



Raiffeisenbank a.s.

Dluhopisový program v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 20 000 000 000 Kč s dobou trvání programu 15 let

Na základě tohoto dluhopisového programu (dále také jen „**Dluhopisový program**“ nebo „**Program**“) je Raiffeisenbank a.s., se sídlem Olbrachtova 2006/9, Praha 4, PSČ 140 21, IČ 49 24 09 01, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, v oddílu B, vložce 2051 (dále také jen „**Raiffeisenbank a.s.**“ nebo „**Emitent**“ nebo „**Raiffeisen**“) oprávněna vydávat v souladu s obecně závaznými právními předpisy jednotlivé emise dluhopisů (dále také jen „**emise dluhopisů**“ nebo „**emise**“ nebo „**Dluhopisy**“). Celková jmenovitá hodnota všech nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci tohoto Dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 20 000 000 000 Kč. Doba trvání Dluhopisového programu, během které může Raiffeisen vydávat jednotlivé emise Dluhopisů v rámci programu, činí 15 let.

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

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

Raiffeisenbank a.s. upozorňuje investory do Dluhopisů, že Emisní dodatek může obsahovat i další informace o Emitentovi a o vydávaných Dluhopisech, které nejsou obsaženy v tomto Základním prospektu ani v jeho případných dodatcích, a které jsou nebo budou vyžadovány obecně závaznými právními předpisy, předpisy jednotlivých regulovaných trhů cenných papírů, na kterých by případně příslušná emise byla obchodována, nebo které mohou být jinak podstatné pro investory. Raiffeisenbank a.s. dále upozorňuje investory do Dluhopisů, že může kdykoliv vypracovat dodatek Základního prospektu a předložit jej České národní bance ke schválení. Každý dodatek Základního prospektu bude schválen Českou národní bankou a uveřejněn tak, aby každá emise, která bude veřejně nabízena nebo o jejíž přijetí bude požádáno na regulovaném trhu, byla nabízena, resp. o její přijetí na regulovaném trhu cenných papírů bylo žádáno na základě aktuálního prospektu cenného papíru.

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

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

Společné emisní podmínky Dluhopisového programu uvedené v tomto Základním prospektu, které budou stejné pro jednotlivé emise Dluhopisů vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu, byly schváleny rozhodnutím České národní banky ze dne 7.9.2006, č.j. 45/N/108/2006/3 2006/7164/540, které nabylo právní moci dne 8.9.2006.

Základní prospekt Dluhopisů byl vyhotoven dne 5. září 2008, a to dle stavu ke dni vyhotovení prospektu, není-li uvedeno jinak.

Základní prospekt byl schválen rozhodnutím České národní banky ze dne 8.9.2008, Č.j. 2008/11453/570 ke sp.zn.: Sp/2008/237/572, které nabylo právní moci dne 8.9.2008.

Tento Základní prospekt nahrazuje základní prospekt Dluhopisů vyhotovený dne 24. srpna.2007, který byl schválen rozhodnutím České národní banky ze dne 7.9.2007, č.j. Sp/544/302/2007 2007/14728/540, které nabylo právní moci dne 7.9.2007 a původní základní prospekt Dluhopisů schválený 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.

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

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

Raiffeisenbank a.s.

OBSAH

| | |
|---|-----------|
| DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ | 4 |
| SHRNUTÍ | 6 |
| RIZIKOVÉ FAKTORY | 12 |
| UPISOVÁNÍ A PRODEJ | 14 |
| SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ | 16 |
| VZOR KONEČNÝCH PODMÍNEK | 37 |
| ZÁKLADNÍ PROSPEKT | 42 |
| 1. ODPOVĚDNÉ OSOBY | 42 |
| 1.1. Osoby odpovědné za údaje uvedené v Základním prospektu | 42 |
| 1.2. Čestné prohlášení | 42 |
| 2. OPRAVNĚNÍ AUDITOŘI | 43 |
| 3. RIZIKOVÉ FAKTORY | 44 |
| 4. ÚDAJE O EMITENTOVĚ | 44 |
| 4.1. Historie Emitenta | 44 |
| 4.2. Základní údaje o Emitentovi | 45 |
| 4.3. Investice | 45 |
| 5. PŘEHLED PODNIKÁNÍ EMITENTA | 47 |
| 5.1. Hlavní činnosti | 47 |
| 5.2. Přehled produktů a služeb | 48 |
| 5.3. Přehled nových zavedených produktů a služeb | 49 |
| 5.4. Postavení Emitenta na trhu | 50 |
| 6. ORGANIZAČNÍ STRUKTURA EMITENTA | 52 |
| 6.1. Majetkové účasti emitenta | 53 |
| 7. INFORMACE O TRENDĚCH EMITENTA | 56 |
| 8. SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY | 58 |
| 8.1. Představenstvo Emitenta | 58 |
| 8.2. Dozorčí rada Emitenta | 59 |
| 8.3. Informace o vedoucích pracovnících Emitenta | 61 |
| 8.4. Organizační struktura Raiffeisenbank a. s. | 62 |
| 8.5. Prohlášení o střetu zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů | 63 |
| 9. HLAVNÍ AKCIONÁŘI | 63 |
| 9.1. Základní údaje o významném akcionáři | 63 |
| 10. FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A ZÁVAZCÍCH, FINANČNÍ SITUACI A ZISKU A O ZTRÁTÁCH EMITENTA | 67 |
| 10.1. Základní kapitál Emitenta | 68 |
| 10.2. Stanovy Emitenta | 68 |
| 10.3. Údaje o soudních a rozhodčích řízeních | 68 |
| 10.4. Významná změna finanční situace Emitenta | 68 |
| 10.5. Významné smlouvy Emitenta, patenty a licence | 69 |
| 10.6. Zveřejněné dokumenty | 69 |
| 10.7. Vydané cenné papíry | 69 |
| 10.8. Údaje třetích stran | 73 |
| 11. POPIS CENNÝCH PAPÍRŮ | 74 |
| 12. ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICĚ | 76 |
| 13. HYPOTEČNÍ BANKOVNICTVÍ | 78 |
| 14. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVĚ | 92 |
| 15. FINANČNÍ ÚDAJE O EMITENTOVĚ | 93 |
| 16. SEZNAM ODKAZŮ V SOULADU S §36 ODS. 3 ZÁKONA O PODNIKÁNÍ NA KAPITÁLOVÉM TRHU | 119 |

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

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

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

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

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

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

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

Informace obsažené v kapitolách „ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICE, DEVIZOVÁ REGULACE“, „VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVÍ“ a „HYPOTEČNÍ BANKOVNICTVÍ“ jsou uvedeny pouze jako všeobecné informace a byly získány z veřejně dostupných zdrojů. Informace uvedené v těchto kapitolách nemohou být považovány za ukazatel dalšího vývoje. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by se měli spoléhat výhradně na vlastní analýzu faktorů uváděných v těchto kapitolách a na své vlastní právní, daňové a jiné odborné 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 tohoto Dluhopisového programu by si měli provést vlastní analýzu jakýchkoli vývojových trendů nebo výhledů uvedených v tomto Základním prospektu, jeho případných dodatcích či Emisních dodatcích, případně provést další samostatná šetření a svá investiční rozhodnutí založit na výsledcích takovýchto samostatných analýz a šetření.

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

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

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

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

Základní prospekt, všechny výroční a pololetní zprávy Emitenta, kopie auditorských zpráv týkajících se Emitenta jakož i všechny dokumenty uvedené v tomto Základním prospektu formou odkazu jsou všem zájemcům bezplatně k dispozici v pracovní dny v běžné pracovní době bezplatně k nahlédnutí u Emitenta v jeho sídle na adrese Olbrachtova 2006/9, 140 21 Praha 4. 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.

SHRNUTÍ

Tento dokument je shrnutím Základního prospektu Dluhopisů a představuje úvod k Základnímu prospektu Dluhopisů. Dluhopisy, jejichž emitentem je společnost Raiffeisenbank a.s., se sídlem Olbrachtova 2006/9, Praha 4, PSČ: 140 21, IČ: 49 24 09 01, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, v oddílu B, vložce 2051 (dále také jen „**Raiffeisenbank a.s.**“ nebo „**Emitent**“), mohou být vydány v zaknihované nebo listinné podobě, přičemž listinné Dluhopisy budou zpravidla zastoupené sběrným dluhopisem. Dluhopisy mohou být ve formě na doručitele či na jméno, mohou být úročeny pohyblivým nebo pevným výnosem. Jmenovitá hodnota každého Dluhopisu, emisní kurz každého Dluhopisu, podoba, forma, způsob úročení a úroková sazba Dluhopisů bude uvedena v příslušném doplňku Dluhopisového programu (dále jen „**Doplňek**“). Jmenovitá hodnota Dluhopisů a úrokové výnosy z nich budou splatné výlučně v českých korunách, případně v měně, která českou korunu nahradí. V případě, že Dluhopisy budou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou, bude tato sazba stanovována v určité dny uvedené v příslušném Doplněku a vypočtena v souladu se společnými emisními podmínkami Dluhopisového programu s přihlédnutím k příslušnému Doplněku. Úrokový výnos bude splatný k datu uvedenému v příslušném Doplněku. Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k jejich odkoupení Emitentem a zániku Dluhopisů při jejich splatnosti v souladu s Emisními podmínkami Dluhopisového programu s přihlédnutím k příslušnému Doplněku, bude jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena Emitentem k datu určenému v příslušném Doplněku.

