatností, tak i její schopnost prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Skupina Raiffeisenbank má přístup k diverzifikovaným zdrojům financování. Zdroje financování sestávají z depozit a ostatních vkladů, vydaných cenných papírů, přijatých úvěrů včetně podřízených závazků a také z vlastního kapitálu Skupiny. Tato diverzifikace dává skupině Raiffeisenbank flexibilitu a omezuje její závislost na jednom zdroji financování. Skupina pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity a to zejména monitorováním změn ve struktuře financování a porovnává je se strategií řízení rizika likvidity, kterou schválilo představenstvo. Skupina Raiffeisenbank dále drží jako součást své strategie řízení rizika likvidity část aktiv ve vysoce likvidních prostředcích jako státní pokladniční poukázky a obdobné dluhopisy a v repo obchodech s ČNB. Skupina Raiffeisenbank používá pro diverzifikaci splatnosti z vkladů klientů interní statistické modely, které pravidelně přehodnocuje.

Riziko koncentrace

Banka nad standardní regulační rámec, kde úvěrové riziko je omezeno limitem úvěrové angažovanosti, limituje rovněž koncentrace ve vybraných průmyslových sektorech a sleduje koncentrace po měnách, splatnostech a dle typu zajištění. Příslušná kreditní politika je nastavena tak, aby žádná tržní či systematická změna podmínek na trhu nepředstavovala pro banku ohrožení její kredibility.

Tabulka č. 2 ilustruje úvěrovou angažovanost Emitenta vůči jednotlivým průmyslovým sektorům

Tabulka 2 Úvěrová angažovanost Emitenta vůči jednotlivým průmyslovým sektorům

Domácnosti, zaměstnanci, OSVČ	46,74%
Nemovitostní	11,63%
Výroba	11,57%
Velkoobchod a retail, oprava motorových vozidel a motocyklů	10,73%
Profesionální, vědecké, informativní a administrativní aktivity	6,15%
Stavebnictví	3,34%
Energie (elektrina, plyn, pára, vodní zdroje)	2,76%
Finančnictví a pojišťovnictví	2,13%
Ubytování a občerstvení	1,68%
Agrokultura, lesnictví, rybářství	1,01%
Logistika a skladování	0,97%
Veřejná správa a obrana, povinné sociální zabezpečení	0,54%
Zdravotnictví a sociální práce	0,33%
Umění, rekreace a další služby	0,32%
Vzdělání	0,07%
Dolování, lomy	0,02%

Emitent přizpůsobil své pracovní postupy a smluvní dokumentaci ustanovením občanského zákoníku č.z. 89/2012 Sb. a ostatním právním předpisům soukromého práva s účinností od 1.1.2014. Přizpůsobení se novému soukromému právu nemá vliv materiálního rozsahu na podnikání banky.

Riziko neplnění povinností protistran může vést ke ztrátám, které mohou převýšit předpoklady a maximální výši ztrát predikovanou Emitentem v rámci jeho procesů řízení rizika a negativně ovlivnit hospodaření Emitenta

Emitent je vystaven riziku, že nebudou v plné míře plněny povinnosti třetích osob, které jsou vůči Emitentovi dlužníkem. Emitent je vystaven tomuto riziku protistran na základě poskytování finančních služeb. Protistranami mohou být klienti Emitenta, komerční banky, investiční banky a ostatní věřitelé.

Riziková expozice může vzniknout na základě poskytování úvěrů, přijímání depozit, obchodování, vypořádání a na základě dalších aktivit Emitenta při výkonu předmětu své podnikatelské činnosti. Emitent v důsledku neplnění povinností protistrany může realizovat ztráty. Jestliže ztráty významně převýší objem ztrát předpokládaný Emitentem v rámci procesů řízení rizik, může dojít k negativním materiálním dopadům na Emitentovo hospodaření, hospodářské výsledky, finanční pozici, likviditu či kapitálovou přiměřenost. Riziko se může zhoršit, jestliže není možné, aby byl Emitent uspokojen na základě držby kolaterálu takové půjčky, nebo může být tento kolaterál realizován za nižší cenu než je úroveň nutná k pokrytí plné výše půjčky, či objemu jiného typu expozice.

Ovlivnění obchodní a investiční aktivity Emitenta v důsledku tržních výkyvů

Emitent uzavírá řadu investičních a obchodních transakcí na dluhových, akciových, peněžních i derivátových trzích. Uzavírání transakcí na všech těchto trzích předpokládá, že Emitent bude činit odhady o těchto finančních trzích a jejich dalším vývoji. Příjmy, které Emitent generuje ze svých transakcí, často závisí na vývoji tržních cen, jež jsou důsledkem řady faktorů, které jsou mimo kontrolu Emitenta. V případě, že se tržní ceny budou pohybovat směrem, který je v rozporu s očekáváními Emitenta, může tato skutečnost vést ke ztrátám Emitenta, k negativnímu dopadu na hospodářské výsledky Emitenta a schopnosti Emitenta plnit dluhy z Dluhopisů. Z aktuálních i dlouhodobých hodnot kapitálové přiměřenosti vyplývá citlivost Emitenta především na změny úrokových sazeb, dopad ostatních rizik do kapitálových potřeb je podstatně nižší.

Raiffeisenbank čelí v bankovním a finančním sektoru na území České republiky velké míře konkurenci, která ještě postupně narůstá díky nově vznikajícím bankám a bankám, které jsou na lokálním trhu ještě málo zavedené a pokouší se posílit své tržní postavení.

Na bankovním a finančním trhu České republiky pozoruje Raiffeisenbank zvýšenou konkurenci, což může vést ke snížení úrokových marží, cen úvěrů a dalších produktů, poklesu výnosů z poplatků, provizí a obchodních objemů, jakož i zvýšení nákladů na vklady a jiné zdroje financování. V současné době je český bankovní trh vysoce koncentrovaný.

Nedávno český bankovní trh zaznamenal vznik několika tzv. nízko nákladových bank zaměřených především na poskytování internetových bankovních službách. Schopnost Raiffeisenbank účinně konkurovat těmto subjektům závisí především na její schopnosti rychle se přizpůsobit tomuto novému trhu a trendům v odvětví. Pokud se Raiffeisenbank nepodaří účinně konkurovat těmto subjektům, tak to může mít podstatný nepříznivý vliv na podnikání Raiffeisenbank a na její výsledky hospodaření, finanční situaci, likviditu, kapitálovou základnu, vyhlídky nebo pověst.

Dodržování pravidel legalizace výnosů z trestné činnosti, boje proti korupci a pravidel proti financování terorismu vyžaduje značné průběžné náklady a úsilí a její nedodržování může mít závažné právní a reputační důsledky.

Raiffeisenbank musí dodržovat pravidla v souladu s národními a mezinárodními předpisy a předpisy týkajícími se praní špinavých peněz, boje proti korupci a financování terorismu. V posledních letech byly tyto pravidla a předpisy postupně zpřísněny a je možné že mohou být dále zesíleny a ještě více prosazovány v budoucnu. Dodržování těchto pravidel a předpisů klade značnou finanční zátěž na banky a ostatní finanční instituce a představuje významné technické problémy. Jakékoli porušení těchto nebo podobných pravidel nebo pouze podezření z takových porušení, může mít závažné právní, měnové a reputační důsledky, včetně sankcí uložených Českou národní bankou. Takový stav by mohl mít významný negativní vliv na podnikání Raiffeisenbank, na její výsledky hospodaření, finanční situaci, likviditu, kapitálovou základnu, vyhlídky nebo pověst.

Růst bankovního trhu.

V uplynulých letech rostla obchodní činnost a hospodářské výsledky Emitenta významným tempem. Základním faktorem v pozadí tohoto růstu byla schopnost Raiffeisenbank identifikovat produkty a služby s vysokým potenciálem růstu. S rostoucí nasyceností českého bankovního a finančního sektoru je možné, že se Raiffeisenbank nepodaří i nadále úspěšně identifikovat nové produkty a služby s vysokým potenciálem růstu což by mohlo mít v následujících letech vliv na nižší míru růstu než v letech předcházejících.

Operační rizika spojená s podnikáním v bankovním sektoru, jímž je Emitent vystaven

Z povahy bankovního podnikání vyplývá řada podstatných operačních rizik, plynoucích zejména z volatilních nebo nelikvidních trhů, kterým musí Raiffeisenbank čelit. Emitent rovněž čelí řadě rizik jako je riziko podvodů na straně klienta a/nebo zaměstnanců, chyby nebo zneužití na straně zaměstnanců, rizika vyplývající ze selhání protistrany, apod. 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 utrpí ztráty z nich plynoucí.

Raiffeisenbank může mít potíže odhalovat nebo odradit zaměstnance před zneužitím informací

Raiffeisenbank dále čelí riziku ztráty v důsledku nedostatku znalostí svých zaměstnanců, chyb zaměstnanců, včetně administrativních chyb, úmyslného nebo nedbalostního porušení zákonů, pravidel, předpisů a vnitřních norem a postupů nebo díky jinému nesprávnému chování. Pochybení zaměstnanců může zahrnovat, mimo jiné, nesprávné použití nebo prozrazení důvěrných informací, porušení zákonů a předpisů týkajících se finančního zneužívání, včetně obchodování zasvěcených osob, praní špinavých peněz, zpronevěru a podvody, z nichž každé by mohlo vést k regulačním sankcím a pokutám, jakož i závažnému poškození dobré pověsti a finanční újmy. Pochybení zaměstnanců, včetně porušení vnitřního řízení rizik nebo jiných politik a postupů by také mohlo obsahovat transakce, které přesahují povolené limity nebo představují nepřijatelná rizika, nebo skrývají neoprávněné nebo neúspěšné činnosti, které v obou případech, mohou mít za následek neznámá a neřízená rizika a ztráty.

Odstoupení nebo ztráta klíčových zaměstnanců by mohlo mít negativní vliv na schopnost Raiffeisenbank vykonávat svou strategii

Kvalita klíčových zaměstnanců Raiffeisenbank, zejména členů představenstva Emitenta a dalších členů vrcholového vedení Emitenta, je podstatná při vytváření a uskutečňování klíčové strategie Raiffeisenbank. Jejich pokračování v činnosti v Raiffeisenbank může být rozhodující pro celkové řízení Raiffeisenbank a její schopnosti pokračovat ve své strategii. Jejich odchod nebo neschopnost získat či udržet vhodný tým kvalifikovaného managementu, by mohlo mít podstatný nepříznivý vliv na podnikání Raiffeisenbank a její výsledky hospodaření,

Raiffeisenbank může mít potíže se získáním nebo udržením kvalifikovaných zaměstnanců

Pokračující růst stávajících činností Raiffeisenbank a její schopnost úspěšně rozšířit své podnikání závisí na její schopnosti udržet stávající zaměstnance a určit, získat a udržet další jednotlivce, kteří mají potřebnou kvalifikaci a úroveň zkušeností v oboru. Zvyšující se konkurence na pracovním trhu v České republice z jiných finančních institucí může způsobit obtížnost Raiffeisenbank přilákat a udržet si kvalifikované zaměstnance a mohla by vést ke zvýšení mzdových nákladů.

Závislost Emitenta na užívání sofistikovaných informačních technologií.

Banky a finanční instituce, včetně skupiny Raiffeisen, jsou závislé na vysoce sofistikovaných informačních a komunikačních (ICT) systémech. Tyto ICT systémy jsou náchylné k řadě problémů, jako je nefunkčnost softwaru a hardwaru, útoky počítačových hackerů, fyzické poškození klíčových center, informačních a komunikačních technologií počítačovým virem. Pokud ICT systémy selžou, a to i na krátkou dobu, nemusí být Raiffeisenbank schopna obsluhovat některé nebo všechny požadavky svých zákazníků včas a mohla by tak ohrozit své podnikání. Stejně tak může dočasné odstavení ICT systémů způsobit dodatečné náklady, které jsou nezbytné pro získávání informací nebo jejich ověřování. ICT systémy vyžadují pravidelnou modernizaci, aby splňovaly potřeby měnících se obchodních a regulatorních požadavků s tím, že musí držet tempo odpovídající stávajícím operacím bank a finančních institucí. Raiffeisenbank nebo její poskytovatelé služeb nemusí být schopna zavést nezbytná vylepšení včas, a upgrady nemusí fungovat, jak bylo plánováno.

Kromě nákladů v důsledku jakékoli poruchy nebo přerušení jeho ICT systémů, může Raiffeisenbank čelit pokutám ze strany ČNB, pokud její ICT systémy nebudou v souladu s platnými bankovními či jinými předpisy.

Navíc, je Raiffeisenbank vystavena značným rizikům vyplývajícím ze selhání vnitřních procesů nebo systémů, neoprávněnému provedení transakce zaměstnancem, provozních chyb (včetně administrativních chyb nebo chyb v evidenci způsobených závadným počítačem nebo telekomunikačním systémem), datových ztrát, klientských

podvodů nebo z pochybení, stejně jako rizika spojená se selháním protistrany plnit své povinnosti. Neexistuje žádná záruka, že postupy a kontroly zavedené v Raiffeisenbank účinně zabrání nebo předejdou všem provozním rizikům, kterým Raiffeisenbank čelí. Jakákoliv výsledná ztráta by mohla mít významný negativní vliv na podnikání Raiffeisenbank, její výsledky hospodaření, finanční situaci, likviditu, kapitálovou základnu, vyhlídky nebo pověst.

Emitent ke konci roku roku 2013 rozhodl o pozastavení probíhajícího projektu transformace IT v jeho stávající podobě. Rozhodnutí bylo učiněno z důvodu úspory nákladů v rámci celé skupiny Raiffeisen CEE Region Holding GmbH ve střední a východní Evropě a současně na základě výsledků detailní analýzy, která potvrdila, že existující IT architektura zajišťuje bance dostatečnou operační stabilitu. Emitent následně zahájil program provozní a IT konsolidace s důrazem na další zjednodušení Emitenta - procesní, produktové, aplikační - které povede k vytvoření dlouhodobé a udržitelné IT strategie pro Emitenta. Neexistuje však žádná záruka o naplnění nového programu provozní a IT konsolidace, tak aby program dokázal dostatečně uspokojit potřeby podnikání Emitenta a rovněž tak i veškeré regulační požadavky a obvyklé standardy platné pro finanční instituce.

Skupina Raiffeisenbank je závislá na bankovních a dalších licencích

Bankovníctví a ostatní činnosti prováděné skupinou Raiffeisenbank vyžadují, získání licence od České národní banky (dále jen „**ČNB**“) a dalších českých autorit. Velká většina podniků skupiny Raiffeisenbank je závislá na bankovní licenci od ČNB. Pokud by Raiffeisenbank ztratila všeobecnou bankovní licenci, nebude schopna provádět žádné bankovní operace. Ačkoli se skupina Raiffeisenbank domnívá, že má potřebná oprávnění k poskytování služeb bankovníctví a dalších operací, a že je v současné době v souladu s jeho stávající licencí a oznamovacími povinnostmi, neexistuje žádná záruka, že bude potřebné licence vlastnit v budoucnu. Ztráta licence, porušení podmínek jakékoli licence nebo nezískání nebo neobnovení všech požadovaných licencí, může mít v budoucnu na skupinu Raiffeisenbank podstatný či nepříznivý vliv.

Regulační předpisy, kterým podléhá činnost Emitenta

Emitent podléhá rozsáhlé bankovní regulaci ze strany České národní banky. Emitent 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 dojde ke změně těchto regulačních předpisů, bude se Emitent muset takové nové regulaci přizpůsobit. To může to mít negativní vliv na hospodářské výsledky Emitenta. Aktuálně Emitent úzce monitoruje vývoj v oblasti nové regulace kapitálové přiměřenosti, v případě její nedostatečné implementace existuje riziko potřeby získat další kapitálové zdroje případně omezit obchodní aktivity, což by opět mohlo mít dopad na jeho schopnost splnit dluhy.

Evropské úřady podporují činnost Basilejského výboru na schválené změny obecně a dne 20. července 2011 přijala Evropská Komise legislativní balíček návrhů (známý jako CRD IV) k provedení změn prostřednictvím nahrazení stávající směrnice o kapitálových požadavcích novou směrnicí a nařízením. Stejně jako u BASEL III, počítají návrhy o počátku vstupu v platnost těchto návrhů od ledna 2014 a s plnou implementací od ledna 2019. Tyto návrhy však umožňují jednotlivým členským státům implementovat přísnější definice nebo vyšší kapitálu mnohem rychleji, než předpokládá BASEL III.

Dále by mělo být řečeno, že Basilejský výbor pro bankovní dohled schválil zásadní změny pro síť Basel II (změněm se obecně říká také Basel III) jejichž finální znění bylo uveřejněno 1. ledna 2011.

Jejich součástí jsou změny již existujících kapitálových pravidel, včetně nového kapitálového požadavku, jejichž účelem je upevnění kapitálových standardů a nastavení standardů minimální likvidity pro finanční instituce.

V souvislosti s výše řečeným Emitent očekává navýšení kapitálového požadavku v řádu jednotek milionů EUR.

Insolvence a další zákony a předpisy upravující práva věřitelů v České republice, které mohou omezit schopnost skupiny Raiffeisenbank získat finanční prostředky z nevyplacených dluhů

Insolvenční řízení v České republice často trvá několik let a úroveň uspokojení věřitelů je relativně nízká. Proto skupina Raiffeisenbank nemůže zajistit, aby práva věřitelů v insolvenčním řízení byla dostatečná k tomu, aby skupina Raiffeisenbank úspěšně získala finanční prostředky, které dluží dlužníkům. Navíc Raiffeisenbank může být subjektem v soudních sporech a náklady vyplývající z úpadečného řízení se mohou podstatně zvýšit v důsledku jakýchkoli nově přijatých a nevyzkoušených postupů a případných změn v nařízeních. To by mohlo mít nepříznivý

vliv na podnikání skupiny Raiffeisenbank, její výsledek hospodaření, finanční situaci, likviditu, základ kapitálu, vyhlídky nebo pověst.

Soudní spory, jímž je Emitent účastníkem

Proti Emitentovi jsou vedeny soudní spory, vznikající v rámci jejich běžné činnosti. Dále proti Emitentovi probíhají spory ve vztahu k různým požadavkům a nárokům speciální povahy. Emitent se rovněž hájí proti různým právním aktivitám týkajícím se smluvních sporů. Přestože se Emitent domnívá, že různé soudní spory, do kterých je zapojen, nebudou mít významný dopad na finanční situaci, budoucí provozní výsledky či peněžní toky, konečný výsledek těchto sporů a jejich dopad na finanční situaci, budoucí provozní výsledky či peněžní toky nemůže být s přiměřenou jistotou určen.

Rating Emitenta nebo dluhopisů nemusí odrážet veškerá rizika spojená s investicí do těchto dluhopisů

Ratingové agentury mohou udělit ratingové hodnocení jak Emitentovi, tak všem nebo části jím vydaných Dluhopisů. Hodnocení přisuzované ratingovými agenturami vychází z finanční situace Emitenta a odráží pouze názory příslušných ratingových agentur. Ratingy hodnotí pravděpodobnost úplného a včasného splacení úroků v termínech splatnosti úroků a splacení jistiny v konečném termínu splacení jistiny. Neexistuje žádná záruka, že tyto posudky budou v platnosti neomezeně dlouho nebo že nebudou příslušnými ratingovými agenturami revidovány, přehodnoceny, zrušeny nebo zcela anulovány v důsledku změněné situace nebo nedostatku nezbytných informací či pokud tak budou podle mínění ratingových agentur okolnosti vyžadovat. Další ratingové agentury mohou Emitenta rovněž hodnotit, a pokud jsou taková "nevyžádaná hodnocení" horší než srovnatelné posudky vypracované k tomu pověřenými ratingovými agenturami, takovéto stínové ratingy mohou mít nepříznivý dopad na hodnotu Dluhopisů.

Rizikové faktory týkající se vydávaných Dluhopisů:

Každý investor musí pečlivě zvážit vhodnost investice do Dluhopisů, které jsou sami o sobě komplikovaným nástrojem

Některé Dluhopisy mohou být navrženy tak, že představují komplexní finanční nástroj. Odpovědní investoři obvykle nekupují komplexní finanční nástroje jako své jediné investice, nýbrž své investice diverzifikují. Odpovědní investoři nakupují komplexní finanční nástroje s přiměřeným rizikem, jehož výše si jsou vědomi, s cílem snížit riziko nebo zvýšit výnos svých celkových portfolií. Potenciální investor by neměl investovat do Dluhopisů, které jsou komplexním finančním nástrojem, bez odborného posouzení (které učiní sám či spolu s finančním poradcem) vývoje výnosu Dluhopisů za měnících se podmínek determinujících hodnotu Dluhopisů a dopadu, který bude taková investice mít na investiční portfolio potenciálního investora.

Emitent není omezen v přijetí dalšího dluhového financování.

Neexistuje žádné významné právní omezení týkající se objemu a podmínek jakéhokoli budoucího nepodřízeného dluhového financování Emitenta, které by vyplývalo ze Společných emisních podmínek. Přijetí jakéhokoli dalšího dluhového financování může v konečném důsledku znamenat, že v případě insolvenčního řízení budou pohledávky Vlastníků dluhopisů z Dluhopisů uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového financování nedošlo. S růstem dluhového financování Emitenta také roste riziko, že se Emitent může dostat do prodlení s plněním svých dluhů z Dluhopisů.

Menší likvidita obchodování s Dluhopisy

Charakter a rozsah jakéhokoliv sekundárního trhu dluhopisů není možné předem odhadnout a potenciální investoři do Dluhopisů by měli zvážit očekávanou likviditu Dluhopisů. Pokud budou Dluhopisy kterékoli Emise vydávány jako cenné papíry přijaté k obchodování na regulovaném trhu, Emitent zamýšlí požádat o jejich přijetí k obchodování na regulovaném trhu BCPP a konkrétní segment regulovaného trhu BCPP bude upřesněn v příslušném Emisním dodatku. Emisní dodatek může rovněž stanovit, že Dluhopisy takové Emise budou obchodovány na jiném regulovaném trhu cenných papírů, v mnohostranném obchodním systému, na jiném trhu s cennými papíry, nebo že nebudou obchodovány na žádném regulovaném či jiném trhu cenných papírů. Bez ohledu na přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu nelze zaručit, že Dluhopisy budou na takovém regulovaném trhu aktivně obchodovány a nemůže existovat ujištění, že se vytvoří dostatečně likvidní sekundární

trh s Dluhopisy, nebo pokud se vytvoří, že takový sekundární trh bude trvat. Skutečnost, že mohou být Dluhopisy přijaty k obchodování na regulovaném trhu, nemusí nutně vést k vyšší likviditě Dluhopisů přijatých k obchodování na regulovaném trhu než Dluhopisů na takový trh nepřijatých. V případě Dluhopisů nepřijatých k obchodování na regulovaném trhu může být naopak obtížné ocenit takové Dluhopisy, což může mít negativní dopad na jejich likviditu. Nedostatečná likvidita Dluhopisů může vést k tomu, že vlastníci Dluhopisů nebudou schopni prodat Dluhopisy na trhu vůbec, nebo je budou moci prodat pouze za cenu, která je nižší než jejich původní investice.

Budou-li vydány Dluhopisy s omezenou převoditelností, budou vlastníci Dluhopisů oprávněni převést Dluhopisy pouze na Emitenta a to za cenu Dluhopisů, která bude určena na základě aktuálních tržních podmínek a bude uvedena buď v příslušném Emisním dodatku, nebo bude pravidelně uveřejňována v sídle Emitenta a na všech obchodních místech Emitenta, a rovněž na webových stránkách Emitenta www.rb.cz v sekci specifikované v příslušném Emisním dodatku. Emitent není povinen žádost Vlastníků Dluhopisů o převod Dluhopisů přijmout a Dluhopisy nabýt.

Dluhopisy denominované v cizí měně jsou vystaveny riziku změn směnných kurzů.

Vlastník Dluhopisu denominovaného v cizí měně je vystaven riziku změn směnných kurzů, které mohou ovlivnit konečný výnos či výši částky při splacení takových Dluhopisů. Například změna v hodnotě jakékoliv cizí měny vůči české koruně vyústí v příslušnou změnu korunové hodnoty Dluhopisu denominovaného v této cizí měně a příslušnou změnu hodnoty jistiny a úrokových plateb učiněných v této cizí měně dle pravidel takových Dluhopisů. Pokud se výchozí směnný kurz sníží a hodnota koruny v důsledku toho vzroste, cena Dluhopisu a hodnota jistiny a úrokových plateb vyjádřených v korunách v tomto případě klesne.

Změna právních předpisů může ovlivnit hodnotu Dluhopisů.

Práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů vycházejí z českého práva platného a účinného k datu vydání Dluhopisů. Po datu vydání Dluhopisů může dojít ke změně právních předpisů, které se vztahují na práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů, a to případně i se zpětnou účinností. Emitent nemůže činit jakékoli prohlášení či poskytnout jakékoli záruky týkající se dopadu takových případných změn na hodnotu Dluhopisů.

Regulace, která se vztahuje na investiční aktivity některých investorů, může omezit možnost takových investorů investovat do Dluhopisů či jim v takovém investování zcela zabránit.

Investiční aktivity některých investorů podléhají právním předpisům a nařízením a/nebo spadají pod kontrolu či regulaci některých orgánů. Každý potenciální investor do Dluhopisů by se měl obrátit na svého odborného poradce, aby určil, (i) zda a do jaké míry jsou Dluhopisy přípustnou investicí z hlediska charakteru investora, a (ii) do jaké míry se na něj vztahují omezení na vlastní koupi nebo zastavení cenných papírů. V případě, že je potenciální investor do Dluhopisů finanční institucí, měl by rovněž zvážit pravidla týkající se rizikového vážení kapitálu a ostatní související pravidla a opatření.

Návratnost investic do Dluhopisů mohou ovlivnit různé poplatky.

Celková návratnost investic do Dluhopisů může být ovlivněna úrovní poplatků účtovaných zprostředkovatelem emise Dluhopisů a/nebo zprostředkovatelem koupě/prodeje Dluhopisů a/nebo účtovaných relevantním zúčtovacím systémem používaným investorem. Taková osoba nebo instituce si může účtovat poplatky za zřízení a vedení investičního účtu, převody cenných papírů, služby spojené s úschovou cenných papírů, apod. Emitent proto doporučuje budoucím investorům do Dluhopisů, aby se seznámili s podklady, na jejichž základě budou účtovány poplatky v souvislosti s Dluhopisy.

Návratnost investic do Dluhopisů může být ovlivněna daňovým zatížením.

Potenciální kupující či prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že mohou být nuceni zaplatit daně nebo jiné nároky či poplatky v souladu s právem a 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 neměli při získání, prodeji či splacení těchto Dluhopisů spoléhat na stručné shrnutí daňových otázek obsažené v tomto Základním prospektu nebo případně v příslušném Emisním dodatku, 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 "Zdanění a devizová regulace v České republice" tohoto Základního prospektu a případných dalších kapitol o zdanění obsažených v příslušném Emisním dodatku.

Návratnost investic do Dluhopisů může být ovlivněna výší inflace.

Potenciální kupující či prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že pokud Dluhopisy neobsahují protiinflačním doložku, může reálná hodnota investice do Dluhopisů klesat zároveň s tím, jak inflace snižuje hodnotu měny. Inflace rovněž způsobuje pokles reálného výnosu z Dluhopisů. Pokud výše inflace překročí výši nominálních výnosů z Dluhopisů, hodnota reálných výnosů z Dluhopisů bude negativní.

Doplňěk dluhopisového programu může stanovit právo Emitenta splatit Dluhopisy dané Emise před datem jejich splatnosti a tím vystavit investora riziku nižšího než předpokládaného výnosu.

Emisní dodatek pro jednotlivou Emisi může stanovit, že je Emitent oprávněn splatit Dluhopisy dané Emise před datem jejich splatnosti. Pokud Emitent splatí jakékoliv Dluhopisy některé Emise před datem jejich splatnosti, je držitel Dluhopisů vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu z důvodu takového předčasného splacení. V závislosti na znění příslušného Emisního dodatku může Emitent například využít toto své právo, pokud se výnos srovnatelných dluhopisů na kapitálových trzích sníží, což znamená, že investor může být schopen reinvestovat splacené výnosy pouze do dluhopisů s nižším výnosem.

Zvláštní rizikové faktory v závislosti na způsobu určení výnosů z Dluhopisů

Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou.

Držitel Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou je vystaven riziku poklesu ceny takového Dluhopisu v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Zatímco je nominální úroková sazba stanovená v příslušném Doplnku dluhopisového programu po dobu existence Dluhopisů fixována, aktuální úroková sazba na kapitálovém trhu ("tržní úroková sazba") se zpravidla denně mění. Se změnou tržní úrokové sazby se také mění cena Dluhopisů s pevnou úrokovou sazbou, ale v opačném směru. Pokud se tedy tržní úroková sazba zvýší, cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou zpravidla klesne na úroveň, kdy výnos takového Dluhopisu je přibližně roven tržní úrokové sazbě. Pokud se tržní úroková sazba naopak sníží, cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou se zpravidla zvýší na úroveň, kdy výnos takového Dluhopisu je přibližně roven tržní úrokové sazbě.

Dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou.

Dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou mohou být považovány za volatilní investici, neboť vlastníci takových Dluhopisů je vystaven riziku pohybu úrokových sazeb a čelí tak nejistotě ve výši úrokového příjmu. V případě, že investor neprovádí žádné dodatečné zajištění v souvislosti s Dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou, může jen obtížně předem stanovit celkovou výnosnost své investice do takových Dluhopisů.

Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu.

Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu nejsou spojeny s právem na vyplácení úroku, ale jejich emisní kurz je zpravidla pod úroveň jejich jmenovité hodnoty. Namísto pravidelných plateb úroků je tedy úrokový příjem do splatnosti tvořen rozdílem mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisu (tedy částkou obdrženou při splacení) a jeho nižším emisním kurzem a reflektuje tržní úrokovou sazbu. Držitel Dluhopisu s výnosem na bázi diskontu je vystaven riziku snížení ceny takového Dluhopisu v důsledku změny tržních úrokových sazeb.

Dluhopisy s výnosem vázaným na hodnotu podkladových aktiv.

Vlastník Dluhopisů se strukturovaným výnosem vázaným na hodnotu podkladových aktiv je vystaven riziku nejistých výnosů v důsledku pohybu hodnot takových podkladových aktiv. Dluhopisy s výnosem závislým na vývoji hodnot podkladových aktiv (zejména úrokových sazeb, rozdílu úrokových sazeb, finančních či nefinančních indexů, komodit, košů podkladových aktiv či směnných kurzů) jsou sofistikovaným dluhovým instrumentem, u něhož je výnos, či jeho část, přímo nebo nepřímo závislý na vývoji hodnoty podkladových aktiv, a to s cílem zvýšit výnosový potenciál takových Dluhopisů. Závislost výnosu strukturovaných Dluhopisů na pohybu hodnot podkladových aktiv však nedává jistotu určení výnosu takových Dluhopisů předem a investování do těchto Dluhopisů s sebou tak nese rizika, která nejsou spojována s obdobným investováním do běžných konvenčních

dluhopisů, jako např. riziko, že výsledný výnos Dluhopisů bude nižší než výnos běžných dluhopisů za stejné období, nebo riziko, že investorovi do Dluhopisů může být vyplacena jen část jistiny Dluhopisů. Investoři do těchto Dluhopisů by si měli být vědomi, že trh takovýchto Dluhopisů může být velice volatilní (v závislosti na volatilitě měn, komodit, úrokových měr, indexů, apod.). Historické hodnoty podkladových měn, komodit, úrokových měr, indexů či jiných podkladových aktiv nemohou být považovány za jakoukoli indikaci či příslib budoucího vývoje takových měn, komodit, úrokových měr, indexů či jiných podkladových aktiv. Navíc, Emitent podniká v řadě oblastí, z nichž některé mohou mít dopady do hodnoty podkladových aktiv tzv. strukturovaných Dluhopisů. Není vyloučeno, že některá obchodní rozhodnutí Emitenta budou mít pozitivní nebo negativní efekt na hodnotu podkladových aktiv tzv. strukturovaných Dluhopisů.

U Agenta pro výpočty nemusí existovat závazné postupy či standardy pro úpravy podkladových aktiv Dluhopisů.

V případech, kdy je Emitent v pozici Agenta pro výpočty dle emisních podmínek Dluhopisů oprávněn určit hodnotu jakéhokoli aktiva podle praxe převládající v dané době na trhu, nemusí na trhu ani v rámci Emitenta existovat žádné závazné postupy, standardy ani interní předpisy pro takové úpravy. Tržní praxe se navíc může v čase významně měnit. Takové úpravy podkladových aktiv Dluhopisů provedené Agentem pro výpočty mohou (i negativně) ovlivnit hodnotu výnosu z Dluhopisu, kterou investor při znalosti praxe v době investice očekával.

Zvláštní rizikové faktory týkající se podřízených Dluhopisů

Za určitých podmínek budou pohledávky z podřízených Dluhopisů uspokojeny až po uspokojení všech nepodřízených pohledávek.

Dluhopisy mohou být podřízenými dluhopisy ve smyslu ustanovení § 34 Zákona o dluhopisech. Podřízenost Dluhopisů znamená, že v případě vstupu Emitenta do likvidace či zahájení insolvenčního řízení vůči Emitentovi bude pohledávka odpovídající právům s tímto Dluhopisem spojeným uspokojena až teprve poté, co budou uspokojeny všechny ostatní pohledávky za Emitentem, s výjimkou pohledávek, které jsou vázány stejnou nebo obdobnou podmínkou podřízenosti. Pohledávky z podřízených Dluhopisů a ostatní pohledávky, které jsou vázány stejnou nebo obdobnou podmínkou podřízenosti, by se uspokojovaly podle svého pořadí (tj. podle okamžiku vzniku).

Obchodování s podřízenými Dluhopisy na BCPP může být méně likvidní než v případě nepodřízených dluhopisů.

Nelze zaručit, že podřízené Dluhopisy budou na veřejném trhu obchodovány stejně aktivně jako běžné dluhopisy. To může vést k tomu, že vlastníci takových podřízených Dluhopisů nebudou schopni takové Dluhopisy na trhu prodat vůbec nebo jen za cenu nižší, než by tomu bylo u běžných dluhopisů.

Zvláštní rizikové faktory týkající se hypotečních zástavních listů

Limitace zvýhodněného postavení vlastníků hypotečních zástavních listů v případném insolvenčním řízení vůči Emitentovi v závislosti na výkonu zástavního práva k nemovitým věcem, které slouží k zajištění hypotečních úvěrů použitých pro řádné krytí.

Hypoteční zástavní listy jsou dluhopisy, jejichž jmenovitá hodnota a poměrný výnos (dále jen "**závazky z hypotečních zástavních listů**") jsou plně kryty (i) pohledávkami z hypotečních úvěrů nebo částí těchto pohledávek (tzv. "řádné krytí") a (ii) popřípadě též náhradním způsobem (do 10 % jmenovité hodnoty hypotečních zástavních listů v oběhu vydaných jedním emitentem, tzv. "náhradní krytí"). Pro řádné krytí souhrnu závazků ze všech hypotečních zástavních listů Emitenta v oběhu (vč. Dluhopisů) mohou být použity pouze pohledávky z hypotečních úvěrů nebo jejich části nepřevyšujících 70 % zástavní hodnoty zastavených nemovitých věcí zajišťujících tyto pohledávky. Pohledávky z hypotečních zástavních listů tvoří zvláštní hypoteční podstatu a jsou v případě prohlášení úpadku emitenta zvýhodněné oproti ostatním pohledávkám. Zástavní hodnotu zastavených nemovitých věcí stanovuje Emitent jako cenu obvyklou s přihlédnutím k trvalým a dlouhodobě udržitelným vlastnostem zastavené nemovité věci, výnosu dosažitelnému třetí osobou při řádném hospodaření s ní, právům a závadám s nemovitými věcmi spojeným a místním podmínkám trhu s nemovitými věcmi včetně jeho vlivů a předpokládaného vývoje. Za cenu obvyklou se považuje cena, která by byla dosažena při prodeji stejné nebo obdobné nemovité věci ke dni ocenění podle jejího stavu a kvality. Přestože Raiffeisenbank uplatňuje konzervativní politiku stanovení zástavní hodnoty zastavených nemovitých věcí, je možné, že významné zhoršení situace na reálním trhu by mohlo vést ke snížení výtěžku realizace zástavních práv zajišťujících pohledávky z hypotečních

Raiffeisenbank a.s.

úvěřů. To by znamenalo snížení objemu prostředků určených k rozdělení mezi vlastníky hypotečních zástavních listů v rámci insolvenčního řízení vůči Emitentovi.

D. UPISOVÁNÍ A PRODEJ

Emitent je v rámci Dluhopisového programu oprávněn vydat průběžně jednotlivé emise Dluhopisů, přičemž celková jmenovitá hodnota všech nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu nesmí překročit 50 000 000 000 Kč. Jednotlivé emise Dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu budou nabídnuty k úpisu a koupi v České republice. Emitent nebo pověřený manažer emise Dluhopisů může Dluhopisy nabízet zájemcům z řad tuzemských nebo zahraničních investorů, a to kvalifikovaným nebo i jiným než kvalifikovaným investorům, v rámci primárního a nebo sekundárního trhu.

Dluhopisy mohou být nabízeny v rámci veřejné nabídky cenných papírů podle ust. § 34 a násl. Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, případně mohou být nabízeny na základě neveřejného umístění. Způsob nabídky Dluhopisů je vždy stanoven v příslušném Emisním dodatku.

Emitent bude při primárním úpisu do data emise nabízet Dluhopisy za emisní kurz uvedený v Emisním dodatku. Budou-li Dluhopisy vydávány během emisní lhůty po datu emise, bude emisní kurs určen Emitentem tak, aby zohledňoval převažující aktuální podmínky na trhu. K částce emisního kurzu Dluhopisů vydaných po datu emise může být připočten odpovídající alikvótní úrokový výnos. Takto určený emisní kurs bude uveřejněn na webových stránkách Emitenta www.rb.cz v sekci specifikované v příslušném Emisním dodatku.

Raiffeisenbank a.s. zamýšlí Dluhopisy na sekundárním trhu kupovat nebo též případně prodávat (pokud dojde mezi Raiffeisenbank a.s. a jakoukoliv osobou k dohodě o koupi/prodeji Dluhopisů) za tržní cenu Dluhopisů v den koupě/prodeje Dluhopisů, případně za jinou cenu, na které se dohodne s osobou, se kterou smlouvu o převodu Dluhopisů uzavře.

Pokud budou Emitentem, resp. jeho jménem či na jeho účet, dluhopisy veřejně nabízeny v sekundární nabídce, bude cena Dluhopisů určena vždy na základě aktuálních tržních podmínek a bude uvedena buď v příslušném Emisním dodatku, nebo bude pravidelně uveřejňována v sídle Emitenta a na všech obchodních místech Emitenta, a rovněž na webových stránkách Emitenta www.rb.cz v sekci specifikované v příslušném Emisním dodatku.

Konkrétní podmínky nabídky budou uvedeny v příslušném Emisním dodatku.

Raiffeisenbank a.s. je oprávněna rovněž vydat Dluhopisy s omezenou převoditelností. V případě, budou-li vydány Dluhopisy s omezenou převoditelností, bude omezená převoditelnost Dluhopisů a/nebo Kupónů (jsou-li vydávány) uvedena v Emisním dodatku.

Česká národní banka schválila tento Základní prospekt Dluhopisů. Schválení Základního prospektu Dluhopisů Českou národní bankou, společně s případnými dodatky Základního prospektu Dluhopisů schválenými Českou národní bankou a společně s řádně oznámenými a zpřístupněnými Emisními dodatky jednotlivých emisí Dluhopisů, opravňují Emitenta k veřejné nabídce dluhopisů v České republice a jsou rovněž jedním z předpokladů pro přijetí jakýchkoli Dluhopisů vydávaných v rámci Dluhopisového programu k obchodování na regulovaném trhu v České republice. Bude-li v příslušném Emisním dodatku uvedeno, že Emitent požádal nebo požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na určitý segment regulovaného trhu BCPP nebo na jiný regulovaný trh a budou-li dluhopisy na takový regulovaný trh přijaty, stanou se cennými papíry přijatými k obchodování na regulovaném trhu.

Rozšiřování Základního prospektu Dluhopisů, jeho případných dodatků 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, pokud byl nejpozději na počátku veřejné nabídky uveřejněn prospekt schválený Českou národní bankou (nebo jiným příslušným orgánem státu tvořící Evropský hospodářský prostor).

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, včetně případných dodatků, jednotlivé Emisní dodatky 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 a jeho případné dodatky, jednotlivé Emisní dodatky nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Dluhopisy související budou zachyceny ve vytištěné podobě nebo pouze v elektronické či jiné nehmotné podobě.

Veřejná nabídka Dluhopisů vydávaných v rámci Dluhopisového programu může být činěna v České republice pouze, pokud byl nejpozději na počátku takové veřejné nabídky tento Základní prospekt, včetně případných dodatků schválený Českou národní bankou a uveřejněn a pokud byl České národní bance oznámen a následně uveřejněn příslušný Emisní dodatek obsahující konečné podmínky dané emise Dluhopisů. Veřejná nabídka dluhopisů v jiných státech může být omezena právními předpisy v takových zemích a může vyžadovat schválení, uznání nebo překlad prospektu nebo jeho části nebo jiných dokumentů k tomu příslušným orgánem.

Před schválením Základního prospektu Dluhopisů, jeho případných dodatků 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 ustanoveními Zákona o podnikání na kapitálovém trhu). V takovém případě by měli informovat osoby, vůči nimž nabídku Dluhopisů činí, o skutečnosti že 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 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, Základního prospektu a/nebo příslušného dodatku Základního prospektu, mohou být nabyty pouze za cenu v hodnotě rovné nebo převyšující částku odpovídající 100 000 EUR na jednoho investora. Před schválením Základního prospektu a jeho 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 100 000 EUR v korunách českých.

Podrobné údaje týkající se podmínek nabídky Dluhopisů, včetně jejich důvodů, odhadovaných nákladů a čistých výnosů, a rovněž údajů o použití těchto výnosů, budou uvedeny v příslušném Emisním dodatku.

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 Irska (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.

Bude-li tak uvedeno v příslušném Emisním dodatku, souhlasí Emitent s použitím prospektu Dluhopisů (tvořeného Základním prospektem a příslušným Emisním dodatkem) pro pozdější další prodej nebo konečné umístění Dluhopisů vybranými finančními zprostředkovateli, a to po dobu 12 měsíců od schválení tohoto Základního prospektu ČNB a výhradně v České republice.

Podmínkou výše uděleného souhlasu je uzavření písemné dohody mezi Emitentem a příslušným finančním zprostředkovatelem o dalším prodeji nebo umístění Dluhopisů. Identifikace příslušných finančních zprostředkovatelů, se kterými Emitent takovou dohodu uzavře, jakékoliv jednoznačné a objektivní podmínky připojené k souhlasu, jež jsou relevantní pro použití prospektu, a délka nabídkového období, pro které bude souhlas udělen, budou uvedeny v příslušném Emisním dodatku.

Emitent přijímá odpovědnost za obsah prospektu Dluhopisů rovněž ve vztahu k pozdějšímu dalšímu prodeji nebo konečnému umístění cenných papírů jakýmkoli finančním zprostředkovatelem, jemuž byl poskytnut souhlas s použitím prospektu Dluhopisů.

Jakékoli nové informace o nových zprostředkovatelích, které nejsou známy k datu tohoto Základního prospektu nebo k datu vyhotovení příslušného Emisního dodatku, budou zveřejněny do 2 (dvou) pracovních dnů po uzavření příslušné dohody mezi Emitentem a finančním zprostředkovatelem a lze je získat na webových stránkách Emitenta www.rb.cz v sekci specifikované v příslušném Emisním dodatku.

Údaje o podmínkách nabídky jakéhokoli finančního zprostředkovatele budou poskytnuty v době předložení nabídky finančním zprostředkovatelem.

E. 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, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "**„Zákon o dluhopisech“**"), zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "**„Zákon o podnikání na kapitálovém trhu nebo „ZPKT“**") a zákona č. **591/1992 Sb., o cenných papírech, v platném znění**. Dluhopisy se řídí těmito společnými emisními podmínkami Dluhopisového programu (dále jen "**„Emisní podmínky“**") a dále příslušným doplněním Emisních podmínek uvedeným v doplňku Dluhopisového programu (dále jen "**„Doplňěk“**").

Emisní podmínky budou stejné pro jednotlivé emise Dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu. Pokud se Raiffeisenbank a.s. rozhodne v případě konkrétní emise Dluhopisů nebo v případě, že tak budou vyžadovat právní předpisy, bude Dluhopisům a Kupónům (pokud budou vydávány) přidělen ISIN a to společností Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 14, PSČ: 110 05, IČO: 25 08 14 89 (dále jen "**„Centrální depozitář“**"). Informace o přidělených kódech ISIN bude uvedena v příslušném Doplňku. V Doplňku bude rovněž uvedeno, zda Raiffeisenbank a.s. požádá některého organizátora regulovaného trhu o přijetí příslušné emise Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu, případně zda příslušné emise Dluhopisů bude nabízena formou veřejné nabídky. Pro odstranění pochybností platí, že pojmy „regulovaný trh" a „veřejná nabídka 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 Doplňkem. Emisní podmínky každé konkrétní emise Dluhopisů vydané v rámci Dluhopisového programu budou tedy tvořeny ustanoveními těchto Emisních podmínek a ustanoveními příslušného Doplňku.

Nestanoví-li příslušný Doplňěk 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 Doplňěk 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 emisím Dluhopisů (dále také jen "**Agent pro výpočty**") zajistí Raiffeisenbank a.s. sama. Pro kteroukoli konkrétní emisi Dluhopisů může Raiffeisenbank a.s. pověřit výkonem služeb Agent 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 Doplňěk jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.3.2 těchto Emisních podmínek, pak činností kótačního agenta ve vztahu k případným emisím kótovaných Dluhopisů spočívající v uvedení takových Dluhopisů na příslušný regulovaný trh (dále také jen "**Kótační agent**") zajistí Raiffeisenbank a.s. sama. Pro kteroukoli konkrétní emisi Dluhopisů může Raiffeisenbank a.s. pověřit výkonem služeb Kótačního agenta spočívajících 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 č.j. 1597/520 ze dne 27. července 1999.

Některé výrazy používané v těchto Emisních podmínkách jsou definovány v článku 15. 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, ve formě na jméno nebo na doručitele (dále také jen „**Zaknihované Dluhopisy**“), nebo zastupitelné cenné papíry, ve formě na řad (dále také jen „**Listinné Dluhopisy**“), a to jako běžné dluhopisy nebo jako hypoteční zástavní listy. Dluhopisy budou vydány každý ve jmenovité hodnotě, v celkové předpokládané jmenovité hodnotě, v počtu a číslování (bude-li relevantní) uvedeném v příslušném Doplňku. 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 Doplňku.

S Dluhopisy nebudou spojena žádná předkupní nebo výměnná práva. Název každé emise Dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu bude stanoven v příslušném Doplňku.

V příslušném Doplňku bude vedeno, zda bude jmenovitá hodnota Dluhopisů dané emise splacena jednorázově nebo postupně (amortizované Dluhopisy).

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 Doplňku.

1.2.2 Převoditelnost Dluhopisů a Kupónů

Převoditelnost Dluhopisů ani Kupónů (jsou-li vydávány) nebude 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). Emitent je oprávněn vydat emisi Dluhopisů s omezenou převoditelností Dluhopisů a/nebo Kupónů (jsou-li vydávány), bude-li omezená převoditelnost Dluhopisů a/nebo Kupónů (jsou-li vydávány) uvedena v Doplňku. Bude-li v Doplňku stanovena omezená převoditelnost Dluhopisů a/nebo Kupónů, budou Vlastníci Dluhopisů, případně Vlastníci Kupónů oprávněni převést Dluhopisy a/nebo Kupóny (jsou-li vydávány) na Emitenta a to za cenu Dluhopisů, která bude určena na základě aktuálních tržních podmínek a bude uvedena buď v příslušném Emisním dodatku, nebo bude pravidelně uveřejňována v sídle Emitenta a na všech obchodních místech Emitenta, a rovněž na webových stránkách Emitenta www.rb.cz v sekci specifikované v příslušném Emisním dodatku. Emitent není povinen žádost Vlastníků Dluhopisů o převod Dluhopisů přijmout a Dluhopisy nabýt.

Emitent je poté, bude-li na něj vlastnické právo ke kterémukoliv Dluhopisu a/nebo Kupónu (jsou-li vydávány) převedeno, oprávněn takový Dluhopis převést jakékoliv třetí osobě.

1.2.3 Vlastníci a převody Zaknihovaných Dluhopisů a Kupónů

(a) Vlastníkem Zaknihovaného Dluhopisu a zaknihovaného Kupónu (je-li vydáván) je osoba, která je podle platných obecně závazných právních předpisů evidována jako vlastník takového Dluhopisu nebo Kupónu (je-li vydáván) v Centrálním depozitáři popřípadě v jiné zákonem stanovené evidenci vlastníků zaknihovaných cenných papírů v České republice, nebo v evidenci jiné osoby oprávněné nebo pověřené vedením evidence cenných papírů nebo její části v souladu s obecně závaznými právními předpisy České republiky.

(b) K převodu Zaknihovaných Dluhopisů na doručitele i na jméno a Kupónů (jsou-li vydávány) dochází registrací tohoto převodu v Centrálním depozitáři v souladu s platnými předpisy Centrálního depozitáře. V případě

Dluhopisů evidovaných v Centrálním depozitáři na účtu zákazníka dochází k převodu takových Dluhopisů na doručitele i na jméno a Kupónů (budou-li vydávány) zápisem převodu na účtu zákazníka v souladu s platnými předpisy a předpisy Centrálního depozitáře, s tím, že majitel účtu zákazníka je povinen neprodleně zapsat takový převod na účet vlastníka, a to k okamžiku zápisu na účet zákazníka.

(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 Doplňkem.

1.2.4 Vlastníci a převody Listinných Dluhopisů a Kupónů

(a) Pokud nebude v příslušném Doplňku 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 Doplňku). 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 Doplňku 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).

(b) Práva spojená s Dluhopisy je ve vztahu k Raiffeisenbank a.s. oprávněna vykonávat osoba, kterou je v případě Listinných Dluhopisů osoba uvedená v Seznamu Vlastníků Dluhopisů; 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 Doplňku) vedena jako osoba podílející se na Sběrném dluhopisu určitým počtem kusů Dluhopisů. Vlastníkem 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 Doplňku). 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 Doplňku, 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 Doplňku, která vede evidenci podílů na Sběrném dluhopisu) může stanovit den, počínaje kterým budou převody podílů na Sběrném dluhopisu pozastaveny, přičemž na vyzvu Administrátora (nebo jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti uvedené v příslušném Doplňku, 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 uvedená v příslušném Doplňku, 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 Kupónů (jsou-li vydávány) dochází jejich předáním.

(e) K převodu Listinných Dluhopisů 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 Doplňkem.

2. Datum a způsob emise Dluhopisů, emisní kurz

2.1 Datum emise; Emisní lhůta

Datum emise každé jednotlivé emise Dluhopisů bude uvedeno v příslušném Doplňku. Pokud Raiffeisenbank a.s. nevydá k Datu emise všechny Dluhopisy tvořící příslušnou emisi Dluhopisů, může zbylé Dluhopisy vydat kdykoli v průběhu Emisní lhůty, a to i postupně (v tranších)., 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 emisi 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 Doplňku nebo ve větším objemu emise, než je předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise uvedená v Doplňku 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. Rozhodne-li Emitent o vydání Dluhopisů ve větším objemu než byl předpokládaný objem emise, objem tohoto zvýšení nepřekročí 50% (padesát procent) předpokládané jmenovité hodnoty Dluhopisů, neurčí-li Emitent v Doplňku dluhopisového programu jiný rozsah případného zvýšení objemu emise.

2.2 Emisní kurz

Emisní kurz všech Dluhopisů vydaných k Datu emise bude stanoven v Doplňku. 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 Doplňku.

3. Status Dluhopisů; Prohlášení a povinnosti 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 povinnosti 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 dluhy 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 dluhům Raiffeisenbank a.s., s výjimkou těch dluhů 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 Status podřízených Dluhopisů

Budou-li některé Dluhopisy v rámci Dluhopisového programu vydávány jako podřízené Dluhopisy, budou závazky z takových Dluhopisů představovat přímé, nepodmíněné a nezajištěné závazky Emitenta, podřízené ve smyslu Zákona o dluhopisech, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (pari passu) mezi sebou navzájem. V případě (i) vstupu Emitenta do likvidace, (ii) vydání rozhodnutí o úpadku Emitenta nebo (iii) povolení vyrovnání budou pohledávky odpovídající právům spojeným s podřízenými Dluhopisy uspokojovány až po uspokojení všech ostatních pohledávek, s výjimkou pohledávek, které jsou vázány stejnou nebo obdobnou podmínkou podřízenosti. Pohledávky ze všech podřízených Dluhopisů a ostatní pohledávky, které jsou vázány stejnou nebo obdobnou podmínkou podřízenosti, se uspokojují podle svého pořadí. Započtení pohledávky

věřitele z podřízeného Dluhopisu proti jeho závazkům vůči Emitentovi nebo členovi regulovaného konsolidačního celku Emitenta není přípustné.

3.3 Prohlášení a povinnosti 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, příslušným Doplňkem 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. Omezení zástavních práv

Raiffeisenbank a.s. se zavazuje, že dokud zůstane nesplacený jakýkoli Dluhopis nebo Kupón vydaný společností Raiffeisenbank a.s. v souladu s těmito Emisními podmínkami, Raiffeisenbank a.s. nevydá, neučiní, nezaručí ani nepřevzme žádný Dluh ani neumožní vydání, učinění, zaručení či převzetí jakéhokoli Dluhu, má-li tento Dluh být zajištěn zástavním právem, zadržovacím právem, břemenem či jiným podobným zajišťovacím právem třetí osoby k jakémukoli majetku (avšak vyjma zajišťovacího převodu práva či převodu vlastnického práva k jakémukoli majetku na třetí osobu), které by omezilo práva Raiffeisenbank a.s. k jejímu současnému či budoucímu majetku nebo příjmům, ledaže ve stejnou dobu nebo před tím budou dluhy Raiffeisenbank a.s. z Dluhopisů a Kupónů (i) zajištěny rovnocenně a proporcionálně s Dluhem (nebo před ním) nebo (ii) budou mít užitek z jiného zajištění, které bude schváleno prohlášením Schůze podle článku 12. těchto Emisních podmínek. Výše uvedené omezení se přitom nevztahuje na zástavní právo, zadržovací právo, břemeno ani jiné podobné zajišťovací právo třetí osoby k jakémukoli majetku vytvořené, vzniklé, převzaté či existující v souvislosti s vydáním, učiněním či převzetím Dluhu z hypotečního zástavního listu, bez ohledu na to, zda byl tento hypoteční zástavní list vydán jako dluhopis podle českého práva nebo jako obdobný dluhový cenný papír představující právo na splacení dlužné částky vydávaný podle práva cizího státu. Dále se Raiffeisenbank a.s. zavazuje, že v souladu se Zákonem o dluhopisech nezastaví majetkové hodnoty sloužící ke krytí nominální hodnoty Dluhopisů, které jsou hypotečními zástavními listy, resp. ke krytí závazků z hypotečních zástavních listů, jinak než v souladu se Zákonem o dluhopisech nebo jinými příslušnými právními předpisy.

5. Výnos

5.1 Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem

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

(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. Ve vztahu ke každému jednotlivému Dluhopisu bude úrokový výnos stanovený pro každé Výnosové období Agentem pro výpočty

zaokrouhlen na základě matematických pravidel na 2 (dvě) desetinná místa podle 3 (třetího) desetinného místa. Příslušný Doplněk může stanovit pro zaokrouhlení jiné pravidla, avšak za podmínky, že úrokové sazba pro Výnosové období bude zaokrouhlena maximálně na celé jednotky.

(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 zadržetí 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

5.2.1 Úročení Dluhopisů s pohyblivým úrokovým výnosem

(a) Dluhopisy označené v příslušném Doplněku jako Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem nebo jako strukturované Dluhopisy budou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou odpovídající (i) příslušné hodnotě Referenční sazby zvýšené nebo snížené o příslušnou Marži (je-li relevantní), nebo (ii) výsledné hodnotě vzorce pro výpočet úrokové sazby blíže specifikovaného v Doplněku, do kterého bude dosazena hodnota Referenční sazby nebo Referenčních sazeb a příslušné Marže (je-li relevantní), vždy během jednotlivých na sebe navazujících Výnosových období. Při výpočtu úrokové sazby dle bodu (ii) tohoto odstavce bude Emitent vycházet z

následujícího vzorce:

$$X = R + k [M + k],$$

přičemž proměnné užití ve vzorci mají následující význam:

X sazba pro příslušné Výnosové období;

M marže pro příslušné Výnosové období;

k koeficient specifikovaný v Emisním dodatku;

R Referenční sazba pro příslušné Výnosové období.

(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) Hodnotu Referenční sazby platnou pro každé Výnosové období stanoví Agent pro výpočty v Den stanovení Referenční sazby a v hodinu, kdy je to obvyklé pro příslušnou měnu ve Finančním centru. Úroková sazba pro každé Výnosové období bude Agentem pro výpočty zaokrouhlena na základě matematických pravidel na 2 (dvě) desetinná místa podle 3. (třetího) desetinného místa. Příslušný Doplněk může stanovit pro zaokrouhlení jiné pravidlo, avšak za podmínky, že úroková sazba pro Výnosové období bude zaokrouhlena maximálně na celé jednotky. 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.

(d) Úrokový výnos za každé Výnosové období je splatný v Den výplaty úroků.

(e) Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem splatnosti dluhopisů, ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem 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 danému 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 1 (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 1 (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.

5.2.2 Určení Referenční sazby na základě úrokové sazby

Má-li být hodnota Referenční sazby určena na základě úrokové sazby nebo úrokových sazeb, budou tyto odečteny Agentem pro výpočty ze Zdroje Referenční sazby v příslušný den a v hodinu, ve kterou je to v příslušném Finančním centru obvyklé.

5.2.3 Určení Referenční sazby na základě Indexu

Má-li být hodnota Referenční sazby určena jako hodnota Indexu, resp. její změny v čase, budou hodnoty příslušného Indexu odečteny Agentem pro výpočty z příslušného Zdroje Referenční sazby v příslušný den jako konečné hodnoty příslušného obchodního dne.

Dojde-li od posledního data, ke kterému byla hodnota Indexu Agentem pro výpočty zjišťována, ke změně složení Indexu, váhy některé složky tvořící Index nebo k jakékoli jiné úpravě, v jejímž důsledku by dle výhradního uvážení Agentu pro výpočty, nebyla hodnota Indexu po takové úpravě v podstatných ohledech porovnatelná s hodnotou Indexu před takovou úpravou, pak hodnotu Indexu stanoví Agent pro výpočty podle praxe převládající v dané době na trhu, existuje-li, tak, aby takto stanovená hodnota byla v podstatných ohledech porovnatelná s hodnotou Indexu před takovou úpravou.

Dojde-li k zániku Indexu (a není-li k dispozici žádný dle výhradního názoru Agentu pro výpočty rozumně přijatelný Index, který by zaniklý Index v podstatných ohledech nahradil), pak hodnotu Indexu určí Agent pro výpočty dle praxe převládající v dané době na trhu, existuje-li tak, aby takto stanovená hodnota byla v podstatných ohledech porovnatelná s hodnotou Indexu počítanou podle vzorce a metody před takovou změnou.