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

Základní prospekt Dluhopisů byl schválen rozhodnutím České národní banky v České republice ze dne 8.9.2008, Č.j. 2008/11453/570 ke sp. zn.: Sp/2008/237/572, které nabylo právní moci dne 8.9.2008. Společné emisní podmínky Dluhopisového programu byly schváleny rozhodnutím České národní banky v České republice ze dne 7.9.2006,

č.j. 45/N/108/2006/3 2006/7164/540, které nabylo právní moci dne 8.9.2006. Základní prospekt Dluhopisů nahrazuje základní prospekt Dluhopisů vyhotovený dne 24. srpna.2007, který byl schválen rozhodnutím České národní banky ze dne ze dne 7.9.2007, č.j. Sp/544/302/2007 2007/14728/540, které nabylo právní moci dne 7.9.2007 a původní základní prospekt Dluhopisů shválený 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.

ISIN příslušné emise Dluhopisů bude uveden v příslušném Doplněku.

Základní prospekt Dluhopisů, společné emisní podmínky Dluhopisového programu a případný emisní dodatek obsahující Doplněk nepředstavují veřejnou nabídkou ke koupi Dluhopisů. Zájemci o koupi Dluhopisů jsou ohledně koupě Dluhopisů povinni učinit výhradně svá vlastní investiční rozhodnutí na základě informací uvedených v Základním prospektu, jeho případných dodatcích, společných emisních podmínkách Dluhopisového programu a příslušném Emisním dodatku.

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

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

Rozhodnutí případných investorů, zda investovat do Dluhopisů, by mělo být založeno na zvážení Základního prospektu Dluhopisů včetně jeho případných dodatků, společných emisních podmínek Dluhopisového programu a

příslušného Emisního dodatku obsahujícího Doplněk jako celku a na podmínkách nabídky Dluhopisů včetně samostatného vyhodnocení rizikovitosti investice do Dluhopisů každým z jejich potenciálních nabyvatelů.

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

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

Základní prospekt Dluhopisů a společné emisní podmínky Dluhopisového programu jsou zájemcům bezplatně dostupné v podobě brožury v sídle Raiffeisenbank a.s., na adrese Olbrachtova 2006/9, Praha 4 v době, kdy je Raiffeisenbank a.s. otevřena pro veřejnost, a dále v elektronické podobě na internetových stránkách Raiffeisenbank a.s. <http://www.rb.cz>.

Shrnutí popisu Emitenta

Informace o Emitentovi

Obchodní jméno emitenta je Raiffeisenbank a.s. Emitent je zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, v oddílu B, vložce 2051. Emitent byl založen dne 25.6.1993, na dobu neurčitou, podle právního řádu ČR, a to podle zákona č. 513/1991 Sb., Obchodního zákoníku a podle zákona č. 21/1992 Sb., o bankách. Právní formou emitenta je akciová společnost. Sídlo Emitenta je Praha 4, Olbrachtova 2006/9, PSČ 140 21, IČ: 49 24 09 01. Kontaktní údaje emitenta jsou:

Internetová adresa: www.rb.cz

e-mail: info@rb.cz

tel./fax: +420 221 141 111/+420 221 142 111

Přehled podnikatelských aktivit

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

Mezi hlavní aktivity patří zejména poskytování úvěrů, přijímání vkladů od veřejnosti, platební styk a zúčtování, vydávání platebních prostředků, poskytování záruk, otvírání akreditivů, obstarávání inkasa, vydávání hypotečních zástavních listů, finanční makléřství, výkon funkce depozitáře, směnářenská 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), uložení a správa cenných papírů nebo jiných hodnot, hypoteční bankovníctví.

Akcionáři a organizační struktura Emitenta

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

Raiffeisenbank a.s. je ovládána společností Raiffeisen Zentralbank Österreich AG prostřednictvím dceřiné společnosti Raiffeisen International Bank Holding AG. Raiffeisen International Bank Holding AG a jí ovládané firmy patří do konsolidované skupiny Raiffeisen-landesbanken-Holding GmbH., finanční holdingové společnosti, prostřednictvím které vlastní Raiffeisen Zentralbank Österreich (RZB) rakouské regionální Raiffeisenbanky.

Ověření historických finančních údajů a auditor Emitenta

Historické finanční údaje Emitenta a společnosti eBanka, a.s. uváděné v tomto dokumentu vycházejí z účetních závěrek za účetní období končící 31.12.2006 a 31.12.2007 a jsou ověřeny auditorem. Auditorem Emitenta je auditorská firma Deloitte Audit s.r.o., Karolínská 654/2, PSČ: 186 00, Praha 8.

Ověření účetní závěrky společnosti eBanka a.s. za období končící 31.12.2006 provedla auditorská firma KPMG Česká republika Audit, spol. s r. o., se sídlem Pobřežní 648/1a, Praha 8, PSČ 186 00. Účetní závěrku eBanky a.s. za období končící 31.12.2007 ověřila auditorská firma Deloitte Audit s.r.o., se sídlem Karolínská 654/2, Praha 8, PSČ: 186 00.

Finanční údaje Emitenta

Čistý zisk Raiffeisenbank a.s. v prvním pololetí roku 2008 dosáhl 566,5 milionů korun a oproti 366,9 milionům v prvním pololetí 2007, což představuje nárůst o více než 50 procent. Celková aktiva vzrostla k 30.6.2008 na 137,3 miliardy korun, což představuje meziroční růst o 30,3 procent. Za nárůstem celkových aktiv je především pokračující silný růst v úvěrové oblasti. Raiffeisenbank a.s. v prvním pololetí roku 2008 poskytla úvěry klientům ve výši 117,9 miliardy korun, což představuje meziročně nárůst o 40 procent. V prvním pololetí roku 2008 přes pokles hypotečního trhu Raiffeisenbank a.s. zvýšila prodej hypoték o 20 procent. Objem spotřebitelských úvěrů Raiffeisenbank a.s. se meziročně zvýšil o 114 procent na 1,8 miliard korun.

Raiffeisenbank a.s. k dni 7.7.2008 úspěšně dokončila právní fúzi se společností eBanka, a.s. V důsledku toho Raiffeisenbank a.s., jako nástupnická společnost přebírá veškeré jmění, všechna práva a povinnosti eBanky jako zanikající společnosti. eBanka, a.s. byla k datu 7.7.2008 vymazána s obchodního rejstříku. Rozhodný den sloučení obou společností je 1. leden 2008.

Od rozhodného dne fúze (tj. od 1.1.2008) do data zápisu fúze do Obchodního rejstříku (tj. do 7.7.2008) vedly Raiffeisenbank a.s. a eBanka, a.s. účetnictví samostatně. Raiffeisenbank a.s. jako nástupnická společnost vypracovala poprvé finanční výkazy za jednotnou banku za měsíc, ve kterém došlo k zápisu fúze do Obchodního rejstříku, tj. za červenec 2008, a to se zohledněním všech transakcí, ke kterým došlo v obou bankách od 1. 1. 2008 a zároveň s vyloučením vzájemných transakcí mezi slučovanými bankami od rozhodného dne fúze, tj. od 1.1.2008. Tento postup by měl zajistit provázanost účetnictví sloučeného subjektu. Od 1.1.2007 se společnost eBanka a.s. zahrnovala do regulovaného konsolidačního celku Raiffeisenbank a.s. vzhledem faktickému výkonu rozhodujícího vlivu ze strany Emitenta dle §66a, odst. 2 Obchodního zákoníku.

Následující tabulka uvádí přehled klíčových historických ekonomických ukazatelů Raiffeisenbank a.s. pro finanční roky končící 31.12.2006 a 31.12.2007. Údaje vycházejí z konsolidované auditované účetní závěrky za finanční rok končící 31.12.2007 a jsou vyhotoveny v souladu s účetními standardy IFRS/IAS.

| (v tis. Kč) | 2007 | 2006 | Změna |
|--|-------------|-------------|--------|
| Výkaz zisku a ztrát | | | |
| Čistý úrokový výnos po rezervách a opravných položkách | 2 447 847 | 1 791 281 | 36,6% |
| Čisté výnosy z poplatků a provizí | 1 129 774 | 1 037 406 | 8,9% |
| Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací | 406 281 | 212 258 | 91,4% |
| Všeobecné provozní náklady | (3 152 961) | (2 381 911) | 32,3% |
| Zisk/Ztráta před zdaněním | 1 121 711 | 805 038 | 39,3% |
| Čistý zisk/ztráta po zdanění | 818 030 | 592 264 | 38,1% |
| Rozvaha | | | |
| Pohledávky za bankami | 14 697 511 | 18 350 164 | -19,9% |
| Úvěry a pohledávky za klienty | 99 826 005 | 70 402 628 | 41,7% |
| Závazky vůči bankám | 16 694 909 | 15 365 517 | 8,6% |
| Závazky vůči klientům | 72 252 313 | 56 528 944 | 27,8% |
| Vlastní kapitál | 7 351 049 | 5 358 071 | 37,1% |
| Celková bilanční suma | 119 883 247 | 92 051 240 | 30,2% |
| Zdroje | | | |
| Průměrný počet zaměstnanců | 1 718 | 1 417 | 21,2% |
| Počet poboček | 54 | 53 | 1,8% |

Následující tabulka uvádí přehled klíčových historických ekonomických ukazatelů eBanky, a.s. pro finanční rok končící 31.12.2006 a 31.12.2007. Údaje jsou vyhotoveny v souladu s účetními standardy IFRS/IAS a vycházejí z nekonsolidované účetní závěrky za finanční rok končící 31.12.2007. Údaje jsou auditované.