Nastane-li Příklad výpadku trhu ve vztahu k aktivu, který tvoří součást Indexu, může Agent pro výpočty při stanovení příslušného procentuálního podílu tohoto aktiva na úrovni Indexu vycházet ze srovnání (i) částí Indexu odpovídající tomuto aktivu (bezprostředně před vznikem tohoto Případu výpadku trhu) a (ii) celkového Indexu (bezprostředně před vznikem tohoto Případu výpadku trhu).

Při výkonu svého výhradního uvážení a názoru ve všech případech uvedených výše je Agent pro výpočty povinen jednat s odbornou péčí obchodníka s cennými papíry a v souladu s praxí obvyklou v dané době na kapitálových trzích.

5.2.4 Určení Referenční sazby na základě Koše

Má-li být hodnota Referenční sazby určena jako hodnota Koše, resp. její změny v čase, stanoví hodnotu Koše Agent pro výpočty jako vážený průměr hodnot jednotlivých položek tvořících Koš, kde každá položka má váhu stanovenou v Doplňku, přičemž není-li žádná váha pro jednotlivé položky v Doplňku stanovena, platí, že každá položka má váhu stejnou.

Hodnoty jednotlivých položek, které Koš tvoří, odečte Agent pro výpočty z příslušného Zdroje Referenční sazby, přičemž platí, že dojde-li k zániku některé položky, která Koš tvoří, nebo k jiné změně, v jejímž důsledku není hodnota takové položky srovnatelná s její dříve zjištěnou hodnotou, pak hodnotu takové položky stanoví dle praxe převládající v dané době na trhu, existuje-li, Agent pro výpočty tak, aby hodnota Koše po takové změně byla v podstatných ohledech porovnatelná s hodnotou Koše před takovou změnou.

Nastane-li Příklad výpadku trhu ve vztahu k aktivu, který tvoří součást Koše, může Agent pro výpočty při stanovení příslušného procentuálního podílu tohoto aktiva na Koši vycházet ze srovnání (i) části Koše odpovídající tomuto aktivu (bezprostředně před vznikem tohoto Případu výpadku trhu) a (ii) celkového Koše (bezprostředně před vznikem tohoto Případu výpadku trhu).

5.2.5 Určení Referenční sazby na základě Směnného kurzu

Má-li být Referenční sazba určena jako hodnota Směnného kurzu, resp. její změny v čase, bude hodnota Směnného kurzu odečtena Agentem pro Výpočty v příslušnou hodinu a den z příslušného Zdroje Referenční sazby.

5.2.6 Určení Referenční sazby na základě jiné hodnoty

Má-li být Referenční sazba určena jako jiná hodnota, resp. změna takové hodnoty v čase, bude taková hodnota či hodnoty odečteny Agentem pro Výpočty v příslušnou hodinu a den z příslušného Zdroje Referenční sazby. Taková jinou hodnotou může být hodnota akcie nebo obdobného cenného papíru představujícího podíl na společnosti nebo jiné právnické osobě, nemajetkového cenného papíru, nemovitosti, komodity, opce, futures, swapu či forwardu(resp. koš takových hodnot). Jiná hodnota či hodnoty budou pro příslušnou Emisi specifikovány v příslušném Emisním dodatku.

Emitent může vydávat Dluhopisy s derivátovou složkou výnosu. Deriváty jsou obecně rizikovým nástrojem s vysokou mírou volatility a vyšším rizikem ztráty jejich hodnoty. U Dluhopisů s derivátovou složkou výnosu může být riziko poklesu hodnoty Dluhopisů vyšší než u Dluhopisů s jinou strukturou výnosu, jelikož hodnota derivátů vstupující do výpočtu Referenční sazby, ze které se počítá výnos Dluhopisů, je více náchylná k náladám a změnám na trhu a její budoucí vývoj lze jen těžko odhadnout.

Nastane-li Příklad výpadku trhu ve vztahu k aktivu, ze kterého se počítá Referenční sazba, může Agent pro výpočty při stanovení příslušného procentuálního podílu tohoto aktiva na hodnotě, ze které se počítá Referenční sazba, vycházet ze srovnání (i) části takové hodnoty odpovídající tomuto aktivu (bezprostředně před vznikem tohoto Případu výpadku trhu) a (ii) celkové hodnotě, ze které se počítá Referenční sazba (bezprostředně před vznikem tohoto Případu výpadku trhu).

5.2.7 Minimální úroková sazba Dluhopisů

Pokud příslušný Doplněk stanoví minimální výši úrokové sazby Dluhopisu nebo minimální výši Referenční sazby, pak v případě, že by úroková sazba Dluhopisu nebo Referenční sazba (podle toho, co bude relevantní) vypočtená Agentem pro výpočty pro jakékoli příslušné Výnosové období byla nižší, než minimální výše úrokové sazby Dluhopisu nebo minimální výše Referenční sazby stanovená v takovém Doplněku dluhopisového programu, bude úroková sazba Dluhopisu nebo Referenční sazba (podle toho, co bude relevantní) pro takové Výnosové období rovna minimální výši úrokové sazby Dluhopisu nebo minimální výši Referenční úrokové sazby (podle toho, co bude relevantní) pro takové Výnosové období. Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak, platí, že minimální výše úrokové sazby Dluhopisu nebo minimální výše Referenční sazby (podle toho, co bude relevantní) platí pro všechna Výnosová období.

5.2.8 Maximální úroková sazba Dluhopisů

Pokud příslušný Doplněk dluhopisového programu stanoví maximální výši úrokové sazby Dluhopisu nebo maximální výši Referenční sazby, pak v případě, že by úroková sazba Dluhopisu nebo Referenční sazba (podle toho, co bude relevantní) vypočtená Agentem pro výpočty pro jakékoli příslušné Výnosové období byla vyšší, než maximální výše úrokové sazby Dluhopisu nebo maximální výše Referenční sazby stanovená v takovém Doplněku dluhopisového programu, bude úroková sazba Dluhopisu nebo Referenční sazba (podle toho, co bude relevantní) pro takové Výnosové období rovna maximální výši úrokové sazby Dluhopisu nebo maximální výši Referenční úrokové sazby (podle toho, co bude relevantní) pro takové Výnosové období. Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak, platí, že maximální výše úrokové sazby Dluhopisu nebo maximální výše Referenční sazby (podle toho, co bude relevantní) platí pro všechna Výnosová období.

5.3 Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu

(a) Dluhopisy označené v příslušném Doplněku 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.

5.4 Dluhopisy s kombinovaným výnosem

Dluhopisy označené v příslušném Doplnku jako Dluhopisy s kombinovaným výnosem ponese výnos stanovený kombinací výnosů podle článků 5.1 až 5.3 těchto Emisních podmínek uvedenou v příslušném Doplnku pro jednotlivá Výnosová období. Výnos Dluhopisů s kombinovaným výnosem tak bude stanoven na základě kombinace diskontního, a nebo pevného anebo pohyblivého úrokového výnosu.

6. Splacení Dluhopisů

6.1 Konečné splacení

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů Raiffeisenbank a.s. z důvodů stanovených v těchto Emisních podmínkách, 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, že se jedná o Dluhopisy s postupným splacením jmenovité hodnoty (amortizované dluhopisy), 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.

Aniž je dotčeno ustanovení článku 6.2.2. těchto Emisních podmínek, 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 nejpозději 45 (čtyřicet pět) 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

Aniž je dotčeno ustanovení článku 6.3.2. těchto Emisních podmínek, 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 částí 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 (čtyřicet pět) 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 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. 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

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 dluhy 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 předčasné 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 předčasné 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 předčasné 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 Doplnku 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 Doplnku (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 Doplnku 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 Doplnku je stanovena konvence Pracovního dne "**Následující**"; nebo
- (b) je nejbližší následujícím Pracovním dnem, avšak v případě, že by takový nejbližší následující Pracovní den spadl do dalšího kalendářního měsíce, bude Den výplaty namísto toho připadat na nejbližší předcházející Pracovní den, a to v případě, že v Doplnku je stanovena konvence Pracovního dne "**Upravená následující**"; nebo
- (c) je nejbližší předcházejícím Pracovním dnem, a to v případě, že v Doplnku je stanovena konvence Pracovního dne "**Předcházející**",

přičemž, 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) 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 v Centrálním depozitáři 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 v Centrální depozitáři 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) 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 v Centrálním depozitáři 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-justina až do příslušného Dne splatnosti Dluhopisů. Pokud to nebude odporovat platným obecně závazným právním předpisům, mohou být převody všech Dluhopisů pozastaveny počínaje Datem ex-justina až do příslušného Dne splatnosti Dluhopisů, přičemž na výzvu Administrátora je Vlastník Dluhopisů povinen k takovému pozastavení převodů poskytnout potřebnou součinnost.

"**Datum ex-justina**" znamená den bezprostředně následující po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty, přičemž platí, že pro účely stanovení Data ex-justina se Datum ex-justina 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) 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 Doplňku, 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 a které jsou vedeny jako Vlastníci Dluhopisů v Seznamu Vlastníků Dluhopisů 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) 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 Doplňku 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 Doplňku, 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 Doplňku jako hodnota, kterou Raiffeisenbank a.s. vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) v případě Listinných Dluhopisů osoby, které předloží Administrátorovi v Určené provozovně Administrátora příslušný Dluhopis a které jsou vedeny jako Vlastníci Dluhopisů v Seznamu Vlastníků Dluhopisů 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 Doplňku 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) Povinnost Raiffeisenbank a.s. zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s Dluhopisy se považuje za splněnou 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 povinnost Raiffeisenbank a.s. zaplatit jakoukoli dlužnou částku se považuje vůči takové Oprávněné osobě za splněnou 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 (tří) 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) Povinnost Raiffeisenbank a.s. zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s Dluhopisy se považuje za splněnou 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 odpovědni za zpoždění výplaty jakékoli dlužné částky způsobené tím, že (i) Oprávněná osoba včas nedodala 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

Emitent postupuje při prodeji, koupi, vyplácení výnosů Dluhopisů a při jiném nakládání s Dluhopisy v souladu s právními předpisy platnými v České republice a kapitolou 10 Základního prospektu.

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 Doplňku jako hodnota, kterou

Raiffeisenbank a.s. vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasně 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 Doplňku 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

9.1 Případy neplnění

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

- (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 dluh uvedený v těchto Emisních podmínkách (včetně povinností uvedených v článku 4. těchto Emisních podmínek) a takové neplnění dluhů, 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. nedodrжуje 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 Dluh nebo Dluhy 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 Dluhu 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 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 podle tohoto písmene (e) odstavce 9.1 Emisních podmínek, není Případem neplnění 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

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 Doplňk jinak a nedojde-li ke změně v souladu s odstavcem 11.1.2 těchto Emisních podmínek, je Administrátorem Raiffeisenbank a.s. Nestanoví-li Doplňk 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 Doplnku, 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 Doplnku. 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 Doplnku.

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.

Raiffeisenbank a.s. je povinna bez zbytečného odkladu svolat Schůzi a vyžádat si jejím prostřednictvím stanovisko Vlastníků Dluhopisů v případech (dále jen „**Změny zásadní povahy**“):

- (a) návrhu změny nebo změn Emisních podmínek, pokud se souhlas Schůze k takové změně či změnám vyžaduje podle platných právních předpisů;
- (b) návrhu na přeměnu Raiffeisenbank a.s.;
- (c) návrhu na uzavření smlouvy, na jejímž základě dochází k dispozici s obchodním závodem nebo jeho částí bez ohledu na to, kterou smluvní stranou Raiffeisenbank a.s. je, za předpokladu, že může být ohroženo řádné a včasné splacení Dluhopisů nebo vyplacení výnosu Dluhopisů;
- (d) je-li Raiffeisenbank a.s. v prodlení s uspokojením práv spojených s Dluhopisy déle než 7 (sedm) dnů ode dne, kdy právo mohlo být uplatněno;
- (e) návrhu o podání žádosti o vyřazení Dluhopisů z obchodování na evropském regulovaném trhu nebo zahraničním trhu obdobnému regulovanému trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě Evropské unie nebo jiném státě tvořícím Evropský hospodářský prostor; nebo
- (f) změn, které mohou významně zhoršit schopnost Raiffeisenbank a.s. plnit dluhy vyplývající z Dluhopisů.

avšak pouze za předpokladu, že svolání Schůze v takovém případě vyžadují i právní předpisy.

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. Je-li svolavatelem Vlastník Dluhopisů nebo Vlastníci Dluhopisů, jsou povinni oznámení o svolání Schůze doručit Raiffeisenbank a.s. na adresu Určené provozovny Administrátora v takové lhůtě, aby Raiffeisenbank a.s. mohla zajistit uveřejnění oznámení způsobem stanoveným v článku 13. těchto Emisních podmínek, a to ve lhůtě nejpozději 15 (patnáct) kalendářních dnů přede dnem konání Schůze. 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

Schůze je oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze ten Vlastník Dluhopisů dané emise, který byl evidován jako Vlastník Dluhopisů v evidenci Centrálního depozitáře 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 Centrálního depozitáře 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.

Jsou-li Dluhopisy přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo zahraničním trhu obdobnému regulovanému trhu nebo mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě Evropské unie nebo jiném státě tvořícím Evropský hospodářský prostor, je rozhodným dnem pro účast na Schůzi 7. (sedmý) kalendářní den předcházející dni konání příslušné Schůze.

12.2.2 Listinné Dluhopisy

Schůze je 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.

Jsou-li Dluhopisy přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo zahraničním trhu obdobnému regulovanému trhu nebo mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě Evropské unie nebo jiném státě tvořícím Evropský hospodářský prostor, je rozhodným dnem pro účast na Schůzi 7. (sedmý) kalendářní den předcházející dni konání příslušné Schůze.

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. Rozhoduje-li Schůze o odvolání Společného zástupce, nemůže Společný zástupce vykonávat hlasovací právo s Dluhopisy, které vlastní, a jeho hlasy se nezapočítávají do celkového počtu hlasů pro účely usnášeníschopnosti.

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 (jsou-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. Společný zástupce je v souladu se zákonem oprávněn (i) uplatňovat jménem všech Vlastníků Dluhopisů dané emise práva spojená s Dluhopisy v rozsahu vymezeném rozhodnutím Schůze, (ii) kontrolovat plnění emisních podmínek Dluhopisů ze strany Emitenta a (iii) činit jménem všech Vlastníků Dluhopisů dané emise další úkony nebo chránit jejich zájmy, a to způsobem a v rozsahu stanoveném v rozhodnutí Schůze. 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 (i) schvaluje návrh podle článku 12.1.2 (a) těchto Emisních podmínek nebo (ii) ustavuje či odvolává Společný zástupce, 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 1 (jedné hodiny) od stanoveného začátku Schůze není tato Schůze usnášeníschopná, pak, bude taková Schůze bez dalšího rozpuštěna. Není-li Schůze, která má rozhodovat o změně Emisních podmínek podle článku 12.1.2 písm. a) těchto Emisních podmínek, během 1 (jedné) hodiny od stanoveného začátku Schůze usnášeníschopná, svolá Emitent, je-li to nadále potřebné, náhradní Schůzi tak, aby se konala do 6 (šesti) týdnů ode dne, na který byla původní Schůze svolána. Náhradní Schůze s nezměněným programem jednání se oznámí Vlastníkům Dluhopisů nejpozději do 15 (patnácti) dnů ode dne, na který byla původní Schůze svolána. Náhradní Schůze rozhodující o změně Emisních podmínek podle článku 12.1.2 písm. a) těchto Emisních podmínek je schopna se usnášet bez ohledu na podmínky pro usnášeníschopnost uvedené v článku 12.3.1. těchto Emisních podmínek.

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 hlasovala proti návrhům usnesení dle článku 12.1.2 těchto Emisních podmínek nebo se příslušné Schůze nezúčastnila (dále také jen "**Žadatel**"), může 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 zpřístupnění 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 předčasné 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 bud 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 předčasné splatnosti Dluhopisů

Pokud je na pořadu jednání Schůze kterákoli ze záležitostí uvedených v článku 12.1.2 písm. b) až g) 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 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) dané emise a poměrnou část výnosu z Dluhopisů (pokud je relevantní). Tyto částky se stávají ve vztahu k Vlastníkům Dluhopisů, kteří požádají o předčasné splacení Dluhopisů v souladu s tímto odstavcem 12.4.2 Emisních podmínek, splatnými nejpozději do 30 (třiceti) dnů ode dne doručení žádosti o předčasné splacení. 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 předčasné splatnosti Dluhopisů**").

12.4.3 Vrácení 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 svolavatel, sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby ve lhůtě do 30 (třiceti) dnů od dne konání Schůze zápis, ve kterém uvede závěry Schůze, zejména usnesení, která taková Schůze přijala. V případě, že svolavatelem Schůze je Vlastník Dluhopisů nebo Vlastníci Dluhopisů, pak musí být zápis ze Schůze doručen nejpozději ve lhůtě do 30 (třiceti) dnů od dne konání Schůze rovněž Emitentovi na adresu Určené provozovny Administrátora. Zápis ze Schůze je Emitent povinen uschovat do doby promlčení práv z Dluhopisů. Zápis ze Schůze je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům Dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně Administrátora. Emitent je povinen ve lhůtě do 30 (třiceti) dnů ode dne konání Schůze uveřejnit sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby (zejména Administrátora) všechna rozhodnutí Schůze a to způsobem stanoveným v článku 13 těchto Emisních podmínek a způsobem, jakým uveřejnil příslušný Doplňk dluhopisového programu. Pokud Schůze projednávala usnesení o Změně zásadní povahy uvedené v článku 12.1.2 písm. (a) až (g) těchto Emisních podmínek, musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutí Schůze pořízen notářský zápis. Pro případ, že Schůze takové usnesení přijala, musí být v notářském zápise uvedena jména těch osob oprávněných k účasti na Schůzi, které platně hlasovaly pro přijetí takového usnesení, a počty kusů Dluhopisů příslušné emise, které tyto osoby vlastnily k rozhodnému dni pro účast na Schůzi..

13. Oznámení

Není-li v zákoně nebo Emisních podmínkách stanoveno jinak, bude jakékoliv oznámení Vlastníkům Dluhopisů podle těchto Emisních podmínek platné, pokud bude uveřejněno a zpřístupněno v českém jazyce alespoň na webových stránkách Raiffeisenbank a.s. www.rb.cz. Stanoví-li kogentní právní předpis pro uveřejnění některého z oznámení podle těchto Emisních podmínek jiný způsob, bude takové oznámení považováno za platně uveřejněné jeho uveřejněním způsobem předepsaným příslušným právním předpisem. V případě že bude některé oznámení uveřejňováno více způsoby, bude se za datum takového oznámení považovat datum jeho prvního uveřejnění.

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 Doplnku, je Městský soud v Praze. Tyto Emisní podmínky a Doplnky 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.

„**Centrální depozitář**“ znamená Centrální depozitář cenných papírů, a.s. která je právnickou osobou zřízenou podle ustanovení § 100 Zákona o podnikání na kapitálovém trhu se sídlem na adrese Praha 1, Rybná 14, PSČ: 110 05, IČ: 25081489, nebo jinou osobu oprávněnou nebo pověřenou vedením evidence zaknihovaných cenných papírů nebo její částí v souladu s právními předpisy České republiky;

„**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 Doplnku.

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

„**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 Doplnku.

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

„**Den stanovení Referenční sazby**“ znamená den jako takový uvedený v příslušném Doplnku, a pokud žádný takový není v Doplnku uveden, pak druhý Pracovní den před prvním dnem příslušného Výnosového období.

„**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 Doplnku.

„**Diskontní sazba**“ znamená, ve vztahu k Dluhopisu s výnosem na bázi diskontu, který není úročen, úrokovou sazbu stanovenou jako takovou v příslušném Doplňku. Není-li Diskontní sazba v příslušném Doplňku 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.

„**Dluh**“ znamená jakýkoliv současný nebo budoucí peněžitý dluh Emitenta z Dluhopisů (včetně hypotečních zástavních listů) jím vydaných, které mají splatnost nejméně 12 měsíců.

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

„**Dluhopisový program**“ znamená dluhopisový program Raiffeisenbank a.s. v maximálním objemu 50 000 000 000 Kč, s dobou trvání programu 15 let.

„**Doplňěk**“ znamená doplněk těchto Emisních podmínek pro každou jednotlivou emisi Dluhopisů vydávanou v rámci Dluhopisového programu. V případě Dluhopisů, pro které bude vyhotoven prospekt cenného papíru, se Doplňkem rozumí konečné podmínky emise ve smyslu § 36a odst. 3 Zákona o podnikání na kapitálovém trhu.

„**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.

„**EUR**“ znamená jednotnou měnu Evropské unie

„**EURIBOR**“ znamená:

(A) úrokovou sazbu v procentech p.a. nabídnutou pro EUR, která je uvedena na monitoru "Reuters Screen Service" strana EURIBOR (nebo na případné nástupnické straně nebo v jiném oficiálním zdroji, kde bude sazba uváděna) pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období a která je platná pro den, kdy je EURIBOR zjišťován. V případě, že Výnosové období je takové období, pro které není EURIBOR na zmíněné straně EURIBOR uveden, pak EURIBOR určí Agent pro výpočty za použití lineární interpolace na základě EURIBORu pro nejbližší delší období, pro které je EURIBOR na zmíněné straně EURIBOR uveden, a EURIBOR pro nejbližší kratší období, pro které je EURIBOR na zmíněné straně EURIBOR uveden. Pokud není možno EURIBOR zjistit způsobem uvedeným v tomto odstavci, uplatní se níže uvedený odstavec (B).

(B) Pokud nebude v kterýkoli den možné určit sazbu EURIBOR podle výše uvedeného odstavce (A), bude v takový den EURIBOR určen Agentem pro výpočty jako aritmetický průměr kotací úrokové sazby prodeje mezibankovních depozit v EUR pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období, a příslušnou částku získaných v tento den po 11:00 (jedenácté) hodině dopoledne bruselského času od alespoň 3 (tří) bank dle volby Agentem pro výpočty působících na relevantním mezibankovním trhu. V případě, že se nepodaří EURIBOR stanovit ani tímto postupem, bude se roční úroková sazba rovnat EURIBORu zjištěnému v souladu s odstavcem (A) výše v nejbližším předchozím Pracovním dnu, v němž byl EURIBOR takto zjištělný.

„**Finanční centrum**“ znamená pro jednotlivou měnu místo uvedené v Doplňku, kde se převážně kotují Referenční sazby pro danou měnu a kde se vypořádávají mezibankovní platby v takové měně.

„**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 ustanoven, 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 Doplnku jako hodnota, kterou Raiffeisenbank a.s. vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při předčasné splatnosti Dluhopisů) Dluhopisu, k němuž takové nesplacené Kupóny náležejí.

„**Index**“ znamená finanční či jiný uvedený v Doplnku, jehož hodnotu stanoví ke každému datu, ke kterému má být zjišťována, Agent pro výpočty odečtením jeho hodnoty z příslušného Zdroje Referenční sazby. Bude-li Index vytvářet Emitent, bude jeho popis uveden na webových stránkách Emitenta a rovněž na webových stránkách Emitenta bude uveřejňována i hodnota takového Indexu.

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

„**Koš**“ znamená hodnotu portfolia cenných nástrojů, jiných aktiv, úrokových sazeb nebo jiných položek uvedených v Doplnku jako hodnoty, z nichž se Koš počítá, kterou stanoví ke každému datu, ke kterému má být zjišťována. Agent pro výpočty z příslušného Zdroje Referenční sazby, a to způsobem uvedeným v Doplnku.

„**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.

„**LIBOR**“ znamená:

(A)

úrokovou sazbu v procentech p.a. nabídnutou pro relevantní měnu, která je uvedena na "Reuters Monitor" strana LIBOR (nebo případné nástupnické straně nebo v jiném oficiálním zdroji, kde bude sazba uváděna) pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období a která je platná pro den, kdy je LIBOR zjišťován. V případě, že Výnosové období je takové období, pro které není LIBOR na zmíněné straně LIBOR uveden, pak LIBOR určí Agent pro výpočty za použití lineární interpolace na základě LIBORU pro nejbližší delší období, pro které je LIBOR na zmíněné straně LIBOR uveden a LIBORU pro nejbližší kratší období, pro které je LIBOR na zmíněné straně LIBOR uveden. Pokud není možno LIBOR zjistit způsobem uvedeným v tomto odstavci, uplatní se níže uvedený odstavec (B).

(B)

Pokud nebude v kterýkoliv den možné určit sazbu LIBOR podle výše uvedeného odstavce (A), bude v takový den LIBOR určen Agentem pro výpočty jako aritmetický průměr kotací úrokové sazby prodej mezibankovních depozit v příslušné měně pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období, a příslušnou částku získaný v tento den po 11:00 (jedenácté) hodině londýnského času od alespoň 3 (tří) bank dle volby Agentu pro výpočty působících na londýnském mezibankovním trhu. V případě, že se nepodaří LIBOR stanovit ani tímto postupem, bude se roční úroková sazba rovnat LIBORU zjištěnému v souladu s odstavcem (A) výše v nejbližším předchozím Pracovním dnu, v němž byl LIBOR takto zjistitelný.

„**Listinný Dluhopis**“ má význam uvedený v odstavci 1.1 těchto Emisních podmínek.

„**Marže**“ znamená marži v souvislosti s Referenční sazbou rozhodnou pro určení úrokových výnosů Dluhopisů s pohyblivým úrokovým výnosem a stanovenou v příslušném Doplnku.

„**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.

„**PRIBOR**“ znamená:

- (A) úrokovou sazbu v procentech p.a., která je uvedena na obrazovce "Reuters Screen Service" strana PRBO (nebo případně nástupnické straně nebo v jiném oficiálním zdroji, kde bude sazba uváděna) jako hodnota fixingu úrokových sazeb prodeje na pražském trhu českých korunových mezibankovních depozit pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období, stanovená Českou národní bankou a která je platná pro den, kdy je PRIBOR zjišťován. V případě, že Výnosové období je takové období, pro které není PRIBOR na zmíněné straně PRBO (nebo jiném oficiálním zdroji) uveden, pak PRIBOR určí Agent pro výpočty za použití lineární interpolace na základě PRIBORu pro nejbližší delší období, pro které je PRIBOR na zmíněné straně PRBO (nebo jiném oficiálním zdroji) uveden a PRIBORu pro nejbližší kratší období, pro které je PRIBOR na zmíněné straně PRBO (nebo jiném oficiálním zdroji) uveden. Pokud není možno PRIBOR zjistit způsobem uvedeným v tomto odstavci (A), použije se níže uvedený odstavec (B).
- (B) Pokud nebude v kterýkoli den možné určit sazbu PRIBOR podle výše uvedeného odstavce (A), bude v takový den PRIBOR určen Agentem pro výpočty jako aritmetický průměr kotací úrokové sazby prodej českých korunových mezibankovních depozit pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období, a příslušnou částku získaných v tento den po 11:00 (jedenácté) hodině pražského času od alespoň 3 (tří) bank dle volby Agentu pro výpočty působících na pražském mezibankovním trhu. V případě, že se nepodaří PRIBOR stanovit ani tímto postupem, bude se PRIBOR rovnat PRIBORu zjištěnému v souladu s odstavcem (A) výše v nejbližším předchozím Pracovním dnu, v němž byl PRIBOR takto zjištělný.

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

„**Případ výpadku trhu**“ znamená, ve vztahu k jakémukoliv podkladovému aktivu, že nastala nebo existuje kterákoliv z následujících okolností:

- (i) přerušení nebo omezení obchodování na trhu s výpadkem s příslušným aktivem, a to bez ohledu na to, zda bylo způsobeno pohyby cen nad rámec limitů povolených na tomto trhu s výpadkem nebo jinak, pokud Agent pro výpočty dle svého výhradního uvážení rozhodne, že takové přerušení či omezení obchodování je významné; nebo
- (ii) jakákoli událost, v jejímž důsledku dochází (dle výhradního rozhodnutí Agentu pro výpočty) k významnému zániku či narušení schopnosti účastníků na trhu běžně provádět transakce s příslušnými aktivy nebo zjišťovat jejich tržní ocenění na příslušném trhu s výpadkem; nebo
- (iii) uzavření příslušného trhu s výpadkem v kterýkoli Pracovní den trhu s výpadkem před pravidelnou zavírací dobou ("Předčasné uzavření"), ledaže tento trh s výpadkem oznámí toto Předčasné uzavření alespoň 1 (jednu) hodinu před (a) uzavřením obchodování na tomto trhu s výpadkem v takový příslušný den a (b) termínem pro zadání obchodních příkazů na příslušném trhu s výpadkem, a to podle toho, která z těchto dvou možností (a) či (b) nastane dříve;

„**Referenční sazba**“ znamená sazbu uvedenou jako takovou v příslušném Doplňku. Není-li v příslušném Doplňku Referenční sazba uvedena, platí, že v případě Dluhopisů s pohyblivým úrokovým výnosem, jejichž jmenovitá hodnota je denominovaná v českých korunách, je Referenční sazba PRIBOR, v případě dluhopisů denominovaných v EUR je Referenční sazba EURIBOR a v případě v měně jiné než shora uvedené, je Referenční sazbou sazba LIBOR stanovená pro měnu, v nichž jsou denominovány příslušné Dluhopisy. Má-li být Referenční sazba určena na základě Indexu podle článku 5.2.3 Emisních podmínek nebo na základě Koše podle článku 5.2.4 Emisních podmínek nebo na základě Směnného kursu podle článku 5.2.5 Emisních podmínek nebo základě jiné hodnoty podle článku 5.2.6 Emisních podmínek, bude způsob stanovení Referenční sazby stanoven způsobem uvedeným v Emisních podmínkách, přičemž popis stanovení Referenční sazby bude uveden v Emisním dodatku.

„**Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty**“ znamená ve vztahu k Zaknihovaným Dluhopisům den, který o 30 (třicet) dnů (nestanoví-li Doplněk kratší časový úsek) předchází příslušnému Dni splatnosti Dluhopisů 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 30 (třicet) dnů (nestanoví-li Doplněk kratší časový úsek) 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 vedený příslušným Administrátorem nebo jinou k tomu oprávněnou osobou uvedenou v příslušném Doplněku.

„**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.

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

„**Vlastník Dluhopisu**“ znamená osobu, která je podle platných obecně závazných právních předpisů považována za vlastníka Dluhopisu.

„**Vlastník Kupónu**“ znamená osobu, která je podle platných obecně závazných právních předpisů považována za vlastníka Kupónu.

„**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 Doplněku stanoveno jinak, pak pro účely počátku kteréhokoli Výnosového období se Den výplaty úroku neposouvá v souladu s konvencí pracovního dne.

„**Základní prospekt**“ znamená základní prospekt Dluhopisového programu připravený v souladu se Zákonem o podnikání na kapitálovém trhu a schválený rozhodnutím České národní banky.

„**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.

„**Zaknihovaný Dluhopis**“ má význam uvedený v odstavci 1.1 těchto Emisních podmínek.

„**Zdroj Referenční sazby**“ znamená zdroj uvedený v Doplněku dluhopisového programu, ze kterého Agent pro výpočty zjistí hodnotu Referenční sazby nebo její jednotlivé složky, z nichž je hodnota Referenční sazby počítána.

(a)

Je-li Referenční sazba nebo její jednotlivá složka kotována ve Zdroji Referenční sazby pro různě dlouhá období, použije Agent pro výpočty Referenční sazbu nebo její jednotlivou složku pro období shodné s délkou Výnosového období, pro které je hodnota Referenční sazby nebo její jednotlivé složky zjišťována nebo, není-li Referenční sazba nebo její jednotlivá složka pro takové období kotována, určí její hodnotu Agent pro výpočty dle svého výhradního uvážení s přihlédnutím k sazbě pro nejbližší kratší a nejbližší delší období pro které je Referenční sazba nebo její jednotlivá složka ve Zdroji Referenční sazby kotována.

(b)

Je-li Zdrojem Referenční sazby příslušná strana informačního servisu a Referenční sazba nebo její jednotlivá složka není v kterýkoli den, kdy má být hodnota Referenční sazby nebo její jednotlivé složky zjištěna, na

takové straně daného informačního servisu kotována, pak Agent pro výpočty zjistí hodnotu Referenční sazby nebo její jednotlivé složky z nástupnické strany takového informačního servisu nebo z jiné strany nástupnického informačního servisu.

(c)

Pokud nebude v kterýkoli den možné určit hodnotu Referenční sazby nebo její jednotlivé složky výše uvedeným způsobem, stanoví hodnotu Referenční sazby nebo její jednotlivé složky Agent pro výpočty dle svého výhradního uvážení s odbornou péčí obchodníka s cennými papíry.

„**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 jakákoli 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 něž je úrok stanovován, na únor, nebude únor prodlužován na měsíc o 30 dnech);

(e) je-li v příslušném Doplňku jako Zlomek dní uvedena úroková konvence "30E/360" nebo "BCK Standard 30E/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 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 EMISNÍHO DODATKU

Níže je uveden vzor Emisního dodatku obsahujícího konečné podmínky nabídky Dluhopisů, který bude vyhotoven pro každou jednotlivou Emisi vydávanou v rámci tohoto nabídkového programu, pro kterou bude nutné vyhotovit prospekt cenného papíru. Součástí Emisního dodatku bude i shrnutí dané emise.

V případech, kdy nebude nutné vyhotovit pro danou emisi Dluhopisů prospekt cenného papíru, může Emitent vyhotovit pouze Doplněk, který v souladu se Zákonem o dluhopisech zpřístupní.

Konečné podmínky nabídky budou v souladu se Zákonem o podnikání na kapitálovém trhu sděleny ČNB a uveřejněny stejným způsobem jako Základní prospekt.

Důležité upozornění: Následující text představuje vzor Emisního dodatku (bez krycí strany, kterou bude každý Emisní dodatek obsahovat), obsahujícího konečné podmínky nabídky dané emise Dluhopisů, tzn. těch podmínek, které budou pro danou Emisi specifické. Je-li v hranatých závorkách uveden jeden nebo více údajů, bude pro konkrétní emisi použit jeden z uvedených údajů. Je-li v hranatých závorkách zároveň uveden symbol „•“, jsou uvedené údaje nejpravděpodobnější variantou, která ovšem nemusí být pro konkrétní Emisi použita. Je-li v hranatých závorkách uveden symbol „•“, budou chybějící údaje doplněny v příslušném Emisním dodatku.

EMISNÍ DODATEK – KONEČNÉ PODMÍNKY EMISE DLUHOPISŮ

Tento emisní dodatek (dále jen "**Emisní dodatek**") představuje konečné podmínky nabídky ve smyslu §36a odst. 3 Zákona o podnikání na kapitálovém trhu vztahující se k emisi níže podrobněji specifikovaných dluhopisů (dále jen "**Dluhopisy**"). Úplný prospekt Dluhopisů je tvořen (i) tímto Emisním dodatkem a (ii) základním prospektem společnosti Raiffeisenbank a.s., se sídlem Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ 140 78, IČ 49240901, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2051, (dále jen "**Raiffeisenbank a.s.**" nebo "**Emitent**"), schváleným rozhodnutím České národní banky č.j. 2014/1841/570 ze dne 21.2.2014 které nabylo právní moci dne 21.2.2014 (dále jen "**Základní prospekt**"). Investoři by se měli podrobně seznámit se Základním prospektem i s tímto Emisním dodatkem jako celkem. Základní prospekt byl uveřejněn a je k dispozici v elektronické podobě na webových stránkách Emitenta www.rb.cz.

Tento Emisní dodatek (konečné podmínky Emise) byl vypracován pro účely čl. 5 odst. 4 směrnice Evropského parlamentu a Rady č.2003/71/ES a musí být vykládán ve spojení se Základním prospektem a jeho případnými dodatky.

Tento Emisní dodatek byl v souladu s § 36a odst. 3 Zákona o podnikání na kapitálovém trhu uveřejněn shodným způsobem jako Základní prospekt, tj. na webových stránkách Emitenta www.rb.cz, a byl v souladu s právními předpisy oznámen ČNB.

Úplné údaje o Dluhopisech lze získat, jen pokud je Základní prospekt (ve znění případných dodatků) vykládán ve spojení s tímto Emisním dodatkem (konečnými podmínkami Emise).

Součástí tohoto Emisního dodatku je shrnutí emise Dluhopisů.

Dluhopisy jsou vydávány jako [bude doplněno pořadí] emise v rámci dluhopisového programu Emitenta v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 50 000 000 000,- Kč s dobou trvání programu 15 let. (dále jen "**Dluhopisový program**"). Znění společných emisních podmínek, které jsou stejné pro jednotlivé Emise dluhopisů vydávané po 1. 1. 2014 v rámci Dluhopisového programu je uvedeno v kapitole SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU v Základním prospektu schváleném Českou národní bankou a uveřejněném Emitentem.

Pojmy nedefinované v tomto Emisním dodatku mají význam, jaký je jim přiřazen v Základním prospektu.

Investoři by měli zvážit rizikové faktory spojené s investicí do Dluhopisů. Tyto rizikové faktory jsou uvedeny v kapitole Základního prospektu "Rizikové faktory".

Tento Emisní dodatek byl vyhotoven dne [doplnit datum] a informace v něm uvedené jsou aktuální pouze k tomuto dni. Emitent pravidelně uveřejňuje informace o sobě a o výsledcích své podnikatelské činnosti v souvislosti s plněním informačních povinností na základě právních předpisů, zejména v souvislosti s plněním průběžných informačních povinností emitenta cenných papírů přijatých k obchodování na regulovaném trhu. Po datu tohoto Emisního dodatku by zájemci o koupi Dluhopisů měli svá investiční rozhodnutí založit nejen na základě tohoto Emisního dodatku a Základního Prospektu, ale i na základě dalších informací, které mohl Emitent po datu tohoto Emisního dodatku uveřejnit, či jiných veřejně dostupných informací.

Rozšiřování tohoto Emisního dodatku a Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Emitent nepožádal a nezamýšlí požádat o uznání Základního prospektu a Emisního dodatku v jiném státě a Dluhopisy nebudou přijaty k obchodování na regulovaném trhu, registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou ČNB.

1. ODPOVĚDNÉ OSOBY

(a) Osoby odpovědné za údaje uvedené v Emisním dodatku

Osobou odpovědnou za správné vyhotovení tohoto Emisního dodatku je [Emitent, tedy Raiffeisenbank a.s., se sídlem Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ 140 78, IČ 49240901, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2051].

(b) Prohlášení [Emitenta]

[Emitent] prohlašuje, že při vynaložení veškeré přiměřené péče jsou dle jeho nejlepšího vědomí údaje uvedené v tomto Emisním dodatku k datu jeho vyhotovení správné a nebyly v něm zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jeho význam.

V Praze, dne

Za [Raiffeisenbank a.s.]

Jméno:

Funkce:

Jméno:

Funkce:

DOPLNĚK DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU

Tento doplněk dluhopisového programu připravený pro Dluhopisy (dále jen "**Doplněk** ") představuje doplněk Emisním podmínkám jakožto společným emisním podmínkám Dluhopisového programu ve smyslu § 11 odst. 3 zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, v platném znění (dále jen "**Zákon o dluhopisech**"). S Dluhopisovým programem je možné se seznámit na internetových stránkách Emitenta ww.rb.cz.

Tento Doplněk spolu se Emisními podmínkami tvoří Emisní podmínky níže specifikovaných Dluhopisů, které jsou vydávány v rámci Dluhopisového programu.

Tento Doplněk nemůže být posuzován samostatně, ale pouze společně s Emisními podmínkami.

Níže uvedené parametry Dluhopisů upřesňují a doplňují v souvislosti s touto emisí Dluhopisů Emisní podmínky uveřejněné dříve výše popsáním způsobem. Podmínky, které se na níže specifikované Dluhopisy nevztahují, jsou v níže uvedené tabulce označeny souslovím "nepoužije se".

Výrazy uvedené velkými písmeny mají stejný význam, jaký je jim přiřazen v Emisních podmínkách.

Dluhopisy jsou vydávány podle Zákona o dluhopisech.

Důležité upozornění: Následující tabulka obsahuje vzor Doplněku dluhopisového programu pro danou emisí Dluhopisů, tzn. vzor té části emisních podmínek dané emise, která bude pro takovou emisí specifická. Je-li v hranatých závorkách uveden jeden nebo více údajů, bude pro konkrétní emisí použit jeden z uvedených údajů. Je-li v hranatých závorkách zároveň uveden symbol „•“, jsou uvedené údaje nejpravděpodobnější variantou, která ovšem nemusí být pro konkrétní Emisí použita. Je-li v hranatých závorkách uveden symbol „•“, budou chybějící údaje doplněny v příslušném Emisním dodatku.

1. ISIN Dluhopisů:	[•]
2. ISIN Kupónů (je-li požadováno):	[•/ nepoužije se]
3. Podoba Dluhopisů:	[Zaknihovaný Dluhopis; centrální evidenci o Dluhopisech vede Centrální depozitář] / [Listinný Dluhopis; Dluhopisy [ne]budou zastoupeny Sběrným dluhopisem [evidenci o Sběrném dluhopisu vede Administrátor]
4. Forma Dluhopisů:	[na doručitele / na jméno / na řad]
5. Status Dluhopisů:	[podřízené / nepodřízené]
6. Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu:	[•]
7. Celková předpokládaná jmenovitá hodnota Emise Dluhopisů:	[•]
8. Právo Emitenta zvýšit objem Dluhopisů / podmínky zvýšení:	[ano; v souladu s § 7 Zákona o dluhopisech a článkem 2. Emisních podmínek [s tím, že objem tohoto zvýšení nepřekročí [•] / [•] % předpokládané jmenovité hodnoty Dluhopisů] / ne]
9. Počet Dluhopisů:	[•] ks
10. Číslování Dluhopisů (pokud se jedná o Listinné Dluhopisy):	[• / nepoužije se]
11. Měna, v níž jsou Dluhopisy denominovány:	[koruna česká (CZK) / •]

12. Převoditelnost Dluhopisů a/nebo Kupónů	<p>[Převoditelnost Dluhopisů a/nebo Kupónů (jso-li vydávány) není omezena/Převoditelnost Dluhopisů a/nebo Kupónů (jso-li vydávány) Vlastníkem Dluhopisu, který není Emitentem, na jiné osoby než Emitenta se vylučuje.</p> <p>V případě, že je převoditelnost Dluhopisů omezena, jsou Vlastníci Dluhopisů, případně Vlastníci Kupónů oprávněni převést Dluhopisy a/nebo Kupóny (jso-li vydávány) pouze na Emitenta a to za cenu Dluhopisů rovnající se [•] / [ceně, pravidelně uveřejňované v sídle Emitenta a na všech obchodních místech Emitenta, a rovněž na webových stránkách Emitenta www.rb.cz v sekci [•]. Emitent není povinen žádost Vlastníků Dluhopisů o převod Dluhopisů přijmout a Dluhopisy nabýt.</p>
13. Promlčení práv z Dluhopisů:	[viz. článek 10. Emisních podmínek]
14. Název Dluhopisů:	[•]
15. Možnost oddělení práva na výnos Dluhopisů formou vydání Kupónů:	[ano / ne]
16. Datum emise:	[•]
187. Emisní lhůta (lhůta pro upisování):	[•]
18. Emisní kurz Dluhopisů, resp. emisní cena v rámci sekundární veřejné nabídky (je-li relevantní)	[•] % jmenovité hodnoty k Datu emise; [emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise během Emisní lhůty nebo Dodatečné emisní lhůty bude vždy určen Emitentem tak, aby zohledňoval převažující aktuální podmínky na trhu a bude v případě veřejné nabídky Dluhopisů uveřejněn na webových stránkách [Emitenta] [•] - tam, kde je to relevantní, bude k částce emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise dále připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos. [Při sekundární veřejné nabídce činěné Emitentem bude cena za nabízené Dluhopisy určena vždy na základě aktuálních tržních podmínek a bude pravidelně uveřejňována na webových stránkách [Emitenta] [•].]
19. Úrokový výnos:	[pevný / pohyblivý [(strukturovaný)] / na bázi diskontu / kombinovaný [popis kombinace]]
20. Zlomek dní:	[•]
21. Jedná-li se o Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem:	[použije se/nepoužije se]
21.1 Úroková sazba Dluhopisů:	[•%p.a.]
21.2 Zaokrouhlení úrokového výnosu stanoveného pro jednotlivá Výnosová období:	[• / dle článku 5.1 (c) Emisních podmínek]
21.3 Výplata úrokových výnosů:	[jednou ročně / pololetně / čtvrtletně / měsíčně zpětně / •]

21.4 Den výplaty úroků:	[•]
22. Jedná-li se o Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem [(strukturované Dluhopisy)]:	[použije se/nepoužije se]
22.1 Referenční sazba:	[●M PRIBOR / ●M EURIBOR / ●M LIBOR / Referenční sazba bude stanovena na základě změny hodnoty Indexu v čase, jak je uvedeno v článku 5.2.3 Emisních podmínek / Referenční sazba bude stanovena na základě změny hodnoty Koše v čase, jak je uvedeno v článku 5.2.4 Emisních podmínek / Referenční sazba bude stanovena na základě změny hodnoty Směnného kurzu v čase, jak je uvedeno v článku 5.2.5 Emisních podmínek / Referenční sazba bude rovna jiné hodnotě uvedené v bodě 21.5 níže odečtené v příslušný Den stanovení Referenční sazby pro příslušné Výnosové období ze Zdroje Referenční sazby/ Referenční sazba pro příslušné Výnosové období bude rovna procentuální změně jiné hodnoty uvedené v bodě 21.5 níže mezi předchozím Dnem stanovení Referenční sazby (jedná-li se o první Výnosové období, pak mezi dnem, na který by připadal Den stanovení Referenční sazby při fikci, že takovému prvnímu Výnosovému období předcházelo Výnosové období o stejné délce) a Dnem stanovení Referenční sazby pro příslušné Výnosové období]
22.2 Index:	[• / nepoužije se]
22.3 Koš:	[• / nepoužije se]
22.4 Směnný kurz:	[• / nepoužije se]
22.5 Jiná hodnota (viz článek 5.2.6 Emisních podmínek):	[identifikace akcie nebo obdobného cenného papíru představujícího podíl na společnosti nebo jiné právnické osobě / nemajetkového cenného papíru / nemovitosti / komodity / opce / futures / swapu či forwardu dle článku 5.2.6 Emisních podmínek / nepoužije se]
22.6 Zdroj Referenční sazby:	[• / nepoužije se]
22.7 Případ výpadku trhu:	[viz článek 15. Emisních podmínek / nepoužije se]
22.8 Derivátová složka platby úroku:	[ano/ne]
22.9 Marže:	[• % p.a. / nepoužije se]
22.10 Den stanovení Referenční sazby:	[•]
22.11 Způsob stanovení úrokové sazby platné pro jednotlivá Výnosová období:	[Referenční sazba [plus/minus] Marže / vzorec pro výpočet pohyblivého výnosu pro příslušná Výnosová období ve smyslu čl. 5.2.1(a) bod (ii) Emisních podmínek, doplněný o chybějící parametry]
22.12 Výplata úrokových výnosů:	[jednou ročně / pololetně / čtvrtletně / měsíčně zpětně / •]
22.13 Den výplaty úroků:	[• / nepoužije se]

22.14 Zaokrouhlení úrokové sazby pro Výnosová období:	[• / dle článku 5.2(c) Emisních podmínek / nepoužije se]
22.15 Minimální (Referenční) úroková sazba:	[• / nepoužije se]
22.16 Maximální (Referenční) úroková sazba:	[• / nepoužije se]
22.17 Hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při předčasné splatnosti Dluhopisů:	[• / nepoužije se]
22.18 Místo, kde lze získat údaje o minulém a dalším vývoji podkladového nástroje a jeho nestálosti:	[• / nepoužije se]
22.19 Pravidla pro úpravy pro události týkající se podkladového nástroje:	[dle článku 5.2.3 Emisních podmínek/dle článku 5.2.4 Emisních podmínek/nepoužije se].
23. Jedná-li se o Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu:	[použije se/nepoužije se]
23.1 Diskontní sazba:	[• / nepoužije se]
24. Jedná-li se o Dluhopisy s kombinovaným výnosem:	[použije se/nepoužije se]
24.1 Způsob určení výnosu pro období:	[popis kombinace výše uvedených typů úrokového výnosu pro jednotlivá Výnosová jednotlivá Výnosová období / nepoužije se]
24.2 Pevná úroková sazba Dluhopisů:	[• % p.a. / nepoužije se]
24.3 Diskontní sazba:	[• / nepoužije se]
24.4 Referenční sazba:	[●M PRIBOR / ●M EURIBOR / ●M LIBOR / Referenční sazba bude stanovena na základě změny hodnoty Indexu v čase, jak je uvedeno v článku 5.2.3 Emisních podmínek / Referenční sazba bude stanovena na základě změny hodnoty Koše v čase, jak je uvedeno v článku 5.2.4 Emisních podmínek / Referenční sazba bude stanovena na základě změny hodnoty Směnného kurzu v čase, jak je uvedeno v článku 5.2.5 Emisních podmínek / Referenční sazba bude rovna jiné hodnotě uvedené v bodě 21.5 níže odečtené v příslušný Den stanovení Referenční sazby pro příslušné Výnosové období ze Zdroje Referenční sazby/ Referenční sazba pro příslušné Výnosové období bude rovna procentuální změně jiné hodnoty uvedené v bodě 21.5 níže mezi předchozím Dnem stanovení Referenční sazby (jedná-li se o první Výnosové období, pak mezi dnem, na který by připadal Den stanovení Referenční sazby při fikci, že takovému prvnímu Výnosovému období předcházelo Výnosové období o stejné délce) a Dnem stanovení Referenční sazby pro příslušné Výnosové období.]
24.5 Index:	[• / nepoužije se]

24.6 Koš:	[• / nepoužije se]
24.7 Směnný kurz:	[• / nepoužije se]
24.8 Jiná hodnota (viz článek 5.2.6 Emisních podmínek):	identifikace akcie nebo obdobného cenného papíru představujícího podíl na společnosti nebo jiné právnické osobě / nemajetkového cenného papíru / nemovitosti / komodity / opce / futures / swapu či forwardu dle článku 5.2.6 Emisních podmínek / nepoužije se]
24.9 Zdroj Referenční sazby:	[• / nepoužije se]
24.10 Příklad výpadku trhu:	[viz článek 15 Emisních podmínek/nepoužije se]
24.11 Derivátová složka platby úroku:	[ano/ne]
24.12 Marže:	[• % p.a. / nepoužije se]
24.13 Den stanovení Referenční sazby:	[• / nepoužije se]
24.14 Způsob stanovení úrokové sazby platné pro jednotlivá Výnosová období:	[Referenční sazba [plus/minus] Marže / vzorec pro výpočet pohyblivého výnosu pro příslušná Výnosová období ve smyslu čl. 5.2.1(a) bod (ii) Společných emisních podmínek, doplněný o chybějící parametry]
24.15 Výplata úrokových výnosů:	[jednou ročně / pololetně / čtvrtletně / měsíčně zpětně / •]
24.16 Den výplaty úroků:	[• / nepoužije se]
24.17 Zaokrouhlení úrokové sazby pro Výnosová období:	[• / dle článku 5.21 (c) Emisních podmínek /nepoužije se]
24.18 Minimální úroková sazba:	[• / nepoužije se]
24.19 Maximální úroková sazba:	[• / nepoužije se]
24.20 Hodnota, kterou vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při předčasné splatnosti Dluhopisů:	[• / nepoužije se]
24.21 Místo, kde lze získat údaje o minulém a dalším vývoji podkladového nástroje a jeho nestálosti:	[• / nepoužije se]
24.22 Pravidla pro úpravy pro události týkající se podkladového nástroje:	[dle článku 5.2.3 Emisních podmínek/dle článku 5.2.4 Emisních podmínek/nepoužije se]
25. Jiná než jmenovitá hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti ("jiná hodnota"):	[• / nepoužije se]
26. Den konečné splatnosti Dluhopisů:	[•]
27. Rozhodný den pro výplatu výnosu (pokud je jiný než v článku 15 Emisních podmínek)	[• / nepoužije se]
28. Rozhodný den pro výplatu jmenovité hodnoty (pokud je jiný než v článku 15 Emisních	[• / nepoužije se]

podmínek)

29. Splácení jmenovité hodnoty v případě amortizovaných Dluhopisů / dny splatnosti částí jmenovité hodnoty amortizovaných Dluhopisů: [nepoužije se / Jmenovitá hodnota Dluhopisů bude splácena v [pravidelných / nepravidelných splátkách] vždy k příslušnému [Datu výplaty úroků] jak je uvedeno ve splátkovém kalendáři připojeném k tomuto Emisnímu dodatku
30. Předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta: [ano/ ne]
31. Data, ke kterým lze Dluhopisy předčasně splatit z rozhodnutí Emitenta / hodnota v jaké budou Dluhopisy k takovému datu splaceny: [• / nepoužije se]
32. Předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů: [ano / ne]
33. Data, ke kterým lze Dluhopisy předčasně splatit z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů / hodnota v jaké budou Dluhopisy k takovému datu splaceny: [• / nepoužije se]
34. Měna, v níž bude vyplácen úrokový či jiný výnos a/nebo splácena jmenovitá hodnota (popřípadě Diskontovaná hodnota či jiná hodnota) Dluhopisů (pokud jiná, než měna, ve které jsou Dluhopisy denominovány): [• / nepoužije se]
35. Konvence Pracovního dne pro stanovení Dne výplaty: [Následující/Upravená následující /Předcházející]
36. Způsob provádění plateb: [bezhotovostní/hotovostní (s omezeními vyplývajícími z obecně závazných předpisů)]
37. Platební místo či místa (pouze v případě hotovostních plateb): [• / nepoužije se]
38. Náhrada srážek daní nebo poplatků Emitentem (pokud je jiné, než jak je uvedeno v článku 8 Emisních podmínek): [ano/nepoužije se]
39. Administrátor: [Raiffeisenbank a.s. /•]
40. Určená provozovna Administrátora: [dle článku 11.11. Emisních podmínek /•]
41. Agent pro výpočty: [Raiffeisenbank a.s. /•]
42. Kotační agent: [Raiffeisenbank a.s. /•]
43. Finanční centrum: [• / nepoužije se]
44. Provedeno ohodnocení finanční způsobilosti emise Dluhopisů (rating) [ano; emise Dluhopisů byl přidělen následující rating společnostmi registrovanými dle nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 [•]/ nepoužije se (emise Dluhopisů nebyl přidělen rating)]

45. Společný zástupce Vlastníků Dluhopisů: [•/dle článku 12.3.3 Emisních podmínek]
46. Interní schválení emise Dluhopisů: [Vydání emise Dluhopisů schválilo [představenstvo] emitenta dne[•]]
47. Způsob a místo úpisu Dluhopisů / o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů/podmínky nabídky: [Emitent hodlá Dluhopisy až do celkové jmenovité hodnoty Emise (jak je tato určena v bodě 7. tohoto Doplnku) nabízet zájemcům z řad tuzemských či zahraničních investorů, a to [kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým)] investorům, v rámci primárního a/nebo sekundárního trhu a předpokládá, že bude po datu uveřejnění tohoto Emisního dodatku Dluhopisy nabízet též veřejně ve smyslu příslušných ustanovení ZPKT o veřejné nabídce. Investoři budou moci Dluhopisy upsat/koupit na základě smluvního ujednání mezi Emitentem a příslušnými investory [v sídle Emitenta / v jednotlivých pobočkách Emitenta]. Vydání Dluhopisů zabezpečuje Emitent sám.
48. Lhůta nabídky Dluhopisů: [•/nepoužije se]
49. Popis postupu pro objednávku Dluhopisů/minimální a maximální částky objednávky/krácení objednávek Emitentem/oznámení přidělené částky Investorům: [Investoři budou osloveni Emitentem (zejména poštou nebo za použití prostředků komunikace na dálku) [v rámci smluvních vztahů s Emitentem (zejména podle komisionářských smluv uzavřených s Emitentem) a vyzvání k podání objednávky ke koupi Dluhopisů.
- Minimální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem v objednávce je [•].
- Maximální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem v objednávce je omezen celkovým objemem nabízených Dluhopisů.
- Emitent je oprávněn nabídky investorů dle svého výhradního uvážení krátiť (pokud již investor uhradil Emitentovi celý emisní kurs (resp. emisní cenu) původně v objednávce požadovaných Dluhopisů, zašle mu Emitent případný přeplatek zpět bez zbytečného prodlení na účet sdělený Emitentovi investorem).
- Konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů přidělená jednotlivému investorovi bude uvedena v potvrzení o přijetí nabídky, které bude Emitent zasílat jednotlivým investorům (poštou nebo za použití prostředků komunikace na dálku)/. [•]/ [nepoužije se]
50. Údaj, zda může obchodování začít před vydáním Dluhopisů: [•/nepoužije se]
51. Uveřejnění výsledků nabídky: [Výsledky nabídky budou uveřejněny bez zbytečného odkladu po jejím ukončení, nejpozději dne [•], na webové stránce Emitenta [•]/.[nepoužije se]
52. Metoda a lhůta pro splacení Dluhopisů; připsání Dluhopisů na účet investora / předání [•]

Listinných Dluhopisů:

53. Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných v emisi/nabídce: [Dle vědomí Emitenta nemá žádná z fyzických ani právnických osob zúčastněných na Emisi či nabídce Dluhopisů na takové emisi či nabídce zájem, který by byl pro takovou Emisi či nabídku Dluhopisů podstatný.] [Raiffeisenbank a.s. působí též v pozici [Manažera, Administrátora, Agenta pro výpočty a Kótačního agenta emise]. [Raiffeisenbank a.s. vede evidenci vlastníků podílů na Sběrném dluhopisu.]]
54. Důvody nabídky a použití výnosu emise Dluhopisů: [Dluhopisy jsou nabízeny za účelem zajištění finančních prostředků pro uskutečňování podnikatelské činnosti Emitenta. Náklady přípravy emise Dluhopisů činily cca [.] Kč. Čistý výtěžek emise Dluhopisů při primárním úpisu k Datu emise bude roven emisnímu kurzu Dluhopisů vydaných k Datu emise po odečtení nákladů na přípravu Emise. Celý výtěžek bude použit k výše uvedenému účelu.]
55. Náklady účtované investorovi: Každý investor, který upíše či koupí Dluhopisy u Raiffeisenbank a.s., bude Raiffeisenbank a.s. hradit běžné poplatky spojené s nabytím Dluhopisů dle aktuálního sazebníku Raiffeisenbank a.s. k datu obchodu dostupného na [•]. Emitent odhaduje, že tyto poplatky nepřevýší cca [•] Kč na jednu objednávku / [.] % z objemu upisovaných/kupovaných Dluhopisů.
- [Vlastníkovi podílu na Sběrném dluhopisu bude Raiffeisenbank a.s. jako Administrátor účtovat poplatky za vedení evidence o jím vlastněném podílu na Sběrném dluhopisu v souladu s aktuálně platným sazebníkem Administrátora dostupným na [•]. K datu Emisního dodatku činí tyto náklady cca [.] Kč / [•] % z objemu Dluhopisů zastoupených podílem na Sběrném dluhopisu] / [Investor může nést další náklady spojené s evidencí Dluhopisů u Centrálního depozitáře nebo dalších osob vedoucích navazující evidenci o Dluhopisech ve smyslu příslušných právních předpisů.]
56. Umístění Emise prostřednictvím manažera (jiného než Emitenta) na základě pevného či bez pevného závazku / uzavření dohody o upsání Emise: [• / nepoužije se]
57. Přijetí Dluhopisů na příslušný regulovaný trh, popř. mnohostranný obchodní systém: [Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na volném trhu BCPP. Žádost směřovala k tomu, aby obchodování bylo zahájeno k Datu emise.] / [Emitent ani jiná osoba s jeho svolením či vědomím nepožádala o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném či jiném trhu cenných papírů ani v České republice ani v zahraničí ani v mnohostranném obchodním systému.]
58. Zprostředkovatel sekundárního obchodování (market maker): [• / Žádná osoba nepřijala povinnost jednat jako zprostředkovatel při sekundárním obchodování (market maker).]
59. Poradci: Názvy, funkce a adresy poradců jsou uvedeny na zadní

straně tohoto Emisního dodatku.