| (v tis. Kč) | 2007 | 2006 | Změna |
|--|------------|-------------|---------|
| Výkaz zisku a ztrát | | | |
| Čistý úrokový výnos po rezervách a opravných položkách | 844 968 | 628 437 | 34,5% |
| Čisté výnosy z poplatků a provizí | 589 259 | 715 164 | -17,6% |
| Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací | 252 178 | 218 579 | 15,4% |
| Všeobecné provozní náklady | (986 767) | (1 334 262) | -26% |
| Zisk/Ztráta před zdaněním | 277 501 | (63 599) | -536,3% |
| Čistý zisk/ztráta po zdanění | 230 579 | (92 599) | -349% |
| Výnos na akcii | 195 | (78) | -349% |
| Rozvaha | | | |
| Pohledávky za bankami | 5 175 533 | 2 828 961 | 82,9% |
| Úvěry a pohledávky za klienty | 11 066 250 | 10 400 062 | 6,4% |
| Závazky vůči bankám | 64 119 | 1 146 616 | -94,4% |
| Závazky vůči klientům | 21 513 240 | 17 252 811 | 24,7% |
| Vlastní kapitál | 1 317 752 | 1 093 789 | 20,5% |
| Celková bilanční suma | 26 714 507 | 21 514 969 | 24,2% |
| Zdroje | | | |
| Průměrný počet zaměstnanců | 639 | 936 | -31,7% |
| Počet poboček | 53 | 36 | 47,2% |

V následující tabulce je uveden přehled klíčových ekonomických ukazatelů Raiffeisenbank a.s. vycházející z neauditovaných nekonsolidovaných účetních výkazů vyhotovených dle mezinárodních účetních standardů IFRS/IAS k 31.7.2008 (údaje jsou za jednotnou banku).

| (v tis. Kč) | 31.7.2008 |
|--|-------------|
| Výkaz zisku a ztrát | |
| Zisk z finanční a provozní činnosti | 4 385 937 |
| Úrokové výnosy | 4 901 585 |
| Úrokové náklady | (1 940 672) |
| Výnosy z poplatků a provizí | 1 313 526 |
| Náklady na poplatky a provize | (312 887) |
| Ostatní provozní výnosy | 8 875 |
| Ostatní provozní náklady | (87 435) |
| Správní náklady | (2 443 155) |
| Odpisy | (184 658) |
| Zisk nebo ztráta z pokračujících činností před zdaněním | 805 162 |
| Zisk nebo ztráta z pokračujících činností po zdanění | 592 290 |
| Rozvaha | |
| Pokladní hotovost a pohledávky vůči centrálním bankám | 18 615 186 |
| Finanční aktiva k obchodování | 2 728 624 |
| Finanční aktiva v reálné hodnotě výkaz. do zisku nebo ztráty | 1 014 135 |
| Úvěry a jiné pohledávky | 147 251 366 |
| Hmotný majetek | 631 233 |
| Nehmotný majetek | 563 800 |
| Závazky celkem | 163 317 933 |
| Vlastní kapitál celkem | 8 900 963 |
| Celková bilanční suma | 172 218 895 |

Následující tabulka uvádí přehled vybraných údajů zahajovací rozvahy Raiffeisenbank a.s. k 1.1.2008 vyhotovené v souvislosti s fúzí se společností eBanka, a.s.

| (v tis. Kč) | 1.1.2008 |
|-------------------------------|-------------|
| Rozvaha | |
| Pohledávky za bankami | 17 777 110 |
| Úvěry a pohledávky za klienty | 108 336 419 |
| Závazky vůči bankám | 11 523 238 |
| Závazky vůči klientům | 93 778 312 |
| Vlastní kapitál | 8 461 807 |
| Celková bilanční suma | 140 830 792 |

Shrnutí rizik vztahujících se k Emitentovi

Existují určité rizikové faktory týkající se podnikání Emitenta, které mohou mít vliv na jeho schopnost plnit závazky vyplývající z Dluhopisů. Hospodářské výsledky Emitenta jsou ovlivněny celkovou hospodářskou situací v České republice a jeho schopností obstát v rostoucí konkurenci v bankovním sektoru České republiky. Převážná část příjmů Emitenta je generována v tuzemsku. Celkový pokles hospodářské výkonnosti v České republice může negativně ovlivnit výsledek hospodaření Emitenta, což by v závažných případech mohlo vést ke snížené schopnosti Emitenta plnit závazky vyplývající z Dluhopisů. Emitent také podléhá rozsáhlé bankovní regulaci ze strany České národní banky. V případě, že by došlo ke změně těchto regulačních předpisů, bude se muset Emitent takové regulaci přizpůsobit. To může negativně ovlivnit výsledky hospodaření Emitenta a jeho schopnost plnit závazky z Dluhopisů.

Shrnutí rizik vztahujících se k Dluhopisu

Likvidita Dluhopisů - Přestože Dluhopisy mohou být kotovány na regulovaném trhu, nemusí to nutně znamenat, že jejich likvidita bude vyšší. V případě nekotovaných Dluhopisů může být obtížné ocenit takové Dluhopisy, což se může negativně odrazit na jejich likviditě.

Předčasné splacení Dluhopisů - Pokud Emitent splatí Dluhopisy jakékoli emise před datem jejich splatnosti, je vlastník Dluhopisu vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu.

Změna právních předpisů může ovlivnit hodnotu Dluhopisů - Podmínky a práva Dluhopisů vycházejí z práva České republiky. Emitent nemůže činit jakékoli záruky týkající se dopadu možných změn v právní úpravě na hodnotu Dluhopisů.

Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou - Investování do Dluhopisů s pevnou úrokovou sazbou s sebou nese riziko poklesu ceny Dluhopisu z důvodu změny tržních úrokových sazeb.

Dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou - Vlastník Dluhopisu s pohyblivou úrokovou sazbou je vystaven riziku pohybu úrokových sazeb nebo hodnot podkladových aktiv a nejistých výnosů. Pohyblivé sazby nedávají jistotu určení výnosu Dluhopisů s pohyblivou sazbou předem.

Dluhopisy na bázi diskontu - Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu nejsou spojeny s právem na vyplácení úroků, ale jejich emisní kurz je zpravidla pod úroveň jejich jmenovité hodnoty. Ceny Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu jsou pohyblivější než ceny Dluhopisů s pevnou úrokovou sazbou a lze očekávat jejich větší reakce na změnu tržních úrokových sazeb než u úročených Dluhopisů se stejnou splatností.

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

Tento Základní prospekt byl vyhotoven dne 5. září 2008.

RIZIKOVÉ FAKTORY

Nákup a držba Dluhopisů jsou spojeny s řadou rizik, z nichž ta která emitent považuje za podstatná, jsou uvedena níže. Jejich shrnutí není vyčerpávající, nenahrazuje žádnou odbornou analýzu nebo jakékoli ustanovení emisních podmínek Dluhopisů, neomezuje jakákoli práva nebo závazky vyplývající z emisních podmínek Dluhopisů a není jakýmkoli investičním doporučením. Jakékoli rozhodnutí zájemců o upsání a/nebo koupi Dluhopisů by mělo být založeno na informacích obsažených v Základním prospektu, jeho případných dodatcích, příslušném Emisním dodatku a především na vlastní analýze výhod a rizik investice do Dluhopisů provedené případným nabyvatelem Dluhopisů. Emitent doporučuje všem 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.

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

Závislost emitenta na výkonnosti ekonomiky České republiky

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

Rizika spojená s poklesem úrokových sazeb

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

Konkurence v bankovním sektoru v České republice

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

Regulační předpisy a jejich změny ovlivňující podnikání Emitenta

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

Rizika spojená s finančními nástroji

Některá rizika vyplývající pro Emitenta z finančních nástrojů jsou uvedena v účetní závěrce Emitenta za účetní období končící 31.12.2006 a 31.12.2007. Tyto dokumenty lze nalézt v kapitole 15 tohoto Základního prospektu a jsou všem zájemcům k dispozici v běžné pracovní době k nahlédnutí u Raiffeisenbank a.s. na adrese jejího sídla Olbrachtova 2006/9, 140 21 Praha 4 a v elektronické podobě též na internetové webové adrese www.rb.cz.

Rizikové faktory týkající se vydávaných Dluhopisů:

Likvidita Dluhopisů

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

Předčasné splacení Dluhopisů

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

Dluhopisy jsou nezajištěnými závazky

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

Změna právních předpisů může ovlivnit hodnotu Dluhopisů

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

Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou

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

Dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou

Vlastník Dluhopisu s pohyblivou úrokovou sazbou je vystaven riziku pohybu úrokových sazeb nebo hodnot podkladových aktiv. Dluhopisy, u kterých je výnos závislý na vývoji hodnot podkladových aktiv, jsou sofistikovaným dluhopisovým nástrojem jehož výnos je závislý na vývoji hodnoty podkladového aktiva (především směnných kurzů, finančních či nefinančních indexů nebo košů podkladových aktiv). Vzhledem k objektivní nemožnosti přesně odhadnout možný vývoj takového podkladového aktiva, s sebou nese investování do takových Dluhopisů riziko, že výsledný výnos Dluhopisů může být nižší, než výnos běžných dluhopisů za stejné období.

Dluhopisy na bázi diskontu

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

UPISOVÁNÍ A PRODEJ

Emitent je v rámci tohoto Dluhopisového programu oprávněn vydat Dluhopisy v celkové jmenovité hodnotě 20.000.000.000 Kč. Česká národní banka schválila společné emisní podmínky Dluhopisového programu a dále Základní prospekt Dluhopisů. Toto schválení opravňuje, po schválení příslušného Doplnku Dluhopisového programu Českou národní bankou a jeho zveřejnění v rámci Konečných podmínek jednotlivých emisí Dluhopisů (dále jen „**Emisní Dodatek**“), Emitenta k nabídce Dluhopisů v České republice v souladu s obecně závaznými právními předpisy platnými v České republice k datu provedení příslušné nabídky. Toto schválení je rovněž jedním z předpokladů veřejné nabídky Dluhopisů v České republice v souladu s právními předpisy platnými v České republice k datu vyhotovení tohoto prospektu.