60. Informace od třetích stran uvedené v Emisním dodatku / zdroj informací:

[nepoužije se] / [Některé informace uvedené v Emisním dodatku pocházejí od třetích stran. Takové informace byly přesně reprodukovány a podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných příslušnou třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukované informace byly nepřesné nebo zavádějící. Emitent však neodpovídá za nesprávnost informací od třetích stran, pokud takovou nesprávnost nemohl při vynaložení výše uvedené péče zjistit. [doplňit zdroj informací]]

61. Souhlas Emitenta s pozdějším dalším prodejem nebo konečným umístěním Dluhopisů finančními zprostředkovateli

[ano / nepoužije se]

61.1 Seznam a totožnost (název a adresa) finančního zprostředkovatele nebo zprostředkovatelů, kteří mají povolení prospekt použít / Způsob zveřejnění nových informací o těchto zprostředkovatelích

[• / nepoužije se]

61.2. Uvedení nabídkového období, v němž mohou finanční zprostředkovatelé prospekt použít pro pozdější další prodej nebo konečné umístění cenných papírů:

[• / nepoužije se]

61.3 Jakékoliv jiné jednoznačné a objektivní podmínky připojené k souhlasu, jež jsou relevantní pro použití prospektu:

[• / nepoužije se]

F. ODPOVĚDNÉ OSOBY

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 Jan Pudil, člen představenstva a Ing. Rudolf Rabiňák, člen představenstva.

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.



Jan Pudil
Výkonný ředitel a člen představenstva



Ing. Rudolf Rabiňák
člen představenstva
výkonný ředitel

G. ÚDAJE O EMITENTOVĚ A JEHO ČINNOSTI

1. OPRÁVNĚNÍ AUDITOŘI

Ověření konsolidovaných i nekonsolidovaných účetních závěrek Emitenta za období končící 31. 12. 2012 a za období končící 31. 12. 2011 vypracovaných dle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém EU provedla, v souladu s 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. 2012 byl auditor Diana Rádl Rogerová, osvědčení č. 2045.

Výrok auditora ke konsolidované účetní závěrce Emitenta byl vydán pro období končící 31. 12. 2012:

- konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti k 31. prosinci 2012 a její finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví upravenými právem Evropských společností.

Výrok auditora k nekonsolidované účetní závěrce Emitenta byl vydán pro období končící 31. 12. 2012:

- účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti Raiffeisenbank a.s. k 31. prosinci 2012 a její finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví upravenými právem Evropských společností.

Odpovědným auditorem pro účetní období končící 31. 12. 2011 byl auditor Diana Rádl Rogerová, osvědčení č. 2045.

Výrok auditora ke konsolidované účetní závěrce Emitenta byl vydán pro období končící 31. 12. 2011:

- konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti Raiffeisenbank a.s. k 31. prosinci 2011 a její finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví upravenými právem Evropských společností.

Výrok auditora k nekonsolidované účetní závěrce Emitenta byl vydán pro období končící 31. 12. 2011:

- účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti Raiffeisenbank a.s. k 31. prosinci 2011 a její finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví upravenými právem Evropských společností.

Kompletní znění auditované konsolidované i nekonsolidované účetní závěrky Emitenta vyhotovené v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU za účetní období končící k 31. 12. 2012 a 31. 12. 2011 jsou do tohoto Základního prospektu zahrnuty formou odkazu a tvoří jeho nedílnou součást.

Uvedené účetní závěrky za finanční období končící k 31. 12. 2012 a 31. 12. 2011 jsou rovněž součástí výroční zprávy Emitenta za rok 2012 a 2011. Tato výroční zprávy jakož i jakékoli následné výroční zprávy Emitenta jsou k dispozici všem zájemcům v běžné pracovní době k nahlédnutí u Emitenta na adrese jeho sídla Praha 4, Hvězdova 1716/2b, PSČ: 140 78 a v elektronické podobě též na internetové webové adrese www.rb.cz v sekci informační servis / o bance / výsledky hospodaření Raiffeisenbank.

Auditorské zprávy týkající se konsolidované a nekonsolidované účetní závěrky Emitenta vypracované v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU za finanční období končící 31. 12. 2012 a 31. 12. 2011, jsou k nahlédnutí v sídle Emitenta. Tyto auditorské zprávy jsou navíc součástí výroční zprávy Emitenta za rok 2012 a 2011, a jsou zahrnuty do tohoto Základního prospektu odkazem.

2. 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“. 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.

3. ÚDAJE O EMITENTOVĚ

3.1. 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 (Raiffeisen 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 Společnost Raiffeisen CEE Region Holding GmbH, jejíž mateřskou společností je nepřímo Raiffeisen Bank International AG. Dalším akcionářem Emitenta je RB Prag-Beteiligungs GmbH (25%).

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 téměř 14,3 milionů klientů na více než 3 000 obchodních místech.

Raiffeisenbank a.s. k 31. 10. 2013 obsluhovala klienty v síti 123 poboček a klientských center. Raiffeisenbank a.s. poskytuje rovněž své služby prostřednictvím specializovaných hypotečních center, osobních a firemních poradců.

3.2. Základní údaje o Emitentovi

Název společnosti:	Raiffeisenbank a.s.
Místo registrace:	Společnost je zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, v oddílu B, vložce 2051
IČ:	49 24 09 01
Datum založení společnosti:	25. června 1993
Sídlo:	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, PSČ: 140 78
Právní řád a právní forma:	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 (dále jen „ Zákon o bankách “). Právní formou Emitenta je akciová společnost. Počínaje účinností zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, v platném znění (dále jen " NOZ "), a zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), v platném znění (dále jen " ZOK "), tj. od 1.1.2014, se Emitent se řídí těmito a dalšími souvisejícími právními předpisy, zejména Zákonem o bankách, ve znění jiných předpisů a předpisy upravujícími působení na bankovním a kapitálovém trhu.
Internetová adresa:	www.rb.cz
e-mail:	info@rb.cz
tel./fax:	+420 234 401 111/+420 234 402 111

Předmětem podnikání Raiffeisenbank a.s. v souladu s ustanovením § 2 jejich 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 dceřiné společnosti a vlastnit majetkové účasti za podmínky, že budou dodrženy obecně závazné právní předpisy.

3.3. Investice

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

3.3.1 Investice v oblasti informačních technologií

Níže jsou uvedeny významné investice v oblasti informačních technologií v období leden - září roku 2013:

- Projekt nasazení nového hlavního bankovního systému a souvisejících systémů Emitenta. V období leden až září 2013 bylo investováno téměř 304,5 miliónů Kč. Projekt IT transformace byl ke konci roku 2013 pozastaven.
- Ostatní pokračující projektové aktivity. Za období leden až září 2013 bylo investováno téměř 52,7 miliónů Kč.

V následující Tabulce č. 3 a č. 4. jsou uvedeny investiční výdaje v oblasti IT za rok 2012 a 2011:

Tabulka 3 Investiční výdaje v oblasti IT za rok 2012

Název projektu	Částka (v mil. Kč)
Projekt nasazení nového hlavního bankovního systému Emitenta	821,4
Ostatní pokračující projekty	72,3
Ostatní investiční IT výdaje	156,9

Tabulka 4 Investiční výdaje v oblasti IT za rok 2011

Název projektu	Částka (v mil. Kč)
Projekt nasazení nového hlavního bankovního systému Emitenta	1.007,5
Ostatní pokračující projekty	111,3
Ostatní investiční IT výdaje	188,1

V následující Tabulce č. 5 jsou uvedeny hrubé odhady výdajů v oblasti IT v období říjen - prosinec roku 2013:

Tabulka 5 Odhad výdajů v oblasti IT za období říjen až prosinec 2013

Název projektu	Částka (v mil. Kč)
Projekt nasazení nového hlavního bankovního systému Emitenta	45,5
Ostatní pokračující projekty	62,5
Ostatní investiční IT výdaje	68,4

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

3.3.2 Modernizace a budování pobočkové sítě

V rámci investic na modernizaci a rozšíření pobočkové sítě bylo v roce 2012 proinvestováno celkem 144 milionů korun českých (uvedená finanční částka zahrnuje DPH). V období od ledna 2013 do října 2013 bylo proinvestováno 80 milionů korun českých (uvedená finanční částka zahrnuje DPH). K významným probíhajícím investicím v této oblasti patří:

Od ledna do října 2013 Raiffeisenbank a.s. plně zrekonstruovala pobočky: Praha - Dejvická 11 a Dejvická 30 a České Budějovice Přemysla Otakara, Praha Moskevská a otevřela nové pobočky v Ostravě Porubě a Ostravě v komplexu Nová Karolína. Současně se uzavřely původní pobočky v Ostravě Porubě, Ostravě Na Hradbách a Ostrava Imperial. V Praze pak byla plánovaně uzavřena pobočka v Mostecké ulici.

Ostatní investice v této oblasti jsou určeny na menší projekty na stávajících pobočkách, především v oblasti zlepšení vzhledu pobočkové sítě, snížení nákladů na energie a modernizace technického zabezpečení budov.

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

4. PŘEHLED PODNIKÁNÍ EMITENTA

4.1. 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 desíti 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;
- činnosti, 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.

4.2. 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, Mobilní eKonto, eKonto Komplet, eKonto Mini
-
- 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
- Spořicí účet eKonto Flexi
- Termínované vklady (jednorázové, obnovující se tzv. revolvingové, Bonusový vklad, Kombi vklad)
- Depozitní směny
- Internetové bankovníctví
- GSM Bankovníctví
- Telefonní bankovníctví
- Infoservis – SMS a emailové zprávy
- Online platby
- Hypotéka Flexi
- Hypotéka Klasik
- Hypotéka Klasik Plus
- Hypotéka Profit
- Variabilní hypotéka
- Offset hypotéka
- Americká hypotéka Univerzál
- Hypotéka k programu Zelená k úsporám
- Rádcova hypotéka
- 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
- Vodafone kreditní karta
- Tuzemský i zahraniční platební styk
- Šeky a směnárenské služby
- Otevřené podílové fondy Raiffeisen (pravidelná nebo jednorázová investice)
- Hotovostní operace
- Prémiové dluhopisy

Produkty pro podnikové klienty

- Podnikatelské eKonto
- Podnikatelské eKonto Premium
- Běžný účet
- Multiměnový účet Základ, Plus, Základ zdarma a Plus zdarma
- Transparentní účet
-
- Profikonto
- Pluskonto
- Benefítokonto
-
- 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
- Overnight investování
- Bezpečnostní schránky a trezory
- Depozitní operace
- Svoz a zpracování hotovosti
- Úroková kompenzace
- Šeky a směnárenské služby
-
- Dokumentární obchody
- Zprostředkování terminálů pro akceptaci

- 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

- Životní a úrazové pojištění UNIQA

- Pojištění odpovědnosti z provozu vozidla UNIQA
- Stavební spoření Raiffeisen stavební spořitelny
- Raiffeisen životní pojištění DIVIDENDA

- platebních karet
- Treasury produkty
 - Výzkum a analýza trhů
 - Zprostředkovatelské služby

Investiční bankovníctví

- Služby investičního bankovníctví
- Investiční Dluhopisy
- Portfolio Management
- Zahraniční podílové fondy

- Investiční poradenství
- Výzkum a analýza trhů

Privátní bankovníctví Friedrich Wilhelm Raiffeisen

- Běžné bankovní služby
- Investiční bankovníctví
- Finanční plánování
- Specializované pobočky privátního bankovníctví

4.3. Přehled nových zavedených produktů a služeb

Raiffeisenbank a.s. v nedávné době zavedla tyto nové produkty a služby:

Mobilní eKonto – obsluha účtu přes chytré telefony

Apkace pro chytré telefony pod názvem Mobilní eKonto přinesla na trh řadu ojedinělých služeb: možnost platby prostřednictvím QR kódu, vyhledávání nejlepších cen či možnosti vyřízení úvěru přes mobil. Mobilní eKonto rovněž potvrzuje tradičně vysokou úroveň zabezpečení produktů Raiffeisenbank, za první tři měsíce si jej zřídilo přes 30 tisíc klientů.

Emise HZL na zahraničních trzích

Raiffeisenbank se v prosinci 2012 stala první českou bankou, která vydává své hypoteční zástavní listy na zahraničních trzích. Banka pro lucemburskou burzu připravila dluhopisový program v celkovém objemu pět miliard eur, první emise má vydaný objem 500 milionů eur.

Raiffeisen vstoupila do penzijní reformy, získala i licenci pro investiční společnost

Raiffeisen penzijní společnost získala od České národní banky povolení pro všechny své fondy připravené pro nově vzniklý 2. pilíř důchodového spoření i 3. pilíř a od ledna nabízí ve 2. pilíři čtyři fondy a tři fondy ve 3. pilíři. Stala se mj. první penzijní společností na trhu, která má pro tuto činnost certifikované prodejce. Majetek Raiffeisen penzijní společnost bude postupně spravovat nově založená Raiffeisen investiční společnost, která získala licenci od ČNB v první polovině dubna.

Nové eKonto

Na počátku února zahájila banka prodej dvou nových tarifů na svém vlajkovém účtu eKonto. Základní účet eKonto MINI je vhodný pro klienty s minimem transakcí, eKonto KOMPLET pak nabízí v rámci jedné ceny všechny obvyklé služby včetně výběrů ze zahraničních bankomatů bez poplatku, díky připojené kreditní kartě pak lze mít plně vybavený účet a navíc získat od banky věrnostní bonusy.

Bankomaty nově umožňují volbu nominální hodnoty bankovek

Při výběru hotovosti z bankomatů Raiffeisenbank si klienti nově mohou vybrat, v jakých nominálních hodnotách budou výběr realizovat. Bankomaty rovněž klienty upozorní na konec platnosti jejich platební karty a cizincům zjednoduší přepočtení hodnoty výběru na jejich domácí měnu.

Nové emise garantovaných certifikátů

Raiffeisenbank spustila v únoru prodej dvou nových garantovaných investičních certifikátů „Dary Země“, jejichž podkladovým aktivem je koš akcií firem podílejících se na růstu velkých měst. V dubnu připravila další investiční certifikáty, kde podkladové aktivum tvoří akcie firem vyplácejících zajímavé dividendy. Vzhledem k současným nízkým úrokovým sazbám hledají klienti alternativu ke spořicímu účtům, Raiffeisenbank proto v letošním roce plánuje více emisí garantovaných certifikátů.

Nové debetní karty s bezkontaktní technologií

Od března banka ke svým účtům vydává nové debetní karty podporující bezkontaktní technologii. Banka představila rovněž nový design debetních karet, na kartách je mj. aktivní QR kód s charitativním rozměrem. S novými debetními kartami v rámci nového eKonta KOMPLET mají klienti celosvětové výběry z bankomatů zdarma.

4.4. Postavení Emitenta na trhu

Uvedené údaje o aktuálním postavení Emitenta na trhu a jeho tržních podílech vycházejí z Metodiky a statistických reportů České národní banky (viz bod 10. 8. „Údaje třetích stran“ Prospektu Dluhopisů).

Rok 2013 doposud přináší jednak pokračující ekonomickou recesi, i když s pozitivními signály do budoucna, jednak pokračující proces zpřísnování bankovní regulace a přetrvávající prostředí nízkých úrokových sazeb. V takových podmínkách mohou subjekty bankovního sektoru jen těžko dosahovat optimálních výsledků.

Následující údaje komentují stav k 30. 9. 2013 a vycházejí z výkazů zpracovaných Emitentem podle metodiky ČNB (VST (ČNB) 11-12 - Měsíční výkaz banky/PZB o vkladech a úvěrech od klientů, VST (ČNB) 1-12 - Měsíční výkaz banky/PZB o úvěrech a pohledávkách za klienty) a z ČNB databáze ARAD.

Tržní podíl Emitenta (podle nekonsolidovaných údajů v Tabulce č. 6.1) na celkových aktivech bankovního sektoru klesl během třech čtvrtletí roku 2013 na 3,9 %. Emitent však nadále zůstává pátým nejsilnějším subjektem českého bankovního trhu. Dopad ekonomických problémů na klienty Emitenta dokazuje meziroční pokles celkových vkladů o 3,8 %, což se projevilo i ve snížení podílu na trhu na 4,2 %. I přes nedostatek kvalitních investičních příležitostí se objem celkových úvěrů poskytnutých Emitentem meziročně zvýšil o 1,5 % a Emitent tak dosahuje tržního podílu 6,2 %.

Segment klientů z řad právnických osob je již tradičně nejsilnější oblastí Emitenta, avšak zároveň nejcitlivěji reagující na vnější ekonomické podmínky. Celkový objem jejich vkladů se meziročně zvýšil o 2,3 %, což však nestačilo k udržení podílu na trhu, a ten poklesl 5,0 %. Téměř 73 % vkladů právnických osob je tvořeno vklady nefinančních podniků. Objem jejich vkladů se meziročně snížil 0,2 %, což se projevilo poklesem tržního podílu Emitenta na 7,7 %. Úvěry právnickým osobám Emitent vykázal v objemu o 1,3 % vyšším ve srovnání s koncem září 2012, což znamená aktuální tržní podíl 5,9 %. V případě nefinančních podniků Emitent udržel tržní podíl na úrovni 8,4 %, a to díky meziročnímu růstu objemu poskytnutých úvěrů o 1,0 %.

V segmentu fyzických osob se se zpožděním plně projevila dlouhodobě nepříznivá ekonomická situace, a to jak na vývoji vkladů tak úvěrů. Objem celkových vkladů obyvatel spravovaných Emitentem meziročně poklesl o 11,0 %, což snížilo tržní podíl na 3,5 %. Objem úvěrů poskytnutých Emitentem tomuto segmentu meziročně vzrostl o 2,5 %, i přesto se však tržní podíl mírně snížil na 6,6 %. Více než 74 % úvěrů fyzickým osobám tvoří hypotéky, jejichž objem se meziročně zvýšil o 3,3 % a Emitent nyní spravuje 7,2 % veškerých hypotečních úvěrů. V oblasti spotřebitelských úvěrů Emitent dosáhl lepších výsledků ve srovnání s vývojem trhu a zvýšil svůj tržní podíl na 8,9 %.

Mimořádnou pozornost Emitent věnuje skupině fyzických osob - živnostníkům. Drobní podnikatelé navýšili objem vložených prostředků o 8,3 % v meziročním srovnání, což se projevilo v nárůstu tržního podílu banky na 4,6 %. Emitent zůstal spolehlivým partnerem svým klientům a podporuje je aktivní úvěrovou politikou. Přesto tržní podíl Emitenta v tomto segmentu poklesl na úroveň 5,4 %.

4.4.1 Tržní podíly Emitenta**Tabulka 6** Tržní podíly Raiffeisenbank a.s. k 30. 9. 2013 a k 31. 12. 2012

Tržní podíly Raiffeisenbank a.s.	30. 9. 2013	31. 12. 2012
Aktiva	3,87%	4,14%

Vklady - celkem	4,24%	4,59%
- netermínované	5,70%	6,03%
- termínované	1,82%	2,31%
- Právnícké osoby	5,03%	5,46%
- nefinanční podniky	7,69%	8,32%
- Fyzické osoby	3,53%	3,87%
- Živnostníci	4,58%	4,24%
Úvěry - celkem	6,21%	6,34%
- hypotéční	6,00%	6,04%
- spotřebitelské	8,75%	8,65%
- Právnícké osoby	5,91%	6,09%
- nefinanční podniky	8,42%	8,51%
- Fyzické osoby	6,62%	6,68%
- hypotéky	7,22%	7,34%
- spotřebitelské úvěry	8,93%	8,81%
- Živnostníci	5,43%	5,93%

Pozn.: Údaje vycházejí z výkazů zpracovaných dle metodiky ČNB (VST (ČNB) 11-12 - Měsíční výkaz banky/PZB o vkladech a úvěrech od klientů, VST (ČNB) 1-12 - Měsíční výkaz banky/PZB o úvěrech a pohledávkách za klienty) a z ČNB databáze ARAD.

Tabulka 6.1 Vybrané klíčové finanční ukazatele nekonsolidovaných výkazů Raiffeisenbank a.s. k 30. 9. 2013 a k 31. 12. 2012

Raiffeisenbank a.s. (mil. Kč)	30. 9. 2013	31. 12. 2012
Aktiva	189 825,3	198 065,1
Vklady - celkem	136 999,6	143 539,5
- netermínované	114 909,1	115 659,6
- termínované	22 090,5	27 880,0
- Právnícké osoby	74 005,2	75 834,9
- nefinanční podniky	53 891,1	59 555,6
- Fyzické osoby	58 931,7	63 926,7
- Živnostníci	4 062,7	3 778,0
Úvěry - celkem	152 197,6	149 742,9
- hypotéční	53 479,1	52 239,8
- spotřebitelské	16 219,5	16 030,6
- Právnícké osoby	79 259,0	77 834,5
- nefinanční podniky	71 582,7	71 084,6
- Fyzické osoby	70 964,1	69 767,2
- hypotéky	52 811,1	51 434,9
- spotřebitelské úvěry	16 218,4	16 029,6
- Živnostníci	1 974,5	2 141,2

Pozn.: Údaje vycházejí z výkazů zpracovaných dle metodiky ČNB (VST (ČNB) 11-12 - Měsíční výkaz banky/PZB o vkladech a úvěrech od klientů, VST (ČNB) 1-12 - Měsíční výkaz banky/PZB o úvěrech a pohledávkách za klienty)

5. ORGANIZAČNÍ STRUKTURA EMITENTA

Raiffeisenbank a.s. je součástí Raiffeisen Bank International AG (dále také jen „**RBI**“), vedoucí univerzální banky ve střední a východní Evropě a jednoho z nejvýznamnějších poskytovatelů firemního a investičního bankovníctví v Rakousku. RBI vznikla v říjnu 2010 spojením části Raiffeisen Zentralbank Österreich AG (dále také jen „**RZB**“) a Raiffeisen International Bank-Holding AG. RBI je plně konsolidovanou dceřinou společností RZB, která drží 78,5 % akcií, zbytek se volně obchoduje na vídeňské burze cenných papírů.

RBI nabízí firemní a investiční bankovníctví pro rakouské a mezinárodní společnosti, rozsáhlou bankovní a leasingovou síť ve střední a východní Evropě, stejně jako investiční a firemní bankovní služby v Asii a hlavních světových finančních centrech. Dceřiné banky skupiny působí v následujících zemích střední a východní Evropy:

Albánie	Raiffeisen Bank Sh.a.
Bělorusko	Priorbank, OAO
Bosna a Hercegovina	Raiffeisen Bank d.d. Bosna i Hercegovina
Bulharsko	Raiffeisenbank (Bulgaria) 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

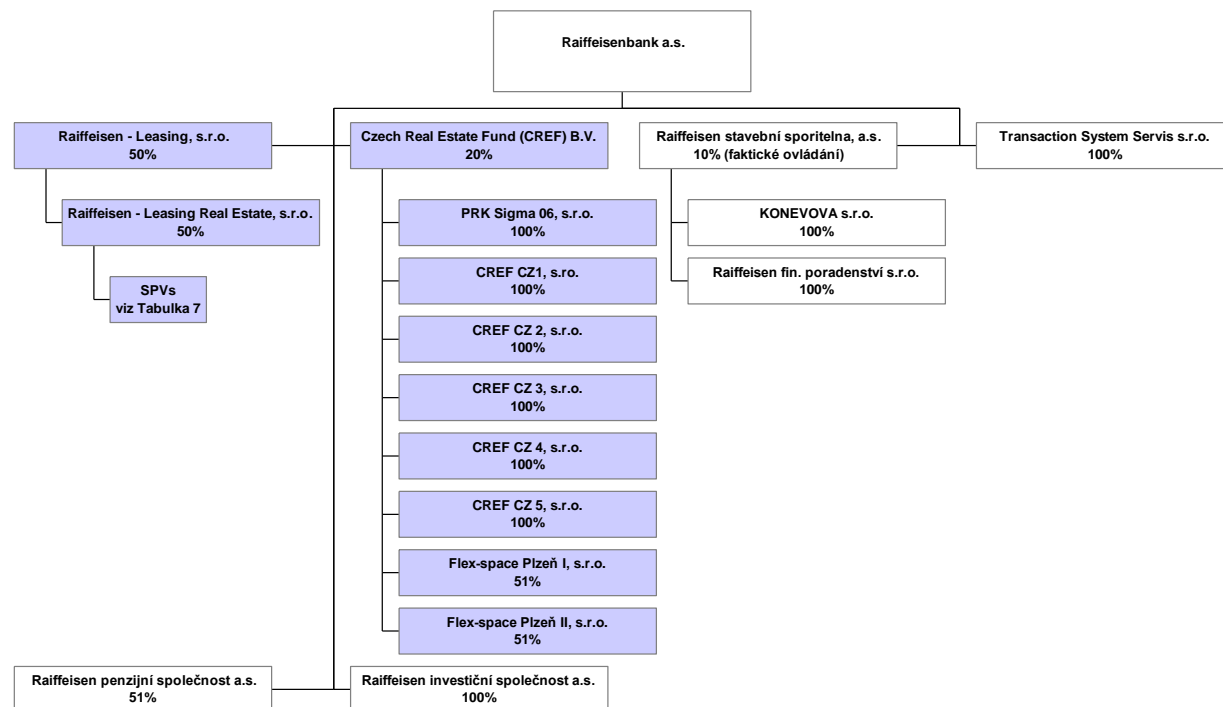
Za tyto trhy ve střední a východní Evropě odpovídá RBI, která ovládá majoritní akciové podíly (ve většině jí připadá 100 nebo téměř 100 procent). Kromě toho je součástí skupiny i množství leasingových společností (včetně jedné v Kazachstánu a Moldávii).

V západní Evropě a USA má RBI pobočku v Londýně a reprezentační kanceláře v New Yorku, Frankfurtu, Miláně, Madridu, Paříži a Stockholmu. Celou šíři doplňuje finanční společnost v New Yorku a dceřiná banka na Maltě. V Asii RBI provozuje pobočky v Pekingu, Xiamenu a Singapuru, finanční společnost v Hong Kongu, stejně jako reprezentační kanceláře v Ho Či Minově městě, Hong Kongu, Bombaji a Soulu. Touto mezinárodní přítomností RBI podtrhuje svou strategii na rozvíjející se trhy.

Kromě bankovních obchodů, působí skupina v regionu rovněž prostřednictvím specializovaných společností např. v oblasti fúzí a akvizic, nemovitých věcí, fondů, leasingu a hypotečního bankovníctví. Neustálá snaha RBI o kvalitu je pravidelně oceňována celou řadou domácích i mezinárodních ocenění včetně těch od prestižních časopisů jako jsou The Banker, Euromoney a Global Finance.

5.1. Majetkové účasti Emitenta

Následující 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 k 31. 10. 2013.

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“) jednají ve shodě dle §66b Obchodního zákoníku, je Emitent ve smyslu ustanovení § 66a odst. 4 Obchodního zákoníku osobou ovládající vůči RSTS. Modře označené společnosti v Grafu 1 představují přidružené společnosti Emitenta, ve kterých má Emitent významný vliv, ale není ovládající osobou. Modře podbarvené společnosti jsou součástí finanční skupiny Emitenta, ale nejsou součástí regulovaného konsolidačního celku definovaného ČNB.

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

Společnost	Skupina (dle IFRS metody konsolidace)	Skupina (dle ČNB metody konsolidace)	Banka vlastní %	Hrubá účetní hodnota majetkové účasti (mil Kč)	Čistá účetní hodnota majetkové účasti (mil Kč)	RWA (FMA) (mil Kč)
Raiffeisen penzijní společnost	Ovládaná společnost	Ovládaná společnost	51%	165,8	130,8	159,9
Raiffeisen investiční společnost a.s.	Ovládaná společnost	Ovládaná společnost	100%	40,0	40,0	38,6
Czech Real Estate Fund (CREF) B.V.	Ovládaná společnost	Minoritní podíl	20%	55,9	55,9	152,1
Raiffeisen-Leasing, s.r.o.	Přidružená společnost	Přidružená společnost*	50%	25,2	25,2	24,3
Raiffeisen-Leasing Real Estate, s.r.o.	Přidružená společnost	Přidružená společnost*	25%*	n/a	n/a	n/a
Raiffeisen stavební spořitelna, a.s.	AFS portfolio	Ovládaná společnost***	10%	516,1	516,1	497,9
MOPET CZ a.s.	AFS portfolio	Minoritní podíl	12,5%	24,0	0,0	0,0

*Přidružená společnost není součástí regulovaného konsolidačního celku dle ČNB

** Nepřímý podíl. RLRE dále vlastní desítky SPVs (real-estate projektů)

***Banka má podíl na ZK 10%, ale existuje ovládací dopis, a proto se dle požadavků obchodního zákoníku jedná o ovládanou společnost

Následující Tabulka č. 8 zobrazuje základní informace o společnostech, které jsou kontrolované společnosti Raiffeisen - Leasing Real Estate, s.r.o. (Emitent uplatňuje nepřímý vliv ve výši 25%). Údaje jsou platné k 31. říjnu 2013.

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

Obchodní firma	Sídlo; IČ	Základní kapitál (ZK) (v tis. Kč)	Podíl Emitenta na ZK a hlasovacích právech (v %) *)
RLRE Alpha Property , s.r.o.	Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 14078; IČ: 26712792	200	25,00
RLRE Epsilon Property , s.r.o.	Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 14078; IČ: 27104117	200	25,00
RLRE Eta Property, s.r.o.	Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 14078; IČ: 27173160	200	25,00
RLRE Jota Property, s.r.o.	Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 14078; IČ: 27191702	200	25,00
RLRE Lyra Property, s.r.o.	Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 14078; IČ: 27450414	200	25,00
Phoenix Property, s.r.o.	Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 14078; IČ: 27617653	200	25,00
Raines Property, s.r.o.	Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 14078; IČ: 27616096	200	25,00
RLRE Orion Property, s.r.o.	Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 14078; IČ: 27449637	465	25,00
Gaia Property, s.r.o.	Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 14078; IČ: 27905250	200	25,00
Sirius Property, s.r.o.	Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 14078; IČ: 27906108	200	25,00
Iris Property, s.r.o.	Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 14078; IČ: 27937810	200	25,00
Dione Property, s.r.o.	Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 14078; IČ: 27955214	200	25,00
CRISTAL PALACE Property, s.r.o.	Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 14078; IČ: 26188554	400	25,00
Dionysos Property, s. r. o. v likvidaci	Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 14078; IČ: 28188951	200	25,00
Chronos Property, s. r. o.	Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 14078; IČ: 28180682	200	25,00
RLRE Beta Property, s.r.o.	Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 14078; IČ: 26712831	200	25,00
UPC Real, s.r.o.	Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 14078; IČ: 27926818	200	25,00
Nike Property, s.r.o.	Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 14078; IČ: 28490975	200	25,00
Orchideus Property, s. r. o.	Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 14078; IČ: 28188918	200	25,00
Holečkova Property, s.r.o.	Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 14078; IČ: 26722941	210	25,00
RESIDENCE PARK TŘEBEŠ, s.r.o.	Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 14078; IČ: 27891399	20 000	25,00
RLRE Ypsilon Property, s.r.o.	Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 14078; IČ: 27383016	200	12,50
Raiffeisen FinCorp, s.r.o.	Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 14078; IČ: 27903362	200	25,00
Appolon Property, s.r.o.	Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 14078; IČ: 28373669	200	25,00
Athena Property, s.r.o.	Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 14078; IČ: 27955231	200	25,00
RLRE Hotel Ellen s.r.o.	Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 14078; IČ: 25239813	100	25,00
Hermes Property, s.r.o.	Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 14078; IČ: 28490991	200	25,00
Green Energie větrný park Bílčice, s.r.o.	Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 14078; IČ: 27954951	200	12,50
RLRE Gamma Property, s.r.o.	Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 14078; IČ: 25757849	10 000	25,00

Impuls Tuchoměřice, s.r.o.	Dlouhá 733/29, Praha 1, PSČ: 11000; IČ: 27204022	200	12,50
Euros Property, s.r.o.	Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 14078; IČ: 28456777	200	25,00
Photon Energie s.r.o.	Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 14078; IČ: 27455335	200	25,00
Exit 90 SPV s.r.o.	Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 14078; IČ: 28539249	200	25,00
FORZA SOLE s.r.o.	Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 14078; IČ: 29029520	200	25,00
Elektrárna Dynín s.r.o.	Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 14078; IČ: 28122364	200	25,00
Michalka - Sun s.r.o.	Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 14078; IČ: 29203368	200	25,00
GS55 Sazovice s.r.o.	Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 14078; IČ: 29206570	15 558	25,00
Onyx Energy s. r. o.	Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 14078; IČ: 28030800	200	25,00
Onyx Energy projekt II s.r.o.	Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 14078; IČ: 24698288	210	25,00
Photon SPV 3 s.r.o.	Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 14078; IČ: 28525957	200	25,00
Photon SPV 4 s.r.o.	Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 14078; IČ: 28525981	200	25,00
Photon SPV 6 s.r.o.	Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 14078; IČ: 28525914	200	25,00
Photon SPV 8 s.r.o.	Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 14078; IČ: 28539257	200	25,00
Photon SPV 10 s.r.o.	Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 14078; IČ: 29015936	200	25,00
Photon SPV 11 s.r.o.	Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 14078; IČ: 29015944	200	25,00
ALT POHLEDY s.r.o.	Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 14078; IČ: 28807928	84 657	25,00
FVE Cihelna s.r.o.	Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 14078; IČ: 29004501	200	25,00
Rheia Property, s.r.o.	Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 14078; IČ: 28491530	200	25,00
Trojské výhledy s.r.o.	Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 14078; IČ: 24720879	200	25,00
Villa Atrium Bubeneč s.r.o.	Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 14078; IČ: 24826472	200	25,00
PZ PROJEKT a.s.	Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 14078; IČ: 27738779	2 000	25,00
Credibilis a.s.	Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 14078; IČ: 27909964	2 000	25,00
Maharal Hotels, s.r.o.	Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 14078; IČ: 29027217	200	25,00
Pontos Property, s.r.o.	Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 14078; IČ: 28455070	200	25,00
Dike Property, s.r.o.	Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 14078; IČ: 28490983	200	25,00
Selene Property s.r.o.	Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 14078; IČ: 24814873	200	25,00
Tyche Property s.r.o.	Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 14078; IČ: 24141348	200	25,00
Pyrit Property, s.r.o. v likvidaci	Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 14078; IČ: 28181913	200	25,00
Logistický areál Hostivař, s.r.o.	Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 14078; IČ: 27374734	200	25,00
T.L.S. building construction s.r.o.	Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 14078; IČ: 27081591	200	25,00
Apollon Property, uzavřený investiční fond, a.s.	Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 14078; IČ: 28921381	55 200	25,00
Prag trading s.r.o.	Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 14078; IČ: 27145336	200	25,00
Epař trading, s.r.o.	Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 14078; IČ: 28658779	3 380	25,00

Zefyros Property, s.r.o.	Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 14078; IČ: 29150213	200	25,00
Thetis Property, s.r.o.	Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 14078; IČ: 29150248	200	25,00
Eris Property, s.r.o.	Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 14078; IČ: 01988123	200	25,00
Blažiček J + M s.r.o.	Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 14078; IČ: 26956896	200	25,00
Léto Property, s.r.o.	Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 14078; IČ: 01999711	200	25,00
Luna Property, s.r.o.	Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 14078; IČ: 27929965	200	2,50
RLRE Carina Property, s.r.o.	Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 14078; IČ: 27571866	200	2,50
RLRE Dorado Property, s.r.o.	Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 14078; IČ: 27571840	200	0,25
Bondy Centrum s.r.o.	Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 14078; IČ: 27221474	200	2,50
Kalypso Property, s.r.o.	Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 14078; IČ: 27939260	200	2,50
Viktor Property, s.r.o.	Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 14078; IČ: 28374754	200	2,50
Alpha Nuova, s. r. o.	Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 14078; IČ: 02133512	200	25,00

Pozn. k Tabulce č. 8 * nepřímý podíl Raiffeisenbank a.s. na ZK a hlasovacích právech je reprezentován nepřímým podílem skrz Raiffeisen - Leasing Real Estate, s.r.o.

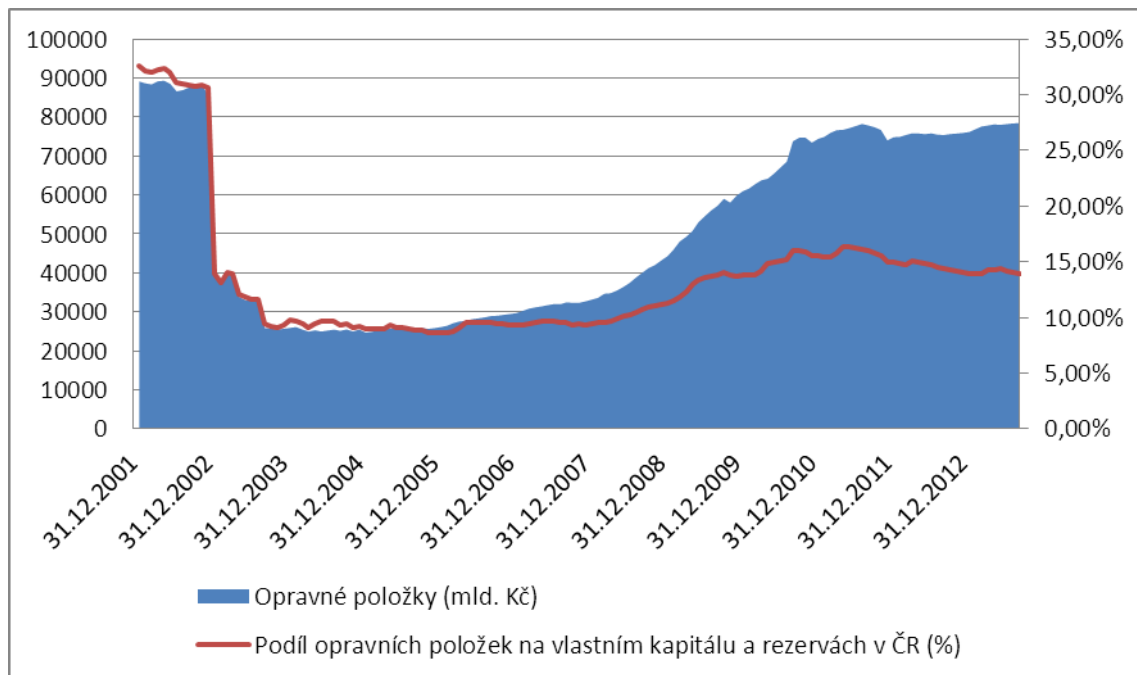
6. INFORMACE O TRENDĚCH EMITENTA

Očekávání Emitenta ohledně budoucího vývoje jsou odvozena z předpokládaného makroekonomického vývoje v České republice, kdy Emitent očekává pozvolné ožívání ekonomiky podpořené nárůstem důvěry soukromého sektoru a nárůstem výrobní aktivity v průmyslu, čímž se ukončila nejdelší recese v historii České republiky (6 kvartálů). Emitent dále předpokládá na základě těchto faktů postupný nárůst domácí poptávky, spolu s oživením investiční aktivity firem. Intervence České národní banky proti koruně přispěje k oživení vývozu a následně investic. Na druhou stranu dluhová krize v eurozóně bude dle předpokladů Emitenta po dobu několika let potenciální hrozbou pro evropské ekonomiky. Krátkodobé i dlouhodobé úrokové sazby dosáhly v roce 2013 historických minim. Toto snížení se projevilo v poklesu průměrné úrokové sazby nových úvěrů a v mírně nižším úročení vkladů. V nejbližší době emitent neočekává jejich razantní změnu. Pouze dlouhodobé sazby by v průběhu roku 2014 mohly s růstem inflace a poptávky po úvěrech začít pozvolna růst. Nicméně, snížené úrokové sazby centrálních bank nemusí být dostatečným impulsem pro hospodářský růst, stejně jako zvýšené regulační požadavky v EU mohou omezit ochotu banky půjčovat. Rovněž zavedení sektorové daně pro finanční sektor v České republice může do budoucna omezit domácí úvěrovou expanzi.

Výše uvedené pak pro Emitenta znamená následující:

(i) Stabilizace rizikových nákladů na vyšší úrovni než před pádem finanční krizí v letech 2008/2009

Lze očekávat, že pozvolné oživení ekonomiky přispěje pouze k mírnému růstu opravných položek. Výši opravných položek předpokládáme na podobné úrovni jako v období roku 2012, ačkoli tato úroveň bude oproti předchozím letům 2004 - 2009 výrazně vyšší. K významnému nárůstu celkové výše opravných položek došlo v rámci českého bankovního trhu v letech 2009 a 2010 a k následné stabilizaci v následujících letech. Na druhou stranu je riziko opakování takto významných vln bankrotů poměrně malé. Navíc český bankovní sektor má dostatečnou ziskovost, likviditu a kapitálovou přiměřenost.

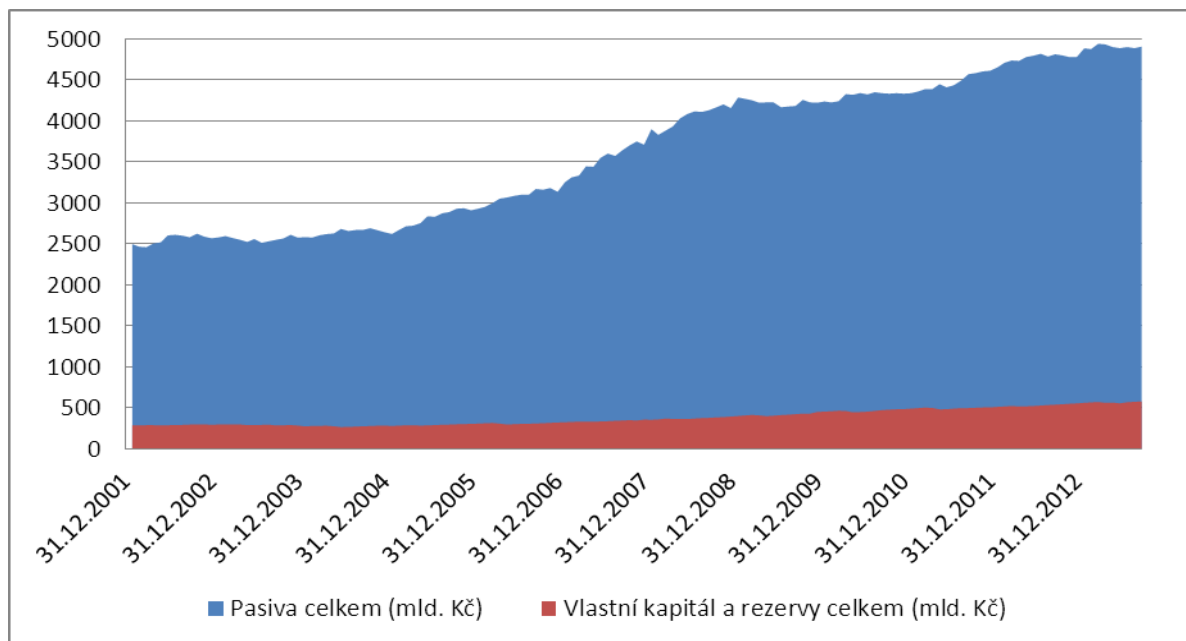
Graf 2 Vývoj opravných položek bank v České republice (mld. Kč / %)

Zdroj: ČNB ARAD

Emitent tento pohled promítl v rozpočtu na rok 2014 a na základě toho očekává stagnaci na současné úrovni.

(ii) Stagnace čistého úrokového výnosu

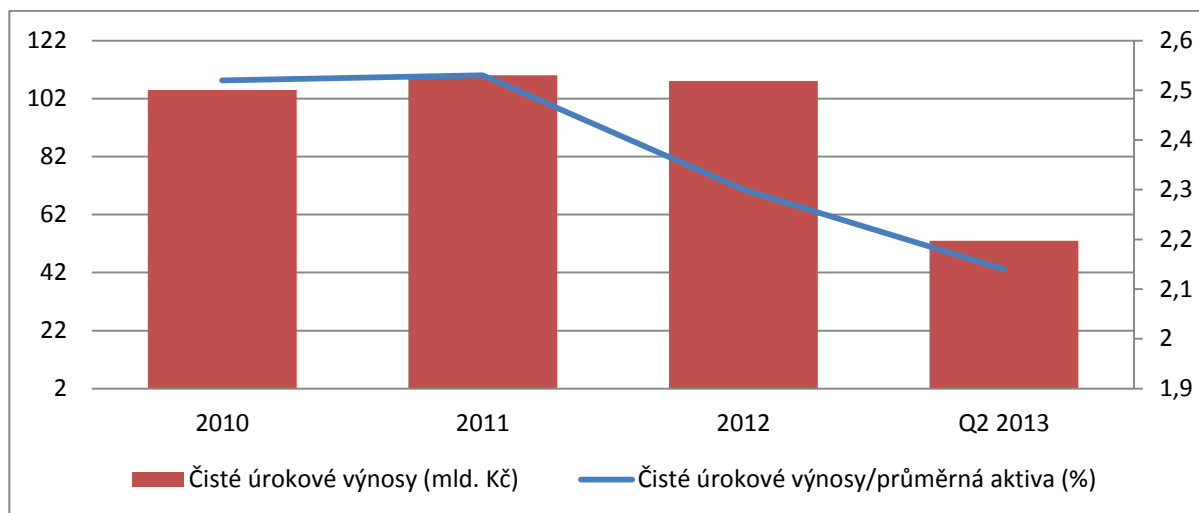
Pomalý vývoj ekonomiky se bude v bankovním sektoru odrážet pomalejším růstem objemu aktiv a pasiv. Zpomalení růstu celkové bilanční sumy v českém bankovním sektoru bylo možné pozorovat již od roku 2009. Nejpomalejší růst emitent očekává na korporátních aktivech v důsledku neochoty společností investovat. Emitent tyto skutečnosti rovněž zahrnul v rozpočtu na rok 2014.

Graf 3 Vývoj bilanční sumy a vlastního kapitálu bank v České republice (mld. Kč)

Zdroj: ČNB ARAD

Extrémně nízké tržní sazby a zvýšená konkurence v českém bankovním sektoru povedou k dalšímu tlaku na snižování čistých úrokových výnosů.

Graf 4 Celosektorové čisté úrokové výnosy (mld. Kč) a podíl čistých úrokových výnosů na průměrná aktiva (%)



Zdroj: Data ČNB

(iii) Generování alternativních zdrojů příjmů

Emitent očekává růst výnosů generovaných z nových produktů a služeb, které jsou nabízeny stávajícím i novým klientům. Emitent spustil řadu nových produktů a služeb „šitých klientovi přímo na míru“ – např. nabídky pro začínající podnikatele, novou on-line FX obchodní platformu, novou aplikaci v mobilním telefonu spolu s novými cenovými tarify, nové unikátní kreditní karty pro zákazníky služeb private banking a služby související se zvyšováním klientské znalosti.

Emitent v současné době testuje novou službu pro prodej investičních produktů přes aplikaci typu broker a novou propozici synergie bankovních a telekomunikačních služeb.

(iv) Striktní řízení nákladů

Emitent zvýšil důraz na řízení nákladů a bude i nadále pokračovat ve snaze udržet meziroční růst provozních nákladů blízko nule. Jedním z kroků pro dosažení tohoto cíle je optimalizace personálních nákladů.

Celkově Emitent očekává, že v následujícím období bude dosahovat stabilní či mírně zvyšující se ziskovosti s postupným posilováním své kapitálové základny.

7. SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY

7.1. Představenstvo Emitenta

Představenstvo Emitenta má 7 členů, kteří jsou voleni a odvoláváni dozorčí radou. Počáteční funkční období jednotlivých členů představenstva trvá tři roky; znovuzvolení je přípustné, přičemž každé další funkční období trvá pět let.

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. Mario Drosc, předseda představenstva a generální 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 Mario Drosc je členem představenstva Raiffeisenbank a.s. od září 2006. V květnu 2010 byl zvolen místopředsdou představenstva a jmenován náměstkem generálního ředitele. 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

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

František Ježek, člen představenstva a výkonný ředitel

Bydliště: Česká 1135/5, 158 00 Praha 5 - Jinonice

Datum narození: 5. 4. 1972

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická, Praha, obor účetnictví a podnikové finance

Člen představenstva a výkonný ředitel zodpovědný za řízení rizik od října 2012. Před tím působil od roku 2005 v mateřské společnosti Raiffeisen Bank International AG na pozici Head of Retail Risk pro celou skupinu. V letech 2002 - 2005 byl Chief Risk Officerem v GE Money Bank Austria.

Členství v orgánech jiných společností: žádné

Dr. Milan Hain, člen představenstva a výkonný ředitel

Bydliště: Suchá 1887/10, Bratislava, Slovenská republika

Datum narození: 27. listopadu 1962

Vzdělání: MFF UK Bratislava, doktorát na Technical University Eindhoven

Člen představenstva a výkonný ředitel zodpovědný za oblast IT od 1. 1. 2013. Před nástupem do Raiffeisenbank a.s. působil ve vysokých řídicích funkcích ve společnostech Slovak Telekom (IT Director) a EuroTel Bratislava (CIO).

Členství v orgánech jiných společností: člen dozorčí rady Transaction System Servis s.r.o.

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

Členství v orgánech jiných společností: člen dozorčí rady Transaction Systém Servis s.r.o.

Ing. Jan Pudil, člen představenstva a výkonný ředitel

Bydliště: Kotorská 36/1579, 140 00 Praha 4

Datum narození: 20. 12. 1969

Vzdělání: ČVUT Praha, INSEAD (Francie) - MBA program

Výkonný ředitel pro oblast Treasury a investičního bankovníctví od října 2010. Od 1. 10. 2013 členem představenstva zodpovědným za Treasury a investiční bankovníctví. Před svým nástupem do Raiffeisenbank a.s. působil 8 let v Londýně v BNP Paribas S.A. z toho poslední 4 roky na pozici Head of EMEA, FX and Linear Rates Trading.

Členství v orgánech jiných společností: žádné

PhDr. Vladimír Kreidl, Msc., člen představenstva a výkonný ředitel

Bydliště: U Starého židovského hřbitova 17, 150 00 Praha 5

Datum narození: 23. 4. 1974

Vzdělání: Univerzita Karlova v Praze, doktorát z oblasti ekonomie, London School of Economics, titul MSc. In Economics

Člen představenstva a výkonný ředitel zodpovědný za oblast Retailového bankovníctví od 1. 10. 2013. Před nástupem do Raiffeisenbank a.s. působil od roku 2001 ve společnosti McKinsey&Company, z toho od r. 2008 jako partner. V letech 1995 - 2000 pracoval v Patria Finance, a.s., naposledy jako partner.

Členství v orgánech jiných společností: žádné

7.2. Dozorčí rada Emitenta

Dozorčí rada Emitenta má 9 členů. Funkční období jednotlivých členů dozorčí rady je pět let. Šest členů dozorčí rady volí valná hromada a tři členy zaměstnanci Emitenta. Znovuzvolení je možné.

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. Dozorčí rada dohlíží na účinnost a efektivnost řídicího a kontrolního systému společnosti jako celku a nejméně jednou ročně jej vyhodnocuje. Dozorčí rada se podílí na směřování, plánování a vyhodnocování činnosti vnitřního auditu a compliance. Dozorčí rada stanoví zásady a rozhoduje o odměňování členů představenstva a vedoucího vnitřního auditu.

Dr. Herbert Stepic, člen 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. Ve skupině Raiffeisen Zentralbank Österreich AG pracuje nepřetržitě od roku 1973. Od roku 2001 do roku 2013 byl generálním ředitelem Raiffeisen bank International AG.

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

Mag. Peter Lennkh, člen dozorčí rady

Bydliště: Testarellogasse 14/12, AT-1130 Vídeň, Rakouská republika

Datum narození: 10. června 1963

Vzdělání: Vystudoval Vienna University of Economics, titul Master of Economics and Business Administration

Členem dozorčí rady od října 2013. Před tím byl již členem dozorčí rady Raiffeisenbank a.s. v letech 2005 - 2007. V roce 1988 nastoupil do Raiffeisen Zentralbank AG, od té doby působí v různých funkcích v rámci celé skupiny. Od 1. 1. 2005 je členem představenstva Raiffeisen Bank International AG, nyní zodpovědný za Corporate banking.

Členství v orgánech jiných společností: 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. V roce 2004 se stal členem představenstva Raiffeisen Bank International AG.

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

Dr. Kurt Bruckner, člen dozorčí rady

Bydliště: Pressgasse 31/31, 1040 Vídeň, Rakousko

Datum narození: 4. února 1955

Vzdělání: Vienna University of Economics and Business

Od roku 1984 působil v Raiffeisen Zentralbank AG na různých manažerských pozicích v rámci řízení kreditních rizik. Od roku 2004 působí v Raiffeisen International na pozici Head of Risk Management - Corporates and LRGs. Členství v orgánech jiných společností: zastává funkce ve výkonných a dozorčích orgánech ve společnostech v rámci holdingové skupiny Raiffeisen.

Peter Novák, člen dozorčí rady

Bydliště: Brezová 27, 90023 Viničné, Slovenská republika

Datum narození: 16. února 1970

Vzdělání: Technická univerzita v Košicích, obor informační technologie, software engineering

Členem dozorčí rady od května 2012. Má více než 18 let zkušeností v oblasti IT, Operations a sdílených servisních center v oboru bankovníctví a telekomunikace, z toho 8 let na seniorních manažerských pozicích. Od roku 2007 působil ve slovenské Tatrabance a.s. jako člen představenstva zodpovědný za IT a provoz. Od roku 2011 až do současné doby působí v Raiffeisen Bank International, Vídeň, na pozici Managing Director, International Operations and IT.

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

Mag. Reinhard Schwendtbauer, člen dozorčí rady

Bydliště: Lukasweg 23, AT-4060 Leonding, Rakouská republika

Datum narození: 11. září 1972

Vzdělání: Vystudoval Univerzitu v Linzi, obor podnikové hospodářství

Členem dozorčí rady od dubna 2013. Od roku 1997 pracoval v Raiffeisenlandesbank Oberösterreich jako vedoucí sekretariátu představenstva. V letech 1999 - 2000 působil na Spolkovém ministerstvu zemědělství a lesního hospodářství. V letech 2001 - 2012 byl řídicím partnerem a společníkem ve Finadvice Österreich, Linz. Od dubna 2012 členem představenstva Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Linz.

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

Ing. Petr Rögner, člen dozorčí rady

Bydliště: Lucemburská 10, 130 00 Praha 3 - Vinohrady, Česká republika

Datum narození: 15. března 1951

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická, fakulta národohospodářská

Je členem dozorčí rady Raiffeisenbank a.s. s účinností od 12. května 2011. V Raiffeisenbank a.s. pracuje od roku 2002 a v současnosti působí na pozici specialista řízení kvality. Dříve pracoval v Citibank a.s. na pozici vedoucí útvaru Cash Management.

Členství v orgánech jiných společností: žádné.

Ing. Michal Přádka, MBA, člen dozorčí rady

Bydliště: Starodvorská 525, Krmelín, 739 24, Česká republika

Datum narození: 6. ledna 1977

Vzdělání: Vysoká škola báňská - Technická univerzita Ostrava, Ekonomická fakulta, obor Finance, Liverpool John Moores University (MBA)

Je členem dozorčí rady Raiffeisenbank a.s. s účinností od 12. května 2011. V Raiffeisenbank a.s. působí od roku 2007 na pozici regionální ředitel - Severní Morava. Dříve pracoval ve společnosti eBanka, a.s. na pozici ředitele divize Ostrava.

Členství v orgánech jiných společností: žádné.

Tomáš Jabůrek, člen dozorčí rady

Bydliště: K Dubinám 327/17, Praha 4, Česká republika

Datum narození: 23. ledna 1977

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická, Praha, bakalářský titul v oboru IT strategie

Členem dozorčí rady od května 2012. Od roku 1999 pracoval v eBance, a.s. v oblasti IT, naposledy jako ředitel IT správy a provozu. Od roku 2007 do současnosti působí v Raiffeisenbank a.s. na pozici ředitel útvaru IT delivery.

Členství v orgánech jiných společností: žádné.

7.3. Informace o vedoucích pracovnících Emitenta

Za osoby ve výkonných řídicích funkcích Emitenta 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 po předchozím doporučení dozorčí rady. Předseda představenstva je i generálním ředitelem.

Místopředseda představenstva (Vice-Chairman of the Board)

- jako člen představenstva je volen a odvoláván dozorčí radou, které je také za svoji činnost odpovědný. Místopředsedu představenstva volí členové představenstva po předchozím doporučení dozorčí rady.

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 a další zaměstnanci.

Náměstek (zástupce) generálního ředitele (Deputy of Chief Executive Officer)

- je výkonným manažerem banky a řídí její činnost. Odpovídá za činnosti, které jsou mu vymezeny vnitřními normami banky; za svou činnost odpovídá představenstvu. Náměstkovi generálního ředitele jsou v řídicí linii přímo podřízeni: ředitelé divizí, odborů, týmů, případně manažeři odborů, týmů nebo vedoucí týmů, další zaměstnanci.

Výkonný ředitel (Executive Director)

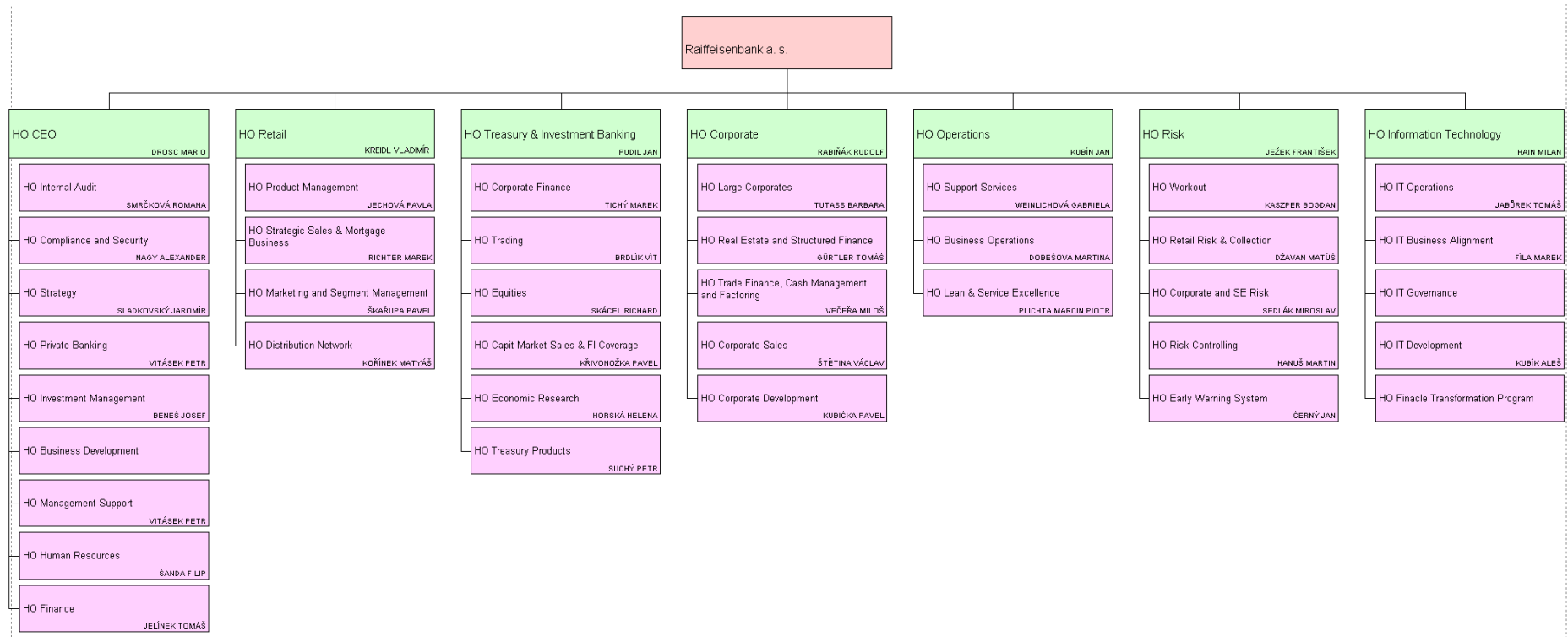
- odpovídá za činnosti, které jsou mu vymezeny vnitřními normami banky. Výkonný ředitel - člen představenstva - odpovídá za svou činnost představenstvu. Výkonný ředitel - nečlen představenstva - odpovídá za svou činnost generálnímu řediteli, náměstkovi generálního ředitele nebo příslušnému výkonnému řediteli - členu představenstva - podle vymezené řídicí linie.