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

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

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

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

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

Jakákoliv případná nabídka těchto Dluhopisů, kterou činí Emitent (včetně distribuce tohoto prospektu nebo emisních podmínek vybraným investorům na důvěrné bázi) ještě před schválením tohoto Základního prospektu a/nebo příslušného Emisního dodatku, resp. emisních podmínek Českou národní bankou a jejich uveřejněním, je činěna na základě ustanovení § 35 odst. 2 (zejména písm c) zákona o podnikání na kapitálovém trhu a není tedy zamýšlena jako veřejná nabídka ve smyslu ustanovení § 34 odst. 1 zákona o podnikání na kapitálovém trhu. V souladu s tím Emitent upozorňuje všechny případné investory a jiné osoby, že Dluhopisy vydávané v rámci emise, pro něž bude činěna jakákoliv nabídka před schválením emisních podmínek Základního prospektu a/nebo příslušného Emisního dodatku, mohou být nabyty pouze za cenu v hodnotě rovné nebo převyšující částku odpovídající 50 000 EUR na jednoho investora. Před schválením Základního prospektu, resp. emisních podmínek Dluhopisů a/nebo příslušného Emisního dodatku Českou národní bankou a jejich uveřejněním Emitent nebude vázán jakoukoliv objednávkou případného investora k upsání nebo koupi jakýchkoli takových Dluhopisů, pokud by emisní cena takto poptávaných Dluhopisů činila méně než ekvivalent 50 000 EUR v korunách českých.

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

Emitent dále upozorňuje, že Dluhopisy nesmějí být nabízeny ani prodávány ve Spojeném království Velké Británie a Severního 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.

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 Olbrachtova 2006/9, Praha 4, PSČ 140 21, IČ 49 24 09 01, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2051 (dále také jen "**Raiffeisenbank a.s.**" nebo "**Emitent**") podle zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech (dále jen "**Zákon o dluhopisech**"), a zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu (dále jen "**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**"), oba ve znění platném ve vztahu k příslušné emisi Dluhopisů k datu schválení příslušného Doplnku (jak je tento pojem definován níže) Českou národní bankou. Dluhopisy se řídí těmito společnými emisními podmínkami Dluhopisového programu (dále jen "**Emisní podmínky**") a dále příslušným doplněním Emisních podmínek uvedeným v doplňku Dluhopisového programu (dále jen "**Doplněk**").

Tyto Emisní podmínky, které budou stejné pro jednotlivé emise Dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu, byly schváleny Českou národní bankou v souladu se Zákonem o dluhopisech a Zákonem o cenných papírech dne 7.9.2006, č.j. 45/N/108/2006/3 2006/7164/540, které nabylo právní moci dne 8.9.2006. ISIN Dluhopisů a Kupónů (jsou-li vydávány a je-li požadováno v souladu se Zákonem o dluhopisech) každé jednotlivé emise Dluhopisů vydané v rámci Dluhopisového programu bude přidělen Českou národní bankou zvlášť a bude uveden v příslušném Doplnku. Každá jednotlivá emise Dluhopisů vydávaná v rámci Dluhopisového programu může být tvořena kótovanými nebo nekótovanými a/nebo veřejně nabízenými Dluhopisy tak, jak bude upřesněno v příslušném Doplnku. (Pro odstranění pochybností platí, že termíny "**kótovaný Dluhopis**", "**nekótovaný Dluhopis**" a "**veřejně nabízený Dluhopis**" mají význam, jaký je jim přisuzován v Zákoně o podnikání na kapitálovém trhu).

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

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

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

Nestanoví-li příslušný Doplněk jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.2.2 těchto Emisních podmínek, pak činností agenta pro výpočty spojené s prováděním výpočtů ve vztahu k některým konkrétním 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 Doplněk jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.3.2 těchto Emisních podmínek, pak činností kotačního agenta ve vztahu k případným emisím registrovaných Dluhopisů spočívající v uvedení

takových Dluhopisů na příslušný regulovaný trh (dále také jen "**Kotační agent**") zajistí Raiffeisenbank a.s. sama. Pro kteroukoli konkrétní emisi Dluhopisů může Raiffeisenbank a.s. pověřit výkonem služeb Kotačního 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 čj. 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 nebo listinné cenné papíry, ve formě na jméno nebo na doručitele, jako běžné dluhopisy nebo jako hypoteční zástavní listy. Dluhopisy budou vydány každý ve jmenovité hodnotě, v celkové předpokládané jmenovité hodnotě, v počtu a číslování uvedeném v příslušném Doplnku. 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 Doplnku.

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

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 Doplnku.

1.2.2 Převoditelnost Dluhopisů a Kupónů

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

1.2.3 Vlastníci a převody zaknihovaných Dluhopisů a Kupónů

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

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

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

1.2.4 Vlastníci a převody listinných Dluhopisů a Kupónů

(a) Pokud nebude v příslušném Doplnku 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 Doplnku). 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 Doplnku 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 Dluhopisů (včetně práva na výplatu výnosu z Dluhopisů), nemá však právo, aby mu Raiffeisenbank a.s. na žádost vydala konkrétní kusy Dluhopisů a Kupónů (jsou-li vydávány), nestanoví-li Doplněk výslovně jinak. Konkrétní kusy Dluhopisů a Kupónů (jsou-li vydávány) v případě, že Doplněk stanoví, že Vlastníci mají právo na vydání konkrétních kusů Dluhopisů a Kupónů (jsou-li vydávány), budou vydány Vlastníkům Dluhopisů a Vlastníkům Kupónů (jsou-li vydávány) Administrátorem (nebo jinou osobou s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplnku) ve lhůtách a za podmínek stanovených v příslušném Doplnku. Není-li v příslušném Doplnku stanoveno jinak, platí v případě, že Doplněk stanoví, že Vlastníci mají právo na vydání konkrétních kusů Dluhopisů a Kupónů (jsou-li vydávány), že konkrétní kusy Dluhopisů a Kupónů (jsou-li vydávány) budou vydány Vlastníkům Dluhopisů a Vlastníkům Kupónů (jsou-li vydávány) v Určené provozovně Administrátora (nebo v jiném místě, které bude uvedeno v příslušném Doplnku) pouze v případě, že dojde k Případu neplnění závazků uvedenému v článku 9 těchto Emisních podmínek, a to na žádost Vlastníků Dluhopisů podanou nejdříve poté, kdy Administrátor v souladu s článkem 9 těchto Emisních podmínek obdržel první řádné Oznámení o předčasném splacení. Faktické vydání konkrétních kusů Dluhopisů a Kupónů (jsou-li vydávány) bude Administrátorem (nebo jinou osobou s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplnku) provedeno co nejdříve po (i) podání žádosti o výměnu podle předchozí věty a (ii) vytištění konkrétních kusů Dluhopisů a Kupónů (jsou-li vydávány) v souladu s příslušnými platnými obecně závaznými právními předpisy. Raiffeisenbank a.s. je povinna zajistit vytištění konkrétních kusů Dluhopisů a Kupónů (jsou-li vydávány) v nejkratší rozumně možné době poté, co jí bude Administrátorem (nebo jinou osobou s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplnku) oznámeno doručení první žádosti o vydání konkrétních kusů Dluhopisů a Kupónů (jsou-li vydávány) v souladu s tímto odstavcem, resp. co jí byla taková žádost doručena, vykonává-li v souvislosti s příslušnou emisí Dluhopisů činností Administrátora sama. Pro vyloučení pochybností platí, že Raiffeisenbank a.s. nebude v prodlení s plněním svých povinností podle tohoto odstavce v případě, že Doplněk stanoví, že Vlastníci mají právo na vydání konkrétních kusů Dluhopisů a Kupónů (jsou-li vydávány), pokud budou Dluhopisy a Kupóny (jsou-li vydávány) vytištěny a bude umožněna jejich výměna Vlastníkům Dluhopisů a Vlastníkům Kupónů (budou-li vydávány) v době obvyklé pro vytištění listinných cenných papírů s obdobnými parametry jako Dluhopisy.

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

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

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

(e) K převodu listinných Dluhopisů znějících na jméno dochází vyznačením rubopisu ve prospěch nového Vlastníka Dluhopisů a jejich předáním; vůči Raiffeisenbank a.s. je takový převod účinný až zápisem o změně Vlastníka

Dluhopisu v Seznamu Vlastníků Dluhopisů. Raiffeisenbank a.s. tento zápis provede neprodleně poté, kdy jí bude taková změna prokázána.

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

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

2. Datum a způsob emise Dluhopisů, emisní kurz

2.1 Datum emise; Emisní lhůta

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

2.2 Emisní kurz

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

2.3 Způsob a místo úpisu Dluhopisů

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

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

3.1 Status Dluhopisů

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

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

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

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

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

V případě, že by z jakéhokoli důvodu výše Krycího bloku přestala plně kryt 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 kryt jmenovitou hodnotu a poměrný výnos všech již vydaných a nesplacených Dluhopisů, které jsou hypotečními zástavními listy.

3.3. Prohlášení Raiffeisenbank a.s. pro účely zdanění úrokových výnosů z Dluhopisů

Raiffeisenbank a.s. se zavazuje použít k řádnému krytí závazků z Dluhopisů, které jsou hypotečními zástavními listy, pouze pohledávky (nebo její části) z hypotečních úvěrů, které byly poskytnuty výhradně na financování investic do nemovitostí, včetně jejich pořízování či výstavby, nebo na financování bytových potřeb podle § 15 odst. 3 zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, v platném znění.

4. Negativní závazek

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

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

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

5. Výnos

5.1 Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem

(a) Dluhopisy označené v příslušném 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.

(d) Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem splatnosti Dluhopisů, ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Raiffeisenbank a.s. neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. V takovém případě bude nadále nabíhat úrokový výnos při úrokové sazbě podle odstavců (a) až (b) shora až do (i) dne, kdy Vlastníkům Dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni splatné částky nebo (ii) dne, kdy Administrátor oznámí Vlastníkům Dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržení nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve.

(e) Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za každé období jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově) a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem). Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za jakékoli období kratší jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově), příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného Zlomku dní.

5.2 Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem

(a) Dluhopisy označené v příslušném Doplnku jako Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem budou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou uvedenou v Doplnku nebo vypočtenou na základě pravidel pro způsob výpočtu úrokové sazby uvedených v Doplnku.

(b) Úrokové výnosy budou narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje, při úrokové sazbě platné pro takové Výnosové období.

(c) Není-li v příslušném Doplnku stanoveno jinak, bude úroková sazba platná pro každé Výnosové období stanovena Agentem pro výpočty podle pravidel uvedených v Doplnku. Úrokovou sazbu pro každé Výnosové období sdělí Agent pro výpočty ihned po jejím stanovení Administrátorovi, který ji bez zbytečného odkladu oznámí Vlastníkům Dluhopisů v souladu s článkem 13. těchto Emisních podmínek nebo jiným způsobem uvedeným v Doplnku.

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

(e) Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem splatnosti Dluhopisů, ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Raiffeisenbank a.s. neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. V takovém případě bude nadále nabíhat úrokový výnos při úrokové sazbě uvedené v odstavcích (a) až (c) shora až do (i) dne, kdy Vlastníkům Dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni splatné částky nebo (ii) dne, kdy Administrátor oznámí Vlastníkům Dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržetí nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve.

(f) Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za období jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově) a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem). Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za jakékoli období kratší jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově), příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného Zlomku dní.

5.3 Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu

(a) Dluhopisy označené v příslušném Doplnku jako Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu nebudou úročeny. Výnos z takových Dluhopisů je představován rozdílem mezi emisním kurzem a jmenovitou hodnotou každého takového Dluhopisu.

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

6. Splacení Dluhopisů

6.1 Konečné splacení

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

6.2 Předčasné splacení z rozhodnutí Raiffeisenbank a.s.

6.2.1 Přípustnost předčasného splacení z rozhodnutí Raiffeisenbank a.s.

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

6.2.2 Oznámení o předčasném splacení

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

6.2.3 Předčasné splacení

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

6.3 Předčasné splacení z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů

6.3.1 Přípustnost předčasného splacení z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů

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

6.3.2 Oznámení o předčasném splacení

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

6.3.3 Předčasné splacení

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

6.4 Odkoupení Dluhopisů

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

6.5 Zrušení Dluhopisů

Dluhopisy odkoupené v souladu s ustanovením článku 6.4 těchto Emisních podmínek před dobou jejich splatnosti nezanikají a je na uvážení Raiffeisenbank a.s., zda je bude držet ve svém vlastnictví a případně je znovu prodá, či zda je učiní předčasně splatnými. V případě, že Raiffeisenbank a.s. učiní takové Dluhopisy předčasně splatnými, Dluhopisy bez dalšího zanikají z titulu splnutí práva a povinnosti (závazku) v jedné osobě (přičemž 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 předčasné splatnosti Dluhopisů) a narostlých úrokových výnosů (pokud je relevantní) splatnou v souvislosti se splacením Dluhopisů ve smyslu ustanovení článků 5, 6, 9, 12.4.1 a 12.4.2 těchto Emisních podmínek a v souladu s příslušným Doplnkem, všechny závazky Raiffeisenbank a.s. z Dluhopisů budou pro účely článku 4 těchto Emisních podmínek považovány za plně splacené ke dni připsání příslušných částek na příslušný účet Administrátora.

7. Platební podmínky

7.1 Měna plateb

Raiffeisenbank a.s. se zavazuje vyplácet úrokový výnos a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takovou jinou hodnotu, která je případně uvedena v Doplnku jako hodnota, kterou Raiffeisenbank a.s. vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo 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 připadal 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 nejbližše předcházejícím Pracovním dnem, a to v případě, že v Doplňku je stanovena konvence Pracovního dne "**Předcházející**", přičemž, není-li v příslušném Doplňku stanoveno jinak, Raiffeisenbank a.s. nebude povinna platit úrok nebo jakékoli jiné dodatečné částky za jakýkoli časový odklad vzniklý v důsledku stanovené konvence Pracovního dne.

7.3 Určení práva na obdržení výplat souvisejících s Dluhopisy

7.3.1 Zaknihované Dluhopisy

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

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

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

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

7.3.2 Listinné Dluhopisy

(a) Není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak, oprávněné osoby, kterým bude Raiffeisenbank a.s. vyplácet úrokové výnosy z listinných Dluhopisů zastoupených podílem na Sběrném dluhopisu, jsou osoby, které budou evidovány u Administrátora (nebo u jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti uvedené v příslušném 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 na doručitele nebo osoby, které jsou vedeny jako Vlastníci Dluhopisů na jméno v Seznamu Vlastníků Dluhopisů a které předloží Administrátorovi v Určené provozovně Administrátora příslušný Dluhopis na jméno a (ii) v případě, že došlo k oddělení práva na výnos Dluhopisů podle článku 1.2.1 těchto Emisních podmínek osoby, které odevzdají Administrátorovi příslušné Kupóny v Určené provozovně Administrátora.

(b) Není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak, oprávněné osoby, kterým Raiffeisenbank a.s. splatí jmenovitou hodnotu listinných Dluhopisů (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takovou jinou hodnotu, která je případně uvedena v 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) (i) v případě listinných Dluhopisů znějících na doručitele osoby, které odevzdají Administrátorovi příslušné Dluhopisy v Určené provozovně Administrátora a (ii) v případě listinných Dluhopisů znějících na jméno osoby, které jsou vedeny jako Vlastníci Dluhopisů na jméno v Seznamu Vlastníků Dluhopisů a které odevzdají Administrátorovi příslušné Dluhopisy v Určené provozovně Administrátora. Pro účely určení příjemce jmenovité hodnoty (popřípadě Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takové jiné hodnoty, která je případně uvedena v 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) Závazek Raiffeisenbank a.s. zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s Dluhopisy se považuje za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle odstavce (a) tohoto článku a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky (i) připsána na účet banky takové Oprávněné osoby v clearingovém centru České národní banky, jedná-li se o platbu v českých korunách, nebo (ii) odepsána z účtu Administrátora, jedná-li se o platbu v jiné měně než v českých korunách. Pokud kterákoli Oprávněná osoba nedodala Administrátorovi řádnou Instrukci v souladu s odstavcem (a) tohoto článku, pak závazek Raiffeisenbank a.s. zaplatit jakoukoli dlužnou částku se považuje vůči takové Oprávněné osobě za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle odstavce (a) tohoto článku a pokud je nejpozději do 5 (pěti) Pracovních dnů ode dne, kdy Administrátor obdržel řádnou Instrukci (x) připsána na účet banky takové Oprávněné osoby v clearingovém centru České národní banky, jedná-li

se o platbu v českých korunách, nebo (y) odepsána z účtu Administrátora, jedná-li se o platbu v jiné měně než v českých korunách, přičemž platí, že taková Oprávněná osoba nemá nárok na jakýkoli úrok či doplatek za takový časový odklad.

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

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

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

(d) Raiffeisenbank a.s. ani Administrátor nejsou 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

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 předčasné splatnosti Dluhopisů) z Dluhopisů bude prováděno bez srážky daní nebo poplatků jakéhokoli druhu, ledaže taková srážka daní nebo poplatků bude vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby. Úrokové příjmy z Dluhopisů budou zdaňovány srážkovou daní vybíranou u zdroje v případě, že je taková srážka daní vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky. Bude-li jakákoli taková srážka daní nebo poplatků vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby, nebude Raiffeisenbank a.s. povinna hradit Vlastníkům Dluhopisů nebo Vlastníkům Kupónů (jsou-li vydávány) žádné další částky jako náhradu těchto srážek daní nebo poplatků, pokud v příslušném 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 závazků

9.1 Případy neplnění závazků

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

- (a) jakákoli platba v souvislosti s Dluhopisy, kterých se taková platba týká, nebude provedena v souladu s článkem 7 těchto Emisních podmínek do 10 (deseti) Pracovních dní od data její splatnosti; nebo
- (b) Raiffeisenbank a.s. nesplní nebo nedodrží jakýkoli svůj jiný podstatný závazek uvedený v těchto Emisních podmínkách (včetně závazků uvedených v článku 4 těchto Emisních podmínek) a takové neplnění závazků, pokud může být napraveno, zůstane nenapraveno po čtyřicet pět (45) kalendářních dní ode dne, kdy byla Raiffeisenbank a.s. na tuto skutečnost písemně upozorněna kterýmkoliv Vlastníkem Dluhopisu nebo Vlastníkem Kupónu (jsou-li vydávány), který nebyl k takovému datu splacen nebo odkoupen nebo zrušen, dopisem určeným Raiffeisenbank a.s. a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny Administrátora; nebo
- (c) Raiffeisenbank a.s. nedodrží zákonné podmínky krytí jmenovité hodnoty a poměrného výnosu Dluhopisů, které jsou hypotečními zástavními listy, po dobu delší než 3 (tři) měsíce; nebo
- (d) jakýkoli jiný Závazek nebo Závazky Raiffeisenbank a.s., které ve svém úhrnu přesahují částku 150 000 000 Kč (jednostopadesátmilionů korun českých) nebo její ekvivalent v kterékoli jiné měně, nebude Raiffeisenbank a.s. řádně uhrazen do 20 (dvaceti) kalendářních dní od data jeho splatnosti nebo případné odkladné lhůty. To neplatí pro případ, kdy Raiffeisenbank a.s. v dobré víře namítá zákonem předepsaným způsobem neplatnost Závazku co do jeho výše nebo důvodu a platbu uskuteční ve lhůtě uložené pravomocným rozhodnutím příslušného soudu nebo jiného orgánu, kterým byl uznán povinným plnit; nebo
- (e) Raiffeisenbank a.s. (i) pozbude povolení působit jako banka nebo (ii) pozbude povolení vydávat hypoteční zástavní listy nebo (iii) valná hromada Raiffeisenbank a.s. rozhodne o tom, že Raiffeisenbank a.s. nebude nadále působit jako banka nebo vydávat hypoteční zástavní listy, přičemž však Případ neplnění závazků podle tohoto písmene (e) odstavce 9.1 Emisních podmínek se uplatní pouze v případě, že existují nesplacené Dluhopisy, které se řídí těmito Emisními podmínkami a které jsou hypotečními zástavními listy, a pouze ve vztahu k Dluhopisům, které jsou hypotečními zástavními listy (tzn. že případ, který je ve vztahu k Dluhopisům, které jsou hypotečními zástavními listy, Případem neplnění závazků podle tohoto písmene (e) odstavce 9.1 Emisních podmínek, není Případem neplnění závazků ve vztahu k Dluhopisům, které nejsou hypotečními zástavními listy; nebo
- (f) Raiffeisenbank a.s. se stane platebně neschopnou nebo (ii) Raiffeisenbank a.s. vznikne povinnost podat návrh na své konkursní řízení nebo (iii) na majetek Raiffeisenbank a.s. bude prohlášen konkurs nebo povoleno vyrovnání (ať jsou taková rozhodnutí pravomocná či nikoli) nebo (iv) návrh na prohlášení konkursu na majetek Raiffeisenbank a.s. bude soudem zamítnut pro nedostatek majetku; nebo
- (g) příslušným soudem bude vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bude přijato platné usnesení o zrušení Raiffeisenbank a.s. s likvidací; nebo