Výkonnému řediteli jsou v řídicí linii přímo podřízeni v rámci jeho působnosti: ředitelé divizí, odborů, týmů, případně manažeři odborů, týmů nebo vedoucí týmů, další zaměstnanci.

7.4. Organizační struktura Raiffeisenbank a. s.

Graf č. 5 uvádí organizační strukturu Raiffeisenbank a.s., která je platná k datu vyhotovení Základního prospektu.

Graf 5 Organizační struktura Raiffeisenbank a.s.



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

Emitent prohlašuje, že mu nejsou známy žádné možné střety zájmů mezi povinnostmi osob uvedených v kapitole 7. „SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY“ tohoto Základního prospektu k Emitentovi a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi.

8. HLAVNÍ AKCIONÁŘI

S účinností ke dni 16. 5. 2012 došlo ke změně akcionářské struktury RBCZ. Dosavadní akcionář Raiffeisen Zentralbank Österreich AG převedl svůj podíl 24 % na základním kapitálu a hlasovacích právech na společnost Raiffeisen CEE Region Holding GmbH, stávajícího držitele 51 % akcií banky. Společnost Raiffeisen CEE Region Holding GmbH, je dceřinou společností Raiffeisen Bank International AG (nepřímo). Raiffeisen Bank International AG je dále dceřinou společností Raiffeisen Zentralbank Österreich AG.

Vzhledem k tomu, že se jedná o převod akcií mezi subjekty v rámci skupiny Raiffeisen, nepředpokládá se, že by tato změna měla jakýkoli vliv nebo dopad na Emitenta.

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

8.1. VÝBOR PRO AUDIT

Výbor pro audit zejména sleduje postup sestavování účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky; hodnotí účinnost vnitřní

kontroly společnosti, vnitřního auditu a systémů řízení rizik, vykonává další činnosti, které jsou uvedené ve stanovách nebo

jejich působnost vyplývá z obecně závazných právních předpisů. Výbor pro audit je usnášeníschopný, je-li přítomna

nadpoloviční většina všech jeho členů, pro přijetí usnesení výboru pro audit je vždy třeba souhlasu nadpoloviční většiny

hlasů přítomných členů. Blíže způsob jednání výboru pro audit upravuje jednací řád výboru pro audit.

Výbor pro audit dále:

- sleduje způsob, jakým vedení společnosti reaguje na zjištění a doporučení vnitřního auditu;

- posuzuje nezávislost auditora a auditorské společnosti a poskytování doplňkových služeb společnosti;

- doporučuje valné hromadě auditora, přijímá a s auditorem projednává informace, prohlášení a sdělení podle obecně

závazných právních předpisů;

- podává jiným orgánům společnosti v případě potřeby informace k záležitostem, které náležejí do působnosti výboru pro audit.

Výbor pro audit se skládá ze 3 členů, které volí a odvolává valná hromada společnosti. Členové výboru pro audit jsou voleni

ze členů dozorčí rady nebo ze třetích osob.

Funkční období člena výboru pro audit je pět let.

Opětovná volba členů výboru pro audit je možná.

Složení výboru pro audit k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu je následující:

Peter Lennkh - člen výboru pro audit

Kurt Bruckner - člen výboru pro audit

Andrea Vlasek - člen výboru pro audit

Předseda výboru k datu vyhotovení tohoto Prospektu nebyl určen.

Vlastnické podíly akcionářů jsou rovny jejich podílům na hlasovacích 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

Struktura akcionářů	Podíl v %
Raiffeisen CEE Region Holding GmbH, Am Stadtpark 9, 1030 Vídeň, Rakousko	75
RB Prag-Beteiligungs GmbH, Europaplatz 1 a. 4020 Linec, Rakousko	25

8.2. Základní údaje o významném akcionáři

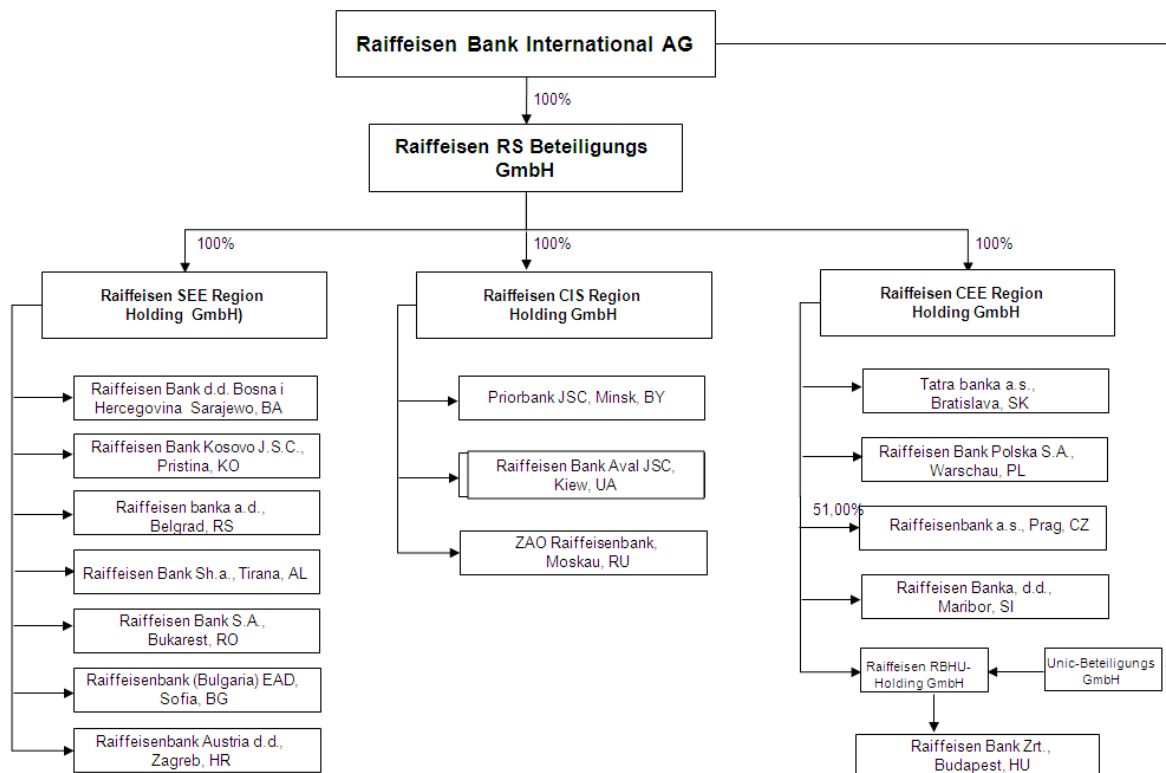
Obchodní firma:	Raiffeisen CEE Region Holding GmbH
Sídlo:	Am Stadtpark 9, A-1030 Vídeň, Rakousko
Registrace společnosti:	společnost je zapsána v rejstříku firem vedeném u Obchodního soudu ve Vídni pod značkou FN 286 845 g
Hlavní předmět podnikání:	neuveďeno

Společnost Raiffeisen CEE Region Holding GmbH slouží k účelu držení majetkových podílů na jednotlivých bankách v regionu střední a východní Evropy, patřících do skupiny Raiffeisen Bank International. Raiffeisen CEE Region Holding GmbH je 100% vlastněná společností Raiffeisen RS Beteiligungs GmbH, která je 100% vlastněná společností Raiffeisen Bank International AG.

Tabulka č. 10 zobrazuje strukturu akcionářů společnosti Raiffeisen CEE Region Holding GmbH k datu vyhotovení Základního Prospektu.

Tabulka 10 Struktura akcionářů společnosti Raiffeisen CEE Region Holding GmbH

Struktura akcionářů	výše podílu v %
Raiffeisen RS Beteiligungs GmbH	100

Graf 6 Struktura Raiffeisen Bank International AG**8.2.2 Finanční ukazatele Raiffeisen CEE Region Holding GmbH k 30. 6. 2012**

Tabulka č. 11 zobrazuje finanční ukazatele společnosti Raiffeisen CEE Region Holding GmbH k poslednímu dni hospodářského roku, tj. k 30. 6., ke kterému tato společnost účtuje.

Tabulka 11 Rozvaha ke dni 30. 6. 2012 společnosti Raiffeisen CEE Region Holding GmbH

(v EUR)

Rozvaha		
Aktiva	30. 6. 2012	30. 6. 2011
A. Investiční majetek		
Finanční investice		
Podíly na podnicích ve skupině	927.671.360,23	250.500.555
B. Oběžný majetek		
Pohledávky a ostatní aktiva		
Pohledávky přidružených společností	67.147.820,00	0
Pohledávky u úvěrových ústavů	54.403.806,38	19.692
Pasiva		
A. Vlastní jmění		
I. Kmenový kapitál		
odečet: dosud nevyžádané nezaplacené vklady	- 17.500	- 17.500
II. Kapitálové rezervy		
Nevázané	927.843.424,23	250.500.555
III. Bilanční ztráta/zisk		
z toho převod zisku: 2.701,40 EUR;	120.200.000,00	-2.701
předchozí rok: 6 tis. EUR		
B. Rezervy		
Ostatní rezervy	3.868,88	3.693
C. Závazky		
1. Závazky z plnění		
	0	0
2. Závazky vůči podnikům ve skupině		
	1.158.193,50	1.200
Celková bilanční suma	1.049.222.986,61	250.520.246

V tabulce č. 12 jsou uvedeny finanční ukazatele za hospodářský rok společnosti Raiffeisen CEE Region Holding GmbH tj. za období od 1.7.2011 do 30.6.2012 Uváděné údaje jsou v EUR.

Tabulka 12 Výkaz zisků a ztrát za hospodářský rok 2011/2012 společnosti Raiffeisen CEE Region Holding GmbH, tj. za období od 1.7.2011 do 30.6.2012

(v Eur)	2011/12	2010/11
Výkaz zisků a ztrát za obchodní rok		
1. Ostatní provozní výnosy		
Výnosy z rozpuštění rezerv	18	0
2. Ostatní provozní výdaje		
Jiné	-18.308,41	-6.498
3. Mezisoučet z ř. 1 a 2 (provozní výsledek)	-18.290,41	-6.498
4. Ostatní úrokové výnosy = finanční výsledek		
z podniků ve skupině	-332.044.865,42	8
5. Výsledek běžné obchodní činnosti	-332.063.155,83	-6.490
6. Daně z příjmu	-1.750,00	-1.750
7. Roční schodek	-332.064.905,83	-8.240
8. Roční ztráta/zisk	120.202.701,40	-8.240
9. Převod zisku z předchozího roku	-2.701,4	5.539
10. Bilanční ztráta/zisk	120.200.000,00	-2.701

9. FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A ZÁVAZCÍCH, FINANČNÍ SITUACI, ZISKU A ZTRÁTÁCH EMITENTA

Raiffeisenbank a.s. vykazuje svoje finanční výsledky v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS) a interpelacemi schválenými Radou pro mezinárodní účetní standardy (IASB), ve znění přijatém Evropskou unií.

Kompletní znění auditované konsolidované i nekonsolidované účetní závěrky Emitenta vyhotovené v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU za účetní období končící k 31. 12. 2012 a k 31. 12. 2011 jsou součástí výroční zprávy Emitenta za rok 2012, 2011 a jsou do tohoto Základního prospektu zahrnuty formou odkazu a zároveň tvoří jeho nedílnou součást.

Výroční zpráva Emitenta za rok 2012 a 2011 jsou v dispozici všem zájemcům v běžné pracovní době k nahlédnutí u Emitenta na adrese jeho sídla Praha 4, Hvězdova 1716/2b, PSČ: 140 78 a v elektronické podobě též na internetové webové adrese www.rb.cz v sekci informační servis/o bance/výsledky hospodaření Raiffeisenbank.

9.1. Základní kapitál Emitenta

Základní kapitál Emitenta činí ke dni vyhotovení Základního prospektu 10 192 400 000,- Kč a je plně splacen.

Dne 25. dubna 2013 valná hromada Raiffeisenbank a.s. schválila navýšení základního kapitálu banky o více než 835 milionů Kč z dosavadních 9,357 miliard Kč. Zvýšení základního kapitálu Emitenta bylo zapsáno do Obchodního rejstříku dne 28. května 2013. Na navýšení kapitálu se podílejí všichni akcionáři podle svých dosavadních podílů, akcionářská struktura Emitenta se nemění.

Tabulka 13 Základní kapitál k 31. 12. 2012 a k datu Prospektu

	31. 12. 2012	1.1.2014
Základní kapitál (v mil. Kč)	9 357	10 192

9.2. 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.

9.3. Údaje o soudních a rozhodčích řízeních

Raiffeisenbank a.s. není a nebyla od konce předchozího účetního období do data vyhotovení Základního prospektu a v posledních dvou účetních období účastníkem žádných správních, soudních nebo rozhodčích řízení, která měla nebo mohou mít vliv na finanční situaci nebo ziskovost Emitenta nebo skupiny.

9.4. Významná změna finanční situace Emitenta

Od data uveřejnění poslední auditované účetní závěrky Emitenta za finanční období končící 31. 12. 2012 došlo významné události specifické pro Emitenta, kterou je k interní rozhodnutí Emitenta o pozastavení probíhajícího projektu transformace IT v jeho stávající podobě. Rozhodnutí Emitenta bylo učiněno z důvodu úspory nákladů v rámci celé skupiny Raiffeisen CEE Region Holding GmbH RBI ve střední a východní Evropě a současně na základě výsledků detailní analýzy, která potvrdila, že existující IT architektura zajišťuje bance dostatečnou operační stabilitu. Přestože Emitent očekává dopad svého rozhodnutí na finanční výsledky za rok 2013, rozhodnutí Emitenta nemá jakýchkoliv dopad na práva investorů do Dluhopisů a nemá podstatný význam při hodnocení platební schopnosti Emitenta.

Emitent v březnu 2006 provedl syntetickou sekuritizaci portfolia úvěrů poskytnutých částí klientů ze segmentu Middle Market a Corporate Banking v celkovém původním objemu 183 mil. EUR. Rizika převzala německá státní banka KfW za účasti European Investment Fund. Maturita celé transakce je v březnu 2016. Tímto krokem se částečně snížilo úvěrové riziko plynoucí z poskytnutých úvěrů, což pozitivně ovlivnilo celkovou finanční situaci Emitenta.

V dubnu 2011 skončilo období, kdy bylo možné do portfolia doplňovat nové úvěry jako náhradu za úvěry již splacené. Toto způsobilo postupný pokles sekuritizovaného portfolia. Transakce pro emitenta tak v podstatě přestala být efektivní. Proto emitent využil své právo a zaslal termination notice. Tato změna však nemá žádný vliv na finanční situaci emitenta vzhledem k tomu, že kapitálová přiměřenost je momentálně nad úrovní 13 %.

9.5. 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 dluhy vyplývající z vydaných Dluhopisů.

9.6. 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 2012 a 2011, jejichž nedílnou součástí jsou i kompletní auditované konsolidované i nekonsolidované účetní závěrky Emitenta za účetní období končící 31. 12. 2012 a 31. 12. 2011; jakož i jakékoli následné výroční zprávy Emitenta;

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

Výroční zprávy Emitenta za rok 2012 a 2011, jejichž nedílnou součástí jsou i kompletní auditované konsolidované i nekonsolidované účetní závěrky Raiffeisenbank a.s. za účetní období končící 31. 12. 2012 a 31. 12. 2011; jakož i jakékoli následné výroční zprávy Emitenta, jsou též k dispozici v elektronické podobě na internetové www.rb.cz v sekci informační servis / o bance / výsledky hospodaření Raiffeisenbank a.s.

9.7. Vydané cenné papíry

9.7.1 Emise dluhopisů

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

Maximální objem nesplacených HZL: 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. Základní 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.

K datu vyhotovení Základního prospektu byly všechny emise hypotečních zástavních listů vydaných v rámci tohoto dluhopisového programu hypotečních zástavních listů Raiffeisenbank a.s. splaceny.

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

Maximální objem nesplacených hypotečních zástavních listů: 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. Základní 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.

V tabulce č. 14 je uveden seznam dosud nesplacených emisí hypotečních zástavních listů, které byly vydány v rámci výše uvedeného dluhopisového programu.

Tabulka 14 Nesplacené emise hypotečních zástavních listů

Název emise dluhopisů	ISIN	Datum vydání emise	Objem emise (tis. Kč)	Úrok. výnos (% p.a.)	Datum splatnosti emise
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

3. 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. Základní 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 15 uvádí seznam dosud nesplacených emisí dluhopisů vydaných v rámci výše uvedeného dluhopisového programu.

Tabulka 15 Nesplacené emise dluhopisů

Název emise dluhopisů	ISIN	Datum vydání emise	Objem emise (tis. Kč)	Úrok. výnos (% p.a.)	Datum splatnosti emise
Dluhopis RBCZ ZERO/14	CZ0003701302	21. 5. 2007	300 000	-	21. 5. 2014
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

4. 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. Základní 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 16 uvádí seznam dosud nesplacených emisí dluhopisů vydaných v rámci výše uvedeného dluhopisového programu.

Tabulka 16 Nesplacené emise dluhopisů

Název emise dluhopisů	ISIN	Datum vydání emise	Objem emise (tis. Kč)	Úrok. výnos (% p.a.)	Datum splatnosti emise
Dluhopis RBCZ ZERO II/14	CZ0003702409	15. 7. 2010	400 000	výnos na bázi diskontu-	15. 7. 2014
Prémiový dluhopis GARANTINVEST XIV VAR/14	CZ0003702482	12. 11. 2010	100 000	variabilní	12. 11. 2014
Hypoteční zástavní list GARANTINVEST XV 2,80/14	CZ0002002272	19. 1. 2011	250 000	2,80	19. 1. 2014
Hypoteční zástavní list GARANTINVEST XVI 2,80/14	CZ0002002280	9. 2. 2011	1 000 000	2,80	9. 2. 2014
Hypoteční zástavní list GARANTINVEST XVII 3,30/16	CZ0002002314	4. 5. 2011	500 000	3,30	4. 5. 2016
Dluhopis RBCZ ZERO VI/14	CZ0003702870	18. 5. 2011	75 000	výnos na bázi diskontu	18. 5. 2014
Dluhopis RBCZ KOMB /2015	CZ0003702920	15. 6. 2011	125 000	kombinovaný	29. 5. 2015
Dluhopis RBCZ 4,45/16	CZ0003702938	1. 7. 2011	200 000	4,45	1. 7. 2016
Dluhopis RBCZ ZERO VII/14	CZ0003702946	20. 7. 2011	125 000	výnos na bázi diskontu	27. 6. 2014
Hypoteční zástavní list GARANTINVEST XVIII 2,80/14	CZ0002002371	27. 7. 2011	2 000 000	2,80	27. 7. 2014
Hypoteční zástavní list GARANTINVEST XIX 3,20/16	CZ0002002363	27. 7. 2011	500 000	3,20	27. 7. 2016
Podřízený dluhopis Raiffeisenbank a.s. 4,75/16	CZ0003702953	21. 9. 2011	125 000	4,75	21. 9. 2016
Podřízený dluhopis Raiffeisenbank a.s. VAR/18	CZ0003702961	21. 9. 2011	125 000	VAR	21. 9. 2018
Hypoteční zástavní list Raiffeisenbank a.s. 3,00/16	CZ0002002405	26. 9. 2011	1 000 000	3,00	26. 9. 2016
HZL GARANTINVEST XX 2,70/17	CZ0002002439	11. 1. 2012	285 000	2,70	11.1.2017
Dluhopis RBCZ - FWR Step-Up/15	CZ0003703167	8. 2. 2012	250 000	Step-up	8.2.2015
Dluhopis RBCZ - FWR VAR/17	CZ0003703175	8. 2. 2012	250 000	VAR	8.2.2017
Dluhopis RBCZ ZERO VIII / 15	CZ0003703191	14. 3. 2012	100 000	zero	25.2.2015
Dluhopis RBCZ - FWR II Step-Up/15	CZ0003703266	25. 4. 2012	150 000	Step-up	25.4.2015
Dluhopis RBCZ GARANTINVEST XXI 2,40/15	CZ0003703274	2. 5. 2012	100 000	2,40	2.5.2015
Dluhopis RBCZ ZERO IX / 15	CZ0003703365	3.7.2012	750 000	zero	3.7.2015
Dluhopis RBCZ KOMB II / 14	CZ0003703373	30.5.2012	50 000	KOMB	29.4.2014

5. Dluhopisový program hypotečních zástavních listů Raiffeisenbank a.s. denominovaný v EUR

Maximální objem nesplacených dluhopisů: 5 000 000 000 EUR

Dluhopisový program v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 5 000 000 000 EUR listovaný na lucemburské burze. Základní prospekt tohoto dluhopisového programu byl předložen ke schválení na Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) a byl schválen dne 27.11.2012.

Tabulka 17 uvádí seznam vydaných a dosud nesplacených emisí dluhopisů vydaných v rámci výše uvedeného dluhopisového programu.

Tabulka 17 Nesplacené emise dluhopisů

Název emise dluhopisů	ISIN	Datum vydání emise	Objem emise (tis. EUR)	Úrok. výnos (% p.a.)	Datum splatnosti emise
RBCZ VAR 5/12/2017	XS086119536 9	5. 12. 2012	500 000	KOMB	5. 12. 2017

9.7.2. Emise investičních certifikátů

Nabídkový program investičních certifikátů

Raiffeisenbank a.s. vypracovala základní prospekt nabídkového programu investičních certifikátů, který byl schválen rozhodnutím České národní banky ze dne 13. 11. 2009, č.j.: 2009/9028/570, vedeném pod sp. zn. Sp. 2009/196/572, které nabylo právní moci dne 13. 11. 2009, jehož součástí jsou společné emisní podmínky nabídkového programu investičních certifikátů.

K datu vyhotovení Základního prospektu byly všechny emise vydaných v rámci tohoto nabídkového programu investičních certifikátů splaceny.

9.8. Údaje třetích stran

Emitent potvrzuje, že pokud informace uvedené v tomto Základním prospektu 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 reprodukováné informace byly nepřesné nebo zavádějící.

Zdroje informací:

Informace o tržních podílech Raiffeisenbank a.s.

Česká národní banka, Na Příkopě 28, 115 03 Praha 1, www.cnb.cz

10. ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICCE, DEVIZOVÁ REGULACE

Budoucím nabyvatelům jakýchkoli Dluhopisů vydávaných v rámci 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 právnickým osobám daňovým nerezidentům ČR nepodnikajícím na území ČR prostřednictvím stálé provozovny obecně podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. sráženo emitentem při úhradě úroku). Sazba této srážkové daně činí 15 % pro daňové rezidenty členských států EU nebo Evropského hospodářského prostoru a států, se kterými má ČR uzavřenu smlouvu o zamezení dvojího zdanění nebo dohodu o výměně informací v daňových záležitostech, není-li tato sazba pro daňové nerezidenty modifikována příslušnou smlouvou o zamezení dvojího zdanění (viz. dále). Pro daňové rezidenty ostatních států činí sazba srážkové daně 35 %. V případě, že úrok plyne právnické osobě daňovému rezidentovi ČR nebo stálé provozovně daňového nerezidenta ČR právnické osoby umístěné na území ČR, nepodléhá srážkové dani, ale Vlastník Dluhopisu tento úrok zahrnuje do obecného základu daně a daní výnos sazbou 19% (s výjimkou investičního fondu, podílového fondu, zahraničního fondu kolektivního investování a penzijního fondu, pro které platí 5 %) v návaznosti na časovou souvislost s obdobím, kterého se týká.

V případě, že úrok plyne stálé provozovně právnické 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 stálé 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 anebo daňovým nerezidentem ČR prostřednictvím jeho stálé provozovny umístěné v České republice, nebo (ii) je-li kupní cena za prodávané Dluhopisy hrazena daňovým rezidentem ČR anebo daňovým nerezidentem ČR prostřednictvím jeho stálé 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 zahrnuty 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.).

Příjmy z předčasného zpětného odkupu emitentem

Příjem realizovaný Vlastníkem Dluhopisu při předčasném zpětném odkupu Dluhopisu emitentem (rozdíl mezi hodnotou zpětného odkupu a jeho emisním kurzem) vyplácený Vlastníkům Dluhopisů fyzickým osobám a dále též právnickým osobám daňovým nerezidentům ČR nepodnikajícím na území ČR prostřednictvím stálé provozovny obecně podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. sráženo emitentem při úhradě hodnoty zpětného odkupu Dluhopisu). Sazba této srážkové daně činí 15% pro daňové rezidenty členských států EU nebo Evropského hospodářského prostoru a států, se kterými má ČR uzavřenu smlouvu o zamezení dvojího zdanění nebo dohodu o výměně informací v daňových záležitostech, není-li pro daňové nerezidenty modifikována příslušnou smlouvou o zamezení dvojího zdanění. Pro daňové rezidenty ostatních států činí sazba srážkové daně 35 %. 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 podle právních předpisů České republiky nakoupit peněžní prostředky v cizí měně za českou měnu nebo peněžní prostředky v cizí měně za jinou cizí 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 či české měně.

11. HYPOTEČNÍ BANKOVNICTVÍ

HYPOTEČNÍ KODEX

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 předmluvních 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.

11.1. Hypoteční úvěr

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

Pro řádné krytí jmenovité hodnoty hypotečních zástavních listů, jakož i jejich poměrného výnosu mohou být použity pouze pohledávky z hypotečních úvěrů nebo jejich částí, které plní podmínky zákona. Tyto pohledávky nebo jejich částí nesmí po dobu, kdy k takovému krytí slouží, převýšit 70 % zástavní hodnoty zastavených nemovitých věcí zajišťujících tyto pohledávky. Na nemovité věci, 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. Nemovitá věc se nepovažuje za zatíženou dříve vzniklým zástavním právem nebo omezením převodu nemovité věci, jestliže takto zajištěná pohledávka třetí osoby zanikne v důsledku použití hypotečního úvěru k jejímu splacení.

Pokud na nemovité věci 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 nemovité věci a pohledávkou z úvěru ze stavebního spoření nebo z úvěru na družstevní bytovou výstavbu.

Cenu zastavené nemovité věci určuje banka jako zástavní hodnotu dle ustanovení § 29 zákona. Zástavní hodnotou se rozumí obvyklá cena, stanovená podle zvláštního právního předpisu upravujícího oceňování majetku, se zohledněním trvalých a dlouhodobě udržitelných vlastností nemovité věci, výnosu dosažitelného třetí osobou při řádném hospodaření s nemovitou věcí, práv a závad s nemovitou věcí spojených a místních podmínek trhu s nemovitými věcmi 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 kalami. 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 nemovitých věcí 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 (nemovitě věci) 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 (nemovitá věc) zaniká.

Neúčelové hypoteční úvěry do výše 1 880 000,- Kč spadají od 1. 1. 2011 i do působnosti zákona č. 145/2010 Sb., o spotřebitelském úvěru, který věřitelům ukládá řadu povinností zaměřených k vyšší ochraně dlužníků - jde např. o povinnost banky poskytnout klientům podrobné předmluvní informace, právo klienta odstoupit od úvěrové smlouvy, omezení poplatků za předčasné splacení, povinné náležitosti reklam a povinné údaje v úvěrových smlouvách.

11.2. 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 nemovitě věci 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 nemovitě věci, odkázán na prodej nemovitě věci v soudní dražbě, a to ani tehdy, když vlastník nemovitě věci 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 rozhodcím nálezem nebo doložena vykonatelným notářským nebo exekutorským zápisem, který obsahuje náležitosti stanovené zvláštním právním předpisem. Nedobrovolná dražba může být provedena i v případě, že zástavní právo k nemovitě věci bylo vloženo či zapsáno do katastru nemovitostí před 1. květnem 2000, učiní-li 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 nemovitě věci 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 dluhy 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 nemovitě věci 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, uspokojují 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 nemovitě věci, 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 soudem, kterým se zakáže navrhovateli podat návrh na provedení dražby, dražebníkově provedení dražby nebo vydražiteli nakládání s vydraženou nemovitou věcí.

Pokud je dlužník (příjemce hypotečního úvěru) prohlášen insolventním, bude mít hypoteční banka postavení zajištěným věřitele, který má právo, aby jeho pohledávka byla uspokojena ze zpeněžení předmětu zástavy (nemovité věci) 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 (nemovité věci) zaniká.

11.3. 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.

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 zpeněžováním 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.

11.4. Zdaňování

V kapitole 10. "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.

11.5. 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 společenstevního práva. Předchází souhlas České národní banky je třeba (i) k uzavření smlouvy o prodeji podniku nebo jeho části, (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 povinností 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.

Předchází, výjimečně i následný, souhlas České národní banky se vyžaduje k nabytí přímého nebo nepřímého podílu na bance ve výši nejméně 10%, 20%, 30% 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 přikáže, aby hypoteční banka předčasně splatila jmenovitou hodnotu a výnos hypotečního zástavního listu. Dalším opatřením České národní banky může být i uložení pokutu.

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 dluhy. Porušení oznamovací povinnosti je rovněž postižitelné Českou národní bankou, která může uložit za tento nedostatek pokutu.