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

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 Doplnku 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 Doplnku 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 Doplněk jinak a nedojde-li ke změně v souladu s odstavcem 11.1.2 těchto Emisních podmínek, je Administrátorem Raiffeisenbank a.s.. Nestanoví-li Doplněk 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.
Olbrachtova 2006/9
140 21 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 Doplněku, pokud se budou lišit od Určené provozovny Administrátora a Administrátora uvedených v odstavci 11.1.1 Emisních podmínek. Pokud dojde ke změně Administrátora nebo Určené provozovny Administrátora u již vydané konkrétní emise Dluhopisů, oznámí Raiffeisenbank a.s. Vlastníkům Dluhopisů jakoukoliv změnu Určené provozovny Administrátora a Administrátora způsobem uvedeným v článku 13. těchto Emisních podmínek a jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 (patnácti) kalendářních dní ode dne takového oznámení, pokud v takovém oznámení není stanoveno pozdější datum účinnosti. V každém případě však jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 30 (třicet) kalendářních dní před nebo po Dni výplaty jakékoliv částky v souvislosti s Dluhopisy či Kupóny (jsou-li vydávány), nabude účinnosti 30 (třicátým) dnem po takovém Dni výplaty.

11.1.3 Vztah Administrátora k Vlastníkům Dluhopisů

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

11.2 Agent pro výpočty

11.2.1 Agent pro výpočty

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

11.2.2 Další a jiný Agent pro výpočty

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

11.2.3 Vztah Agentu pro výpočty k Vlastníkům Dluhopisů

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

11.3 Kotační agent

11.3.1 Kotační agent

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

11.3.2 Další a jiný Kotační agent

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

11.3.3 Vztah Kotačního agenta k Vlastníkům Dluhopisů

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

12. Schůze a změny Emisních podmínek

12.1 Působnost a svolání Schůze

12.1.1 Právo svolat Schůzi

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

12.1.2 Schůze svolávaná Raiffeisenbank a.s.

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

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

(i) navrhuje-li společný postup v případě, kdy došlo ke kterémukoli Případu neplnění závazků konkrétní emise Dluhopisů (změny podle písmen (a) až (i) tohoto odstavce 12.1.2.1 Emisních podmínek dále jen „**Změny zásadní povahy**“).

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

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

12.1.3 Oznámení o svolání Schůze

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

12.2 Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní

12.2.1 Zaknihované Dluhopisy

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

12.2.2 Listinné Dluhopisy

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

12.2.3 Hlasovací právo

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

12.2.4 Účast dalších osob na Schůzi

Raiffeisenbank a.s. je povinna účastnit se Schůze, a to buď osobně nebo prostřednictvím zmocněnce. Vlastníci Kupónů (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 Usnášenišchopnost

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

12.3.2 Předseda Schůze

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

12.3.3 Společný zástupce

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

12.3.4 Rozhodování Schůze

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

12.3.5 Odročení Schůze

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

12.4 Některá další práva Vlastníků Dluhopisů

12.4.1 Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze

Osoba, která byla jako Vlastník Dluhopisů oprávněna k účasti a hlasování na Schůzi dle článku 12.2 těchto Emisních podmínek a podle zápisu z této Schůze nehlasovala pro přijaté stanovisko Schůze k návrhům usnesení dle článku 12.1.2 těchto Emisních podmínek nebo se příslušné Schůze nezúčastnila (dále také jen "**Žadatel**"), může do 1 (jednoho) měsíce od konání příslušné Schůze požadovat vyplacení jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takové jiné hodnoty, která je případně uvedena v Doplňku jako hodnoty, kterou Raiffeisenbank a.s. vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů), jichž byla vlastníkem k (i) 24:00 hod. dne bezprostředně předcházejícího dne 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 nezcízí, jakož i poměrného úrokového výnosu k takovým Dluhopisům narostlého v souladu s těmito Emisními podmínkami (pokud je relevantní). Toto právo musí být Žadatelem uplatněno do třiceti dnů ode dne uveřejnění usnesení příslušné Schůze písemným oznámením (dále také jen "**Žádost**") určeným Raiffeisenbank a.s. a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny Administrátora, jinak zaniká. Výše uvedené částky se stávají splatnými 30 (třicet) dnů po dni kdy byla Žádost doručena Administrátorovi (dále také jen "**Den 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 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 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 Raiffeisenbank a.s., sama nebo prostřednictvím jí pověřené osoby zápis, ve kterém uvede závěry Schůze, zejména usnesení, která taková Schůze přijala. Zápis ze Schůze je Raiffeisenbank a.s. povinna uschovat do doby promlčení práv z Dluhopisů. Zápis ze Schůze je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům Dluhopisů v

pracovní době v Určené provozovně Administrátora. Informaci o takových závěrech a přijatých usneseních Raiffeisenbank a.s., sama nebo prostřednictvím jí pověřené osoby (zejména Administrátora) uveřejní způsobem stanoveným v článku 13. těchto Emisních podmínek. Pokud Schůze projednávala usnesení uvedená v článku 12.1.2 těchto Emisních podmínek, musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutí Schůze pořízen navíc v souladu se zákonem a těmito Emisními podmínkami i notářský zápis.

13. Oznámení

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

14. Rozhodné právo, jazyk

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

15. Definice

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

„**Diskontní sazba**“ znamená, ve vztahu k Dluhopisu s výnosem na bázi diskontu, který není úročen, úrokovou sazbu stanovenou jako takovou v příslušném Doplněku. Není-li Diskontní sazba v příslušném Doplněku Emisních podmínek stanovena, pak platí, že je rovna úrokové sazbě, při které by se Diskontovaná hodnota Dluhopisu k Datu emise rovnala emisnímu kurzu Dluhopisů k Datu emise (tj. úroková sazba, kterou je třeba použít ke zpětnému diskontování jmenovité hodnoty Dluhopisu od Data splatnosti Dluhopisů k Datu emise, aby se Diskontovaná hodnota Dluhopisu k Datu emise rovnala emisnímu kurzu Dluhopisů k Datu emise). Pro vyloučení pochyb platí, že Diskontní sazba není totožná s diskontní sazbou České národní banky.

„**Diskontovaná hodnota**“ znamená, ve vztahu k Dluhopisu s výnosem na bázi diskontu, který není úročen, jmenovitou hodnotu takového Dluhopisu diskontovanou Diskontní sazbou od Data splatnosti Dluhopisů ke dni, ke

kterému se Diskontovaná hodnota počítá. V případech, kdy jde o výpočet za období kratší jednoho roku, se tento výpočet provádí na základě příslušného Zlomku dní.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

„**Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty**“ znamená ve vztahu k zaknihovaným Dluhopisům den, který o jeden měsíc předchází příslušnému Dni splatnosti Dluhopisů, nestanoví-li Doplněk jinak a ve vztahu k listinným Dluhopisům (včetně Dluhopisů zastoupených Sběrným dluhopisem) Den splatnosti Dluhopisů, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty se Den splatnosti Dluhopisů neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne.

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

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

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

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

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

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

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

„**Výnosové období**“ znamená období počínající Datem 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 prospekt Dluhopisového programu připravený v souladu se Zákonem o podnikání na kapitálovém trhu a schválená Českou národní bankou dne 7.9.2006, č.j. 45/N/108/2006/3 2006/7164/540, které nabylo právní moci dne 8.9.2006, jehož nedílnou součástí jsou tyto Emisní podmínky.

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

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

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

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

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

V případě, kdy nebude nutné pro danou jednotlivou emisi Dluhopisů vyhotovit prospekt cenného papíru, Emitent vyhotoví pouze Emisní dodatek obsahující Doplněk Dluhopisového programu, který v souladu se Zákonem o dluhopisech nechá schválit Českou národní bankou a který v souladu s příslušnými zákonnými předpisy uveřejní.

Konečné podmínky budou v souladu s příslušnými zákonnými předpisy oznámeny České národní bance a uveřejněny stejným způsobem jako Základní prospekt.

EMISNÍ DODATEK – Konečné podmínky emise Dluhopisů

Rozhodnutím České národní banky č.j. 7.9.2006, č.j. 45/N/108/2006/3 2006/7164/540, které nabylo právní moci dne 8.9.2006, byl schválen dluhopisový program společnosti Raiffeisenbank a.s., se sídlem Olbrachtova 2006/9, 140 21 Praha 4, IČ 49 24 09 01, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, v oddílu B, vložce 2051 (dále také jen „**Raiffeisenbank a.s.**“) v maximálním objemu vydaných a nesplacených dluhopisů 20 000 000 000 Kč s dobou trvání programu 15 let (dále také jen „**Dluhopisový program**“). Týmž rozhodnutím České národní banky byl schválen též základní prospekt Dluhopisového programu (dále také jen „**Základní prospekt**“), jehož součástí jsou společné emisní podmínky Dluhopisového programu (dále jen „**Emisní podmínky**“).

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

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

(dále jen „Emisní dodatek“)

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

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

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

Základní prospekt a jeho dosud uveřejněné dodatky jsou všem zájemcům k dispozici k nahlédnutí u Raiffeisenbank a.s. na adrese jejího sídla Olbrachtova 2006/9, 140 21 Praha 4 v běžné pracovní době Raiffeisenbank a.s. a v elektronické podobě též na internetové webové adrese www.rb.cz.

DOPLŇK DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU

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

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

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

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

| | | |
|----|--|---|
| 1 | ISIN Dluhopisů : | [*] |
| 2 | Regulovaný trh, na němž Emitent hodlá požádat o přijetí k obchodování: | [*] |
| 3 | Podoba Dluhopisů: | [zaknihovaná/listinná] |
| 4 | Forma Dluhopisů: | [na doručitele/ na jméno] |
| 5 | Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu: | [*] Kč |
| 6 | Celková předpokládaná jmenovitá hodnota Dluhopisů vydávaných k Datu emise: | [*] Kč |
| 7 | Počet Dluhopisů vydávaných k Datu emise: | [*] ks |
| 8 | Číslování Dluhopisů: | [pokud budou zastoupeny sběrným dluhopisem číslovány nebudou; po případném vydání konkrétních kusů dluhopisů bude každému Dluhopisu přiřazeno pořadové číslo]-koruna česká (Kč) |
| 9 | Měna, v níž jsou Dluhopisy denominovány: | |
| 10 | Právo Emitenta zvýšit objem Dluhopisů / podmínky tohoto zvýšení: | [ano; v souladu s § 11 Zákona o dluhopisech je Emitent oprávněn vydat dluhopisy (i) ve větším objemu, než je předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů, a to i po uplynutí emisní lhůty, nebo (ii) až do výše předpokládané celkové jmenovité hodnoty i po uplynutí emisní lhůty. V takovém případě stanoví Emitent Dodatečnou emisní lhůtu, která skončí nejpozději v Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty, a uveřejní ji stejným způsobem jako tento Doplněk dluhopisového programu] |
| 11 | Předkupní a výměnná práva spojená s Dluhopisy (pokud jiná, než jak je uvedeno v článku 1.1 Emisních podmínek): | [*] |
| 12 | Název Dluhopisů: | [*] |
| 13 | Typ Dluhopisů | Běžné dluhopisy / Hypoteční zástavní listy |

| | | |
|----|---|-------------------|
| 14 | Možnost oddělení práva na výnos Dluhopisů formou vydání Kupónů (pokud jiné, než jak je uvedeno v článku 1.2.1 Emisních podmínek): | [ne] |
| 15 | Omezení převoditelnosti Dluhopisů a/nebo Kupónů (jsou-li vydávány): | [*] |
| 16 | Jedná-li se o listinné Dluhopisy, jsou-li představovány podílem na Sběrném dluhopisu (pokud jiné, než jak je uvedeno v článku 1.2.4 (a) Emisních podmínek): | [*] |
| 17 | Jedná-li se o listinné Dluhopisy představované Sběrným dluhopisem, případy a lhůty vydání konkrétních kusů Dluhopisů (pokud jiné, než jak je uvedeno v článku 1.2.4 (a) Emisních podmínek): | [*] |
| 18 | Datum emise: | [*] |
| 19 | Způsob a lhůta vydávání Dluhopisů (Emisní lhůta) (pokud jiné, než jak je uvedeno v článku 2.1 Emisních podmínek): | [*] |
| 20 | Emisní kurz Dluhopisů k Datu emise, příp. způsob jeho určení: | [*] |
| 21 | Způsob a místo úpisu Dluhopisů / údaje o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů: | [*]. |
| 22 | Úrokový výnos: | [pevný/pohyblivý] |
| 23 | Zlomek dní: | [*] |
| 24 | Jedná-li se o Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem kuponu: | |
| | 24.1.1. Úroková sazba Dluhopisů (nominální): | [*] |
| | 24.1.2. Den výplaty úroků: | [*] |
| | 24.1.3. Konec úročení Dluhopisů (pokud jiný než jak je uvedeno v článku 5.1 (d) Emisních podmínek): | [*] |
| 25 | Jedná-li se o Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem: | |
| | 25.1.1. Úroková sazba a/nebo pravidla pro stanovení úrokové sazby platné pro každé Výnosové období: | [*] |
| | 25.1.2. Den výplaty úroků: | [*] |
| | 25.1.3. Konec úročení Dluhopisů (pokud jiný, než jak je uvedeno v článku 5.2 (e) Emisních podmínek): | [*] |
| 26 | Jedná-li se o Dluhopisy s úrokovým výnosem na bázi diskontu: | |

| | |
|--|------------------------------------|
| 26.1.1. Diskontní sazba: | [*] |
| 26.1.2. Konec úročení Dluhopisů (pokud jiný než jak je uvedeno v článku 5.3 (b) Emisních podmínek): | [*] |
| 27 Jiná než jmenovitá hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti („jiná hodnota“): | [*] |
| 28 Den konečné splatnosti Dluhopisů: | [*] |
| 29 Způsob splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, popřípadě jiné hodnoty (pokud jiný, než jak je uvedeno v článku 6.1 Emisních podmínek): | [*] |
| 30 Předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta: | [*] |
| 30.1.1. Data, ke kterým lze Dluhopisy předčasně splatit z rozhodnutí Emitenta / hodnota v jaké budou Dluhopisy k takovému datu splaceny: | [*]- |
| 31 Odkoupení Dluhopisů Emitentem (pokud jiné, než jak je uvedeno v článku 6.4 Emisních podmínek): | [*] |
| 32 Konvence Pracovního dne pro stanovení Dne výplaty: | [Následující] |
| 33 Platba úroku nebo jakýchkoli jiných dodatečných částek za jakýkoli časový odklad (pokud jiné, než jak je uvedeno v článku 7.2 Emisních podmínek): | [*] |
| 34 Platební místo: | [Určená provozovna Administrátora] |
| 35 Krycí blok: | |
| 36 Náhrada srážek daní nebo poplatků Emitentem (pokud je jiné, než jak je uvedeno v článku 8 Emisních podmínek): | [*] |
| 37 Specifické případy neplnění závazků (jiné, než jak je uvedeno v článku 9.1 Emisních podmínek): | [*] |
| 38 Administrátor: | [Raiffeisenbank a.s.] |
| 39 Určená provozovna Administrátora: | [*.] |
| 40 Jiný nebo další Agent pro výpočty: | [*] |
| 41 Jiný nebo další Kotační agent: | [*] |
| 42 Způsob uveřejnění oznámení o svolání Schůze / obsah oznámení o svolání Schůze (pokud jiné, než jak je uvedeno v článku 12.1.3 Emisních podmínek): | [*] |

| | |
|--|------|
| 43 Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní (pokud jiné, než jak je uvedeno v článku 12.2 Emisních podmínek): | [*] |
| 44 Den předčasné splatnosti dluhopisů (pokud jiný, než jak je uvedeno v článku 15 Emisních podmínek): | [*] |
| 45 Posun počátku běhu Výnosového období (pokud jiné, než jak je uvedeno v článku 15 Emisních podmínek): | [*] |
| 46 Provedeno ohodnocení finanční způsobilosti Emitenta (rating): | [Ne] |
| 47 Údaje o všech dalších doplňcích, upřesněních nebo změnách Emisních podmínek ve vztahu k této emisi Dluhopisů: | [*] |

DALŠÍ DŮLEŽITÉ INFORMACE

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

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

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

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

1. ODPOVĚDNÉ OSOBY

1.1. Osoby odpovědné za údaje uvedené v Základním prospektu

Osobou odpovědnou za údaje uvedené v Základním prospektu je emitent - Raiffeisenbank a.s. se sídlem Olbrachtova 2006/9, Praha 4, PSČ 140 21, IČ 49 24 09 01, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2051, jejímž jménem jedná Ing. Rudolf Rabiňák, člen představenstva a Mgr. Alexandr Borecký, člen představenstva.

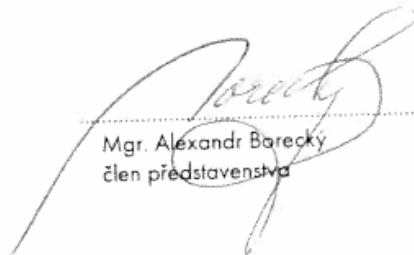
1.2. Čestné prohlášení

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

Jménem Raiffeisenbank a.s.



Ing. Rudolf Rabiňák
člen představenstva



Mgr. Alexandr Borecký
člen představenstva

2. OPRÁVNĚNÍ AUDITOŘI

Ověření účetních závěrek Raiffeisenbank a.s. za období končící 31.12.2006 a 31.12.2007 (konsolidované i nekonsolidované) vypracovaných dle Mezinárodních účetních standardů (IFRS) provedla, v souladu se zákonem č. 524/1992 Sb., o auditorech a Komoře auditorů České republiky, v platném znění, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky, auditorská firma **Deloitte Audit s.r.o.**, se sídlem Karolínská 654/2, Praha 8, PSČ: 186 00, IČ: 49 62 05 92, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíle C., vložce 24349, vedená v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod osvědčením č. 79.

Odpovědným auditorem pro účetní období končící 31.12.2006 a 31.12.2007 byl auditor Michal Petrman, osvědčení č. 1105.

Výrok auditora k nekonsolidované účetní závěrce byl vydán pro období:

- končící 31.12.2006 - účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti Raiffeisenbank a.s. k 31. prosinci 2006 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU,
- končící 31.12.2007 - účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti Raiffeisenbank a.s. k 31. prosinci 2007 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU.