11.6. 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:	23 %
Družstevní sektor:	11 %
Vlastnické bydlení:	63 %
Ostatní:	3 %

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 pokračoval, a to následkem snížení poptávky v době ekonomické nejistoty a nárůstu úrokových sazeb. Až ve druhém čtvrtletí roku 2010 se začal projevovat obrát; v důsledku poklesu úrokových sazeb a oživení ekonomického růstu byl pokles hypotečního úvěrování zastaven a trend se začal měnit k růstovému. Růst zájmu o hypotéky pokračoval i v letech 2011 a 2012, kdy celkový roční objem nových hypoték dosáhl částky více než 110 mld. Kč a trvá i v roce 2013 -- oproti roku 2012 je evidován zhruba deseti procentní nárůst nové produkce. Je ovšem nutno poznamenat, že významná část tohoto nárůstu spadá na vrub refinancování starších hypoték, jehož podíl postupně narůstá a část hypoték je poskytnuta na úkor úvěrů ze stavebního spoření.

Pozn.: Zdroj: Státní fond rozvoje bydlení a Ministerstvo pro místní rozvoj

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 nemovité věci 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 2013 se oproti roku 2012 v podstatě nezměnily:

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.

S ohledem na nutnost řešení následku živelných katastrof vyhlásilo pro rok 2013 MMR ještě program podpory bydlení při živelní pohromě.

Podpory v oblasti bydlení financované Státním fondem rozvoje bydlení:

- Pomoc po povodních – úvěry na opravy, na pořízení bydlení a úvěry pro obce postižené povodněmi.
- Záruky za úvěry na opravy bytových domů
- Úvěry na výstavbu nájemních bytů
- Podpora obcím.
- Úvěry na opravy a modernizace – Panel 2013

K některým programům:

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 nemovitě věci, 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. Výše poskytované podpory je následující:

Pro smlouvy o hypotečním úvěru, u kterých proběhlo 1. čerpání úvěru v termínu:

- 1.9.2002 - 31.1.2003 činí státní podpora 3% body
- 1.2.2003 - 31.1.2004 činí státní podpora 2% body
- 1.2.2004 - 31.1.2005 činí státní podpora 1% bod
- 1.2.2005 - 31.1.2006 činí státní podpora 0% bodů
- 1.2.2006 - 31.1.2007 činí státní podpora 0% bodů
- 1.2.2007 - 31.1.2008 činí státní podpora 0% bodů
- 1.2.2008 - 31.1.2009 činí státní podpora 0% bodů
- 1.2.2009 - 31.1.2010 činí státní podpora 1% bod
- 1.2.2010 - 31.1.2011 činí státní podpora 1% bod
- 1.2.2011 - 31.1.2012 činí státní podpora 0% bodů
- 1.2.2012 - 31.1.2013 činí státní podpora 0 % bodů
- 1.2.2013 - 31.1.2014 činí státní podpora 0 % bodů

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.

11.7. Obchodní strategie Raiffeisenbank a. s.

Předpokládaný růst ekonomiky České republiky ve střednědobém horizontu po překonání následků končící ekonomické recese, 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 Raiffeisenbank a.s. je poskytovat hypoteční úvěry v rámci kompletního portfolia produktů.

11.8. Typy poskytovaných úvěrů a další produkty

Účelem hypotečních úvěrů poskytovaných Raiffeisenbank a.s. je (i) výstavba nebo koupě nemovité věci, (ii) koupě podílu na nemovité věci, (iii) rekonstrukce, modernizace a opravy nemovité věci a (iv) vypořádání úvěru nebo půjčky použité na investici do nemovité věci. Vedle toho poskytuje banka i hypoteční úvěry bez uvedení účelu použití.

Nemovité věci, na které Raiffeisenbank a.s. poskytuje hypoteční úvěry, jsou zejména rodinné domy, bytové domy, bytové jednotky a stavební pozemky. Investice do nemovitých věcí 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 100 %

zástavní hodnoty nemovitých věcí, 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 nemovitých věcí 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 70 % zástavní hodnoty zastavených nemovitých věcí. U tohoto úvěru platí, že každý vlastník zastavené nemovité věci 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 nemovitých věcí, splatnost je max. 20 let.

Vedle toho Raiffeisenbank a.s. 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 nemovité věci 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, v roce 2010 byl produkt oceněn Stříbrnou korunou.

Podobným unikátem v nabídce Raiffeisenbank je možnost vzájemného zápočtu úspor klienta s nesplacenou jistinou hypotéky v rámci tzv. offsetu. Hypotéka Klasik Offset může pomocí tohoto mechanismu výrazně snížit úrokové náklady hypotečního úvěru. Také tato hypotéka byla oceněna Stříbrnou korunou a to za rok 2011.

Nejnovější variantou hypotečních produktů Raiffeisenbank je Rádcova hypotéka - vedle hypotečního úvěru je klientům poskytován balíček dalších služeb souvisejících s koupí nemovitosti od výběru vhodné nemovitosti přes kontrolu jejího technického stavu po sjednání slevy z kupní ceny.

Další produkty připravuje odbor projektového financování, v rámci kterého Raiffeisenbank a.s. vytváří modely financování projektů hromadné výstavby nemovitých věcí, 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 nejvhodnější kombinace vlastních zdrojů jednotlivých investorů, úvěrů i státní finanční podpory.

11.9. 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.

11.10. 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 podrozvahovým záznamům (nejen podrozvahovým pasivům, ale také kontrola jakýchkoli povinností, které mohou vést ke klientově povinnosti zaplatit, dodat nebo koupit, která by mohla závažně zhoršit klientovi 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.

11.11. Zajištění úvěrů

Raiffeisenbank a.s. zajišťuje své pohledávky z hypotečních úvěrů zástavním právem k nemovité věci, 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 ke stavbě na cizím pozemku věcné břemeno, smlouva o výpůjčce, smlouva o nájmu nejméně na období trvání úvěrového vztahu, popřípadě předloží-li klient na předmětný pozemek smlouvu o budoucí kupní smlouvě, obsahující pro Raiffeisenbank a.s. uspokojivé podmínky prodeje pozemku.

Do zástavy přijímá Raiffeisenbank a.s. nemovité věci oceněné podle vlastní metodiky. Je-li poskytnutí hypotečního úvěru na hranici přípustného rizika, požaduje Raiffeisenbank a.s. zpravidla další zajištění pohledávky.

11.12. Oceňování nemovitých věcí

Podle zákonné úpravy stanoví hypoteční banka zástavní hodnotu nemovité věci, 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 nemovitých věcí, zejména podle jejich stavu a polohy, ke dni ocenění.

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

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

demontáží v rámci rekonstrukce). Při ocenění se uplatňuje princip opatrnosti při vyhodnocování dostupných informací.

11.13. Smluvní úprava úvěrového vztahu

Podmínky poskytnutí, čerpání a splacení úvěru jsou mezi Raiffeisenbank a.s. a klienty upraveny Úvěrovou smlouvou. Základním předpokladem čerpání je vznik nebo podání návrhu na zápis zástavního práva k nemovité věci, pojištění nemovité věci 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 nemovité věci 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 Raiffeisenbank a.s. 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. V nabídce je ale i dvousložková sazba typu float (pohyblivá složka odpovídající sazbě PRIBOR 1M a pevná marže, která se po celou dobu platnosti smlouvy nemění).

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 Raiffeisenbank a.s. To neplatí v případě předčasného splacení úvěru k datu ukončení platnosti úrokové sazby, v případě sjednání tzv. turbo varianty a v případě předčasného splacení spotřebitelské hypotéky, kde má Raiffeisenbank a.s. nárok pouze na úhradu nákladů spojených s předčasným splacením do limitu podle zákona č. 145/2010 Sb., o spotřebitelském úvěru.

Vedle úroku z úvěru může Raiffeisenbank a.s. v souladu se smlouvou o poskytnutí hypotečního úvěru účtovat klientovi i úrok z prodlení, zákonné výši, tj. ve výši repo sazby vyhlášené ČNB navýšené o 7 % p.a. Raiffeisenbank a.s. může podle úvěrové smlouvy uplatnit další opatření směřující k ochraně jejích zájmů, zejména pak omezit nebo zastavit čerpání úvěru, zvýšit úrokovou sazbu z úvěru nebo požadovat jeho předčasné splacení.

11.14. 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 Raiffeisenbank a.s., jejích klientů a státních orgánů při uplatňování nároku, prověřování podmínek a vyplácení státní podpory.

11.15. Krytí pohledávek z dluhopisů

11.15.1. Řízení krytí emise dluhopisů

Na základě zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech vede Raiffeisenbank a.s. samostatnou evidenci o krytí jmenovité hodnoty dluhopisu a jejich poměrného výnosu. Za tím účelem přijala Raiffeisenbank a.s. 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.

Raiffeisenbank a.s. prostřednictvím svého odborného útvaru průběžně sleduje a analyzuje trh nemovitých věcí v České republice a vývoj cen nemovitých věcí. Reálná situace trhu se okamžitě promítá do prováděných supervizí nemovitých věcí. Současně jsou aplikovány při schvalování úvěru bezpečnostní koeficienty, které dle typu nemovitých věcí zohledňují i možný pokles cen z dlouhodobého hlediska. Pokud by z důvodu přecenění

zapříčiněného jak možným poklesem cen nebo např. poškozením nemovité věci v důsledku živelné pohromy (povodeň, požár apod.) došlo k poklesu obvyklé ceny zastavené nemovité věci pod hranici nutnou ke krytí hypotečních zástavních listů, vyřadí Raiffeisenbank a.s. úvěrovou pohledávku z krytí.

V rámci řízení krytí si Raiffeisenbank a.s. 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 Raiffeisenbank a.s. možnost použít zákonného náhradního krytí v celkovém objemu do 10% jmenovité hodnoty. V případě, že by k takové situaci došlo, využije Raiffeisenbank a.s. svého portfolia aktiv pro náhradní krytí. Raiffeisenbank a.s. 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 Raiffeisenbank a.s. provádí průběžně kontrolu krytí. Podle výsledků těchto kontrol přistoupí Raiffeisenbank a.s. 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.

11. 15.2 Přehled krytí pohledávkami z hypotečních úvěrů a emisí hypotečních zástavních listů

V následujících tabulkách č. 18 až č. 22 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 31. 10. 2013.

Tabulka 18 Členění úvěrů dle právní formy dlužníka

	Počet		Objem	
	úvěrů	z celku v %	Úvěrů (v Kč)	z celku v %
FYZICKÉ OSOBY	26 874	100,00	44 840 270 662,46	100,00
PRÁVNICKÉ OSOBY				
Obchodní společnosti	1	0,00	896 000,00	0,00
Bytová družstva	0	0,00	0,00	0,00
Obce, města	0	0,00	0,00	0,00
Celkem	26 875	100,00	44 841 166 622,46	100,00

Tabulka 19 Členění úvěrů dle doby do splatnosti úvěrů

	Počet		Objem	
	úvěrů	z celku v %	Úvěrů (v Kč)	z celku v %
do 5 let	103	0,38	135 655 330,50	0,30
5 - 10 let	1 799	6,69	2 027 968 309,59	4,52
10 - 15 let	3 382	12,58	4 556 699 988,61	10,16
nad 15 let	21 591	80,30	38 120 842 993,46	85,01
Celkem	26 875	100,00	44 841 166 622,46	100,00

Tabulka 20 Členění úvěrů dle velikosti jistiny

	Počet		Objem	
	úvěrů	z celku v %	úvěrů (v Kč)	z celku v %
do 500 (tis, Kč)	3 510	13,06	1 353 087 830,77	3,02
500 - 1000 (tis, Kč)	7 630	28,39	5 915 873 427,94	13,19
1000-2000 (tis, Kč)	8 697	32,36	12 955 408 455,75	28,89
2000-3000 (tis, Kč)	4 022	14,97	9 966 545 748,42	22,23
3000-4000 (tis, Kč)	1 533	5,70	5 362 077 477,56	11,96
4000-5000 (tis, Kč)	687	2,56	3 126 379 280,52	6,97

5000-10000 (tis, Kč)	695	2,59	4 598 522 919,52	10,26
10000-15000 (tis, Kč)	65	0,24	808 045 081,42	1,80
15000 a více (tis, Kč)	36	0,13	755 226 400,21	1,68
Celkem	26 875	100,00	44 841 166 622,46	100,00

Tabulka 21 Členění úvěrů dle výše úrokové sazby

	Počet		Objem	
	úvěrů	z celku v %	úvěrů (v Kč)	z celku v %
do 4,00 %	10 696	37,45	21 636 893 196,95	48,25
4,01-5,00 %	6 137	22,84	10 291 426 570,76	22,95
5,01-6,00 %	3 834	14,27	5 782 806 186,23	12,90
6,01-7,00 %	2 323	8,64	2 922 481 671,48	6,52
7,01-8,00 %	1 726	6,42	1 726 647 161,34	3,85
8,01-9,00 %	1 869	6,95	1 612 185 893,72	3,60
9,01-10,00 %	920	3,42	868 725 941,98	1,94
Celkem	26 875	100,00	44 841 166 622,46	100,00

Tabulka 22 Členění úvěrů dle poměru úvěr / cena obvyklá

	Počet		Objem	
	úvěrů	z celku v %	úvěrů (v Kč)	z celku v %
do 10 %	705	2,62	573 817 026,30	1,28
10-20 %	1 733	6,45	1 574 945 624,79	3,51
20-30 %	2 324	8,65	2 391 881 752,12	5,33
30-40 %	2 837	10,56	3 464 334 757,11	7,73
40-50 %	3 391	12,62	4 728 493 902,48	10,54
50-60 %	3 186	11,85	5 458 890 375,19	12,17
60-70 %	3 932	14,63	7 465 162 093,66	16,65
70-80 %	4 011	14,92	8 314 672 322,49	18,54
80-90 %	3 666	13,64	8 425 242 981,10	18,79
nad 90 %	1 090	4,06	2 443 725 787,22	5,45
Celkem	26 875	100,00	44 841 166 622,46	100,00

11.15.3. Přehled vydaných a dosud nesplacených emisí hypotečních zástavních listů

Následující Tabulka 23 uvádí informace o nesplacených emisích hypotečních zástavních listů vydaných Raiffeisenbank a.s. Údaje jsou platné k datu vyhotovení Základního prospektu.

Tabulka 23 Informace o nesplacených emisích hypotečních zástavních listů vydaných Raiffeisenbank a.s. denominovaných v českých korunách.

Název emise HZL	ISIN	Objem emise (mln. Kč)	Úrokový výnos (% p. a.)	Datum vydání emise	Datum splatnosti emise
Hypoteční zástavní list Raiffeisenbank a.s. 5,10/17	CZ0002001670	5,5	5,1	12.12.2007	12.12.2017
Hypoteční zástavní list Raiffeisenbank a.s. 5,50/17	CZ0002001928	2	5,5	20.12.2007	20.12.2017
Hypoteční zástavní list GARANTINVEST XV 2,80/14	CZ0002002272	0,25	2,8	19.1.2011	19.1.2014
Hypoteční zástavní list GARANTINVEST XVI 2,80/14	CZ0002002280	1	2,8	9.2.2011	9.2.2014
Hypoteční zástavní list GARANTINVEST XVII 3,30/16	CZ0002002314	0,5	3,3	4.5.2011	4.5.2016
Hypoteční zástavní list GARANTINVEST XVIII 2,80/14	CZ0002002371	2	2,8	27.7.2011	27.7.2014
Hypoteční zástavní list GARANTINVEST XVII 3,20/16	CZ0002002363	0,5	3,2	27.7.2011	27.7.2016

Hypoteční zástavní list Raiffeisenbank a.s. 3,00/16	CZ0002002405	1	3	26.9.2011	26.9.2016
Hypoteční zástavní list GARANTINVEST XX 2,70/17	CZ0002002439	0,285	2,7	11.1.2012	11.1.2017
Hypoteční zástavní list eBanka a.s. 5,3%/14	CZ0002001316	0,5	5,3	14.11.2007	14.11.2014
Hypoteční zástavní list eBanka a.s. 6,0%/2017	CZ0002001696	0,5	6	12.12.2007	12.12.2017

12. VYMÁHÁNÍ DLUHŮ EMITENTA

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 dluhů 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. 91/2012 Sb., o mezinárodním právu soukromém, v platném znění. Podle tohoto zákona rozhodnutí soudů cizího státu a rozhodnutí úřadů cizího státu o právech a povinnostech, o kterých by podle jejich soukromoprávní povahy rozhodovaly v České republice soudy, stejně jako cizí soudní smíry a cizí notářské a jiné veřejné listiny v těchto věcech (dále jen „**cizí rozhodnutí**“) mají v České republice účinnost, jestliže nabyla podle potvrzení příslušného cizího orgánu právní moci a byla-li uznána českými orgány veřejné moci.

Pokud zákon nestanoví jinak, nelze pravomocná cizí rozhodnutí uznat, jestliže: a) věc náleží do výlučné pravomoci českých soudů, nebo jestliže by řízení nemohlo být provedeno u žádného orgánu cizího státu, kdyby se ustanovení o příslušnosti českých soudů použilo na posouzení pravomoci cizího orgánu, ledaže se účastník řízení, proti němuž cizí rozhodnutí směřuje, pravomoci cizího orgánu dobrovolně podrobil, b) o témže právním poměru se vede řízení u českého soudu a toto řízení bylo zahájeno dříve, než bylo zahájeno řízení v cizině, v němž bylo vydáno rozhodnutí, jehož uznání se navrhuje, c) o témže právním poměru bylo českým soudem vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bylo-li v České republice již uznáno pravomocné rozhodnutí orgánu třetího státu, d) účastník řízení, vůči němuž má být rozhodnutí uznáno, byla odňata postupem cizího orgánu možnost řádně se účastnit řízení, zejména nebylo-li mu doručeno předvolání nebo návrh na zahájení řízení, e) uznání by se zjevně přičilo veřejnému pořádku, nebo f) není zaručena vzájemnost; vzájemnost se nevyžaduje, nesměřuje-li cizí rozhodnutí proti státnímu občanu České republiky nebo české právnické osobě.

K překážce uvedené v odstavci d) se přihlédně, jen jestliže se jí dovolá účastník řízení, vůči němuž má být cizí rozhodnutí uznáno. To platí i o překážkách uvedených v odstavci 1 písm. b) a c), ledaže je jejich existence orgánu rozhodujícímu o uznání jinak známa.

13. SEZNAM ÚDAJŮ ZAHRNUTÝCH ODKAZEM

- **Výroční zpráva Raiffeisenbank a.s. za rok 2011**

- uveřejněna na internetové webové adrese www.rb.cz / informační servis / o bance / výsledky hospodaření / výroční zprávy / výroční zpráva 2011;

Výroční zpráva Raiffeisenbank a.s. za rok 2011 obsahuje:

- Zprávu auditora Raiffeisenbank a.s. pro rok 2011 (viz. finanční část, str. 28-29);
- nekonsolidovanou účetní závěrku za účetní období končící k 31. 12. 2011 (viz. finanční část, str. 30-91);
- konsolidovanou účetní závěrku za účetní období končící k 31. 12. 2011 (viz. finanční část, str. 92-162).

• **Výroční zpráva Raiffeisenbank a.s. za rok 2012**

- uveřejněna na internetové webové adrese www.rb.cz / informační servis / o bance / výsledky hospodaření / výroční zprávy / výroční zpráva 2012;

Výroční zpráva Raiffeisenbank a.s. za rok 2012 obsahuje:

- Zprávu auditora Raiffeisenbank a.s. pro rok 2012 (viz. finanční část, str. 20-21);
- nekonsolidovanou účetní závěrku za účetní období končící k 31. 12. 2012 (viz. finanční část, str. 22-81);
- konsolidovanou účetní závěrku za účetní období končící k 31. 12. 2012 (viz. finanční část, str. 83-151).

• **Pololetní zpráva Raiffeisenbank a.s. za první pololetí roku 2013**

- uveřejněna na internetové webové adrese www.rb.cz / informační servis / o bance / výsledky hospodaření / Pololetní zprávy / Pololetní zpráva 2013;

Pololetní zpráva Raiffeisenbank a.s. za první pololetí roku 2013 obsahuje:

- konsolidovanou mezitímní účetní závěrku za období končící k 30. 6. 2013 (viz. finanční část str. 4 - 20).

• **Čtvrtletní zpráva Raiffeisenbank a.s. za třetí čtvrtletí roku 2013**

- uveřejněna na internetové webové adrese <http://www.rb.cz/o-bance/o-bance/vysledky-hospodareni-raiffeisenbank/>;

Čtvrtletní zpráva Raiffeisenbank a.s. za 3. čtvrtletí roku 2013 podle §11a zákona o bankách obsahuje:

- nekonsolidované finanční údaje za období končící k 30. 9. 2013 (viz. finanční část str. 15 - 18).

Pozn. Tyto čtvrtletně zveřejňované údaje jsou ve struktuře výkazů a metodiky ČNB a proto je nelze srovnávat s ostatními finančními údaji v prospektu, neboť ty jsou zpracovány dle IFRS metodiky.

14. FINANČNÍ ÚDAJE O EMITENTOVĚ

Tato kapitola zahrnuje následující:

- Auditované a konsolidované finanční údaje Raiffeisenbank a.s. k 31. 12. 2012 obsahující konsolidované výkazy o finanční pozici a konsolidované výkazy o úplném výsledku hospodaření za uvedená období, včetně období srovnatelných. Kompletní znění účetní závěrky za rok 2012 je do Základního prospektu zahrnuto odkazem (viz. Kapitola 13. „SEZNAM ÚDAJŮ ZAHRNUTÝCH ODKAZEM“). Str. 1
- Mezitímní neauditované a konsolidované finanční údaje Raiffeisenbank a.s. k 30. 6. 2013 obsahující konsolidované výkazy o finanční pozici a konsolidované výkazy o úplném výsledku hospodaření za uvedená období, včetně období srovnatelných. Kompletní znění mezitímní účetní závěrky za první pololetí roku 2013 je do Základního prospektu zahrnuto odkazem (viz. Kapitola 13. „SEZNAM ÚDAJŮ ZAHRNUTÝCH ODKAZEM“). Str. 4

**Konsolidované a auditované finanční údaje Raiffeisenbank a.s.
k 31. 12. 2012**

Konsolidované finanční výsledky Raiffeisenbank a.s. k 31. 12. 2012**Konsolidovaný výkaz o finanční pozici**

Následující tabulka č. 24 uvádí konsolidovaný výkaz o finanční pozici Raiffeisenbank a.s. k 31. 12. 2012 a 31. 12. 2011. Všechny uváděné údaje jsou v tisících Kč. Údaje byly připraveny v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU. Údaje jsou auditované.

Tabulka 24 Konsolidovaný výkaz o finanční pozici k 31. 12. 2012 a k 31. 12. 2011

(tis. Kč)

Rozvaha	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Aktiva		
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	4 964 518	3 924 273
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	11 457 440	7 977 726
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	2 598 643	2 897 112
Realizovatelné cenné papíry	536 948	540 077
Pohledávky za bankami	14 452 117	12 277 874
Úvěry a pohledávky za klienty	149 862 311	161 779 388
Opravné položky k úvěrům a pohledávkám za klienty	(6 382 097)	(6 856 268)
Pohledávka z daně z příjmů	148 425	174 241
Odložená daňová pohledávka	145 165	156 567
Cenné papíry držené do splatnosti	13 977 382	17 544 075
Ostatní aktiva	1 097 697	2 305 895
Majetkové účasti v přidružených společnostech	231 653	54 620
Dlouhodobý nehmotný majetek	3 089 757	2 469 486
Dlouhodobý hmotný majetek	1 150 019	1 354 994
Investice do nemovitostí	228 299	326 512
AKTIVA CELKEM	197 558 277	206 926 572
Pasiva a Vlastní kapitál		
Závazky vůči bankám	6 818 953	12 350 627
Závazky vůči klientům	143 757 971	143 995 309
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	2 509 288	2 354 315
Emitované dluhové cenné papíry	17 983 102	21 457 913
Závazek z daně z příjmů	313	4 598
Odložený daňový závazek	1 377	18 178
Rezervy	500 912	229 096
Ostatní pasiva	3 488 524	3 237 669
Podřízené závazky	4 042 248	6 989 731
PASIVA CELKEM	179 102 688	190 637 436
Vlastní kapitál		
Základní kapitál	9 357 000	7 511 000
Zákonný rezervní fond	549 454	438 950
Oceňovací rozdíly	171 612	175 668
Nerozdělený zisk	6 209 688	5 939 924
Zisk za účetní období	2 027 515	2 223 594
Nekontrolní podíly	140 320	-
Vlastní kapitál celkem	18 455 589	16 289 136
CELKEM PASIVA A VLASTNÍ KAPITÁL	197 558 277	206 926 572

Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku

Tabulka č. 25 uvádí Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku Raiffeisenbank a.s. za období od 1. 1. 2012 do 31. 12. 2012 a za období od 1.1.2011 do 31. 12. 2011. Údaje byly připraveny v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU. Údaje jsou auditované a jsou uvedeny v tisících Kč.

Tabulka 25 Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku Raiffeisenbank a.s. za období od 1. 1. 2012 do 31. 12. 2012 a za období od 1.1.2011 do 31. 12. 2011

(tis. Kč)

Výkaz o úplném výsledku	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8 552 578	9 433 771
Náklady na úroky a podobné náklady	-2 202 056	-2 494 304
Čistý úrokový výnos	6 350 522	6 939 467
Změna hodnoty rezerv a opravných položek na úvěrová rizika	-1 798 041	-1 913 320
Čistý úrokový výnos po rezervách a opravných položkách na úvěrová rizika	4 552 481	5 026 147
Čisté výnosy z poplatků a provizí	2 187 260	2 197 980
Čistý zisk z finančních operací	1 360 555	1 153 070
Dividendový výnos	30 684	31 925
Ostatní provozní výnosy	112 864	167 268
Všeobecné provozní náklady	-5 755 225	-5 717 535
Zisk před daní z příjmů	2 525 688	2 858 949
Daň z příjmů	-505 237	-635 355
Čistý zisk za účetní období náležející akcionářům banky	2 020 451	2 223 594
Ostatní úplný výsledek		
Zisky/(ztráty) z přecenění realizovatelných cenných papírů	-5007	-9 983
Daň ze zisku související s komponentami ostatního úplného výsledku	951	-761
ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA OBDOBÍ CELKEM	2 016 395	2 212 850

**Konsolidované a neauditované finanční údaje Raiffeisenbank, a.s.
k 30. 6. 2013**

Mezitímní konsolidovaný výkaz o výsledku hospodaření a konsolidovaný výkaz o finanční pozici

Tabulka č. 26 uvádí konsolidovaný výkaz o mezitímním výsledku Raiffeisenbank a.s. za období od 1. 1. 2013 do 30. 6. 2013. Údaje byly připraveny v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU. Údaje nejsou auditované a jsou uvedeny v tisících Kč.

Tabulka 26 Konsolidovaný výkaz o mezitímním výsledku Raiffeisenbank a.s. za období od 1. 1. 2013 do 30. 6. 2013

(tis. Kč)

Výkaz o úplném výsledku	30. 6. 2013	30. 6. 2012
Výnosy z úroků a podobné výnosy	3 742 865	4 570 244
Náklady na úroky a podobné náklady	(779 184)	(1 211 221)
Čistý úrokový výnos	2 963 681	3 359 023
Změna hodnoty rezerv a opravných položek na úvěrová rizika	(489 444)	(503 506)
Čistý úrokový výnos po rezervách a opravných položkách na úvěrová rizika	2 474 237	2 855 517
Čisté výnosy z poplatků a provizí	1 178 051	1 095 394
Čistý zisk z finančních operací	668 656	643 266
Dividendový výnos	60 000	30 034
Ostatní provozní výnosy	44 216	76 714
Všeobecné provozní náklady	(2 890 162)	(2 737 370)
Zisk před daní z příjmů	1 578 163	1 961 980
Daň z příjmů	(299 722)	(422 841)
Čistý zisk za účetní období náležející akcionářům banky	1 278 441	1 539 139

Tabulka č. 27 uvádí konsolidovaný výkaz o finanční pozici Raiffeisenbank a.s. k 30. 6. 2013. Všechny uváděné údaje jsou v tisících Kč. Údaje byly připraveny v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU. Údaje k 30. 6. 2013 nejsou auditované.

Tabulka 27 Konsolidovaný výkaz o finanční pozici Raiffeisenbank a.s. k 30. 6. 2013

(tis. Kč)

Rozvaha	30. 6. 2013	31. 12. 2012
Aktiva		
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	5 385 274	4 964 518
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	11 457 561	11 457 440
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	2 492 159	2 598 643
Realizovatelné cenné papíry	516 976	536 948
Aktiva určena k prodeji	30 756	-
Pohledávky za bankami	6 620 919	14 452 117
Úvěry a pohledávky za klienty	150 604 059	149 862 311
Opravné položky k úvěrům a pohledávkám	(6 603 208)	(6 382 097)
Pohledávka z daně z příjmů	125 315	148 425
Odložená daňová pohledávka	127 854	145 165
Cenné papíry držené do splatnosti	13 728 598	13 977 382
Ostatní aktiva	942 688	1 097 697
Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech a společně řízených podnicích	241 320	231 653
Dlouhodobý nehmotný majetek	3 289 278	3 089 757
Dlouhodobý hmotný majetek	1 063 644	1 150 019
Investice do nemovitosti	228 299	228 299
AKTIVA CELKEM	190 251 492	197 558 277
Pasiva a Vlastní kapitál		
Závazky vůči bankám	6 650 677	6 818 953
Závazky vůči klientům	136 742 318	143 757 971
z toho: změna reálné hodnoty zajišťovaných položek	73 123	136 627
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	1 904 968	2 509 288
Emitované dluhové cenné papíry	16 727 716	17 983 102
Závazek z daně z příjmů	-	313
Odloženy daňový závazek	1 377	1 377
Rezervy	520 965	1 004 495
Ostatní pasiva	4 140 908	2 984 941
Podřízené závazky	3 993 279	4 042 248
PASIVA CELKEM	170 682 208	179 102 688
Vlastní kapitál		
Vlastní kapitál celkem	19 569 284	18 455 589
CELKEM PASIVA A VLASTNÍ KAPITÁL	190 251 492	197 558 277

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