Výrok auditora ke konsolidované účetní závěrce byl vydán pro období:

- končící 31.12.2006 - konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti Raiffeisenbank a.s. k 31.12.2006 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU,
- končící 31.12.2007 - konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti Raiffeisenbank a.s. k 31.12.2007 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU.

Ověření nekonsolidované účetní závěrky společnosti eBanka a.s. za období končící 31.12.2006 vypracované dle mezinárodních účetních standardů (IFRS) provedla, v souladu se zákonem č. 524/1992 Sb., o auditorech a Komoře auditorů České republiky, v platném znění, auditorskými směrnicemi Komory auditorů České republiky auditorská firma **KPMG Česká republika Audit, spol. s r. o.**, se sídlem Pobřežní 648/1a, Praha 8, PSČ 186 00, IČO: 49 61 91 87, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíle C., vložce 24185, vedená v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod osvědčením č. 71. Odpovědným auditorem pro účetní období končící 31.12.2006 byl auditor Ing. Pavel Zavitkovský, osvědčení č. 69.

Výrok auditora k nekonsolidované účetní závěrce Emitenta byl vydán pro období končící 31.12.2006:

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

Ověření nekonsolidované účetní závěrky společnosti eBanka a.s. za období končící 31.12.2007 vypracované dle mezinárodních účetních standardů (IFRS) provedla, v souladu se zákonem č. 524/1992 Sb., o auditorech a Komoře auditorů České republiky, v platném znění, auditorskými směrnicemi Komory auditorů České republiky auditorská firma **Deloitte Audit s.r.o.**, se sídlem Karolínská 654/2, Praha 8, PSČ: 186 00, IČ: 49 62 05 92, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíle C., vložce 24349, vedená v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod osvědčením č. 79. Odpovědným auditorem pro účetní období končící 31.12.2007 byl auditor Michal Petrman, osvědčení č. 1105.

Výrok auditora k nekonsolidované účetní závěrce eBanky byl vydán pro období končící 31.12.2007:

- nekonsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti eBanka, a.s. k 31.12.2007 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU.

Auditorské zprávy týkající se konsolidované i nekonsolidované účetní závěrky Emitenta a nekonsolidované účetní závěrky eBanky, a.s. vypracované v souladu s Mezinárodními účetní standardy (IFRS) a IASB za finanční období končící 31.12.2006 a 31.12.2007, jsou rovněž k nahlédnutí v sídle Emitenta. Tyto zprávy jsou a budou navíc součástí výročních zpráv Raiffeisenbank a.s. a eBanky a.s.

Kompletní auditované konsolidované i nekonsolidované účetní závěrky Raiffeisenbank a.s. a nekonsolidované účetní závěrky eBanky, a.s. vypracované v souladu s Mezinárodními účetní standardy (IFRS) a IASB za účetní období končící 31.12.2006 a 31.12.2007 jsou součástí výročních zpráv Emitenta a eBanky, a.s. za roky 2006 a 2007 a jsou v dispozici všem zájemcům v běžné pracovní době k nahlédnutí u Raiffeisenbank a.s. na adrese jejího sídla Olbrachtova 2006/9, 140 21 Praha 4 a v elektronické podobě též na internetové webové adrese www.rb.cz v sekci informační servis / profil banky.

Emitent rovněž zahrnuje do tohoto Prospektu zahajovací rozvahu vyhotovenou k rozhodnému dni fúze (1.1.2008) se společností eBanka, a.s. (viz. kapitola 15. „FINANČÍ ÚDAJE O EMITENTOVÍ“). Tato zahajovací rozvaha byla ověřena auditorem Emitenta, kterým je auditorská firma Deloitte Audit s.r.o., se sídlem Karolínská 654/2, Praha 8, PSČ: 186 00. Odpovědným auditorem byla Marie Kučerová, osvědčení č. 1207. Auditorská zpráva k ověření zahajovací rozvahy Emitenta včetně výroku auditora jsou uvedeny v kapitole 15. tohoto Prospektu „FINANČÍ ÚDAJE O EMITENTOVÍ“.

3. RIZIKOVÉ FAKTORY

Nákup a držba Dluhopisů jsou spojeny s řadou rizik, z nichž ta, která emitent považuje za podstatná, jsou uvedena v úvodu tohoto Základního prospektu v kapitole „RIZIKOVÉ FAKTORY“. Jejich shrnutí není vyčerpávající, nenahrazuje žádnou odbornou analýzu nebo jakékoli ustanovení emisních podmínek Dluhopisů, neomezuje jakákoli práva nebo závazky vyplývající z emisních podmínek Dluhopisů a není jakýmkoli investičním doporučením. Jakékoli rozhodnutí zájemců o upsání a/nebo koupi Dluhopisů by mělo být založeno na informacích obsažených v tomto Základním prospektu, jeho případných dodatcích, příslušném Emisním dodatku a především na vlastní analýze výhod a rizik investice do Dluhopisů provedené případným nabyvatelem Dluhopisů. Emitent doporučuje všem 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.

4. ÚDAJE O EMITENTOVÍ

4.1. Historie Emitenta

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

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

Majoritním akcionářem Raiffeisenbank a.s. je rakouská finanční instituce Raiffeisen International Bank Holding AG, jejíž mateřskou společností je Raiffeisen Zentralbank Österreich AG (RBZ). Dalšími akcionáři Emitenta jsou

Raiffeisenlandensbank Niederösterreich - Wien AG (24%) a RB Prag-Beteiligungs GmbH (25%). Raiffeisen International Bank Holding AG v roce 2005 úspěšně vstoupila na rakouskou burzu cenných papírů. Její primární úpis (IPO) se stal největším v rakouské historii a jedním z celosvětově nejúspěšnějších.

Rakouská bankovní skupina poskytuje finanční služby již více než 140 let a je jednou z nejsilnějších finančních společností působících na poli komerčního a investičního bankovníctví v celé střední a východní Evropě. V tomto regionu působí skupina na 17-ti trzích, kde obsluhuje přes 14 milionů klientů na více než 3000 obchodních místech.

Ke dni 30.6.2008 měla Raiffeisenbank a.s. 58 poboček a obchodních zastoupení rovnoměrně rozmístěných po celém území České republiky. Ke dni 7.7.2008 došlo k fúzi sloučením Raiffeisenbank a.s. s eBankou, a.s. Od tohoto data vystupují obě banky pod jednotnou značnou Raiffeisenbank a.s. Raiffeisenbank a.s. tak nyní obsluhuje klienty v síti více než 100 poboček a klientských center, poskytuje rovněž služby specializovaných hypotečních center, osobních a firemních poradců.

4.2. Základní údaje o Emitentovi

| | |
|------------------------------------|---|
| Název společnosti: | Raiffeisenbank a.s. |
| Místo registrace: | Společnosti 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, Olbrachtova 2006/9, PSČ 140 21 |
| 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. Právní formou emitenta je akciová společnost. |
| Internetová adresa: | www.rb.cz |
| e-mail: | info@rb.cz |
| tel./fax: | +420 221 141 111/+420 221 142 111 |

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

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

4.3. Investice

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

4.3.1 Investice v oblasti informačních technologií

Níže jsou uvedeny významné investice v oblasti informačních technologií:

- Rozvoj Transakčního systému – rozvoj a úpravy funkčnosti jednoho z hlavních systémů banky. V období od ledna do června 2008 bylo proinvestováno více než 28 mil. Kč;
- Projekt IT aplikací – úpravy, změny IT aplikací banky. V prvním pololetí roku 2008 bylo investováno přes 15 mil. Kč;
- Projekt Basel II – regulační projekt v souvislosti s vyhověním požadavkům plynoucím z nového mezinárodního regulačního standardu Basel II (pravidla kapitálové přiměřenosti). V období od ledna do června roku 2008 bylo proinvestováno přes 12 mil. Kč;
- Nákup licencí pro databázové systémy banky. Celkový objem investice v prvním pololetí činil 8,73 mil. Kč.

V následující tabulce jsou uvedeny hrubé odhady výdajů v oblasti IT ve druhém pololetí roku 2008:

| Název projektu | Částka (v mil. Kč) |
|--------------------------------------|--------------------|
| IT vybavení pro novou centrálu banky | 50 |
| Rozvoj transakčního systému | 20 |
| Úpravy a změny IT systémů | 20 |

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

4.3.2 Modernizace a budování pobočkové sítě

V rámci investic na modernizaci a rozšíření pobočkové sítě bylo v období od ledna 2008 do července 2008 proinvestováno celkem 30,6 milionů Kč. K významným probíhajícím investicím v této oblasti patří:

- Od ledna do července 2008 Raiffeisenbank a.s. otevřela nové pobočky v Děčíně, České Lípě, Brně, v Praze 3 a Praze 10, Ostravě - Zábřehu a v Liberci;
- Do konce roku 2008 Raiffeisenbank a.s. připravuje otevření nových poboček v Praze 1 - ul. Na Příkopě, v Praze 4 - ul. Hvězdova, Praha 9 - ul. Prosecká, Praha 3 - ul. Želivského, v Trutnově a Olomouci;
- Probíhá re-branding poboček - přeznačení všech poboček e-Banky, a.s. na firemní značení Raiffeisenbank a.s. po právním sloučení obou bank;
- Aplikace nového obchodního modelu na pobočku v Praze 1 - ul. Vodičkova (redesign poboček);
- Doplnění klimatizačních zařízení do cca 20-ti poboček Raiffeisenbank a.s.

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

Pro rok 2009 je plánováno otevření nových poboček, např. ve Zlíně, Praze 3 - nám. Jiřího z Poděbrad. Dále je plánován redesign dalších poboček Raiffeisenbank a.s. dle nového obchodního modelu banky. V současné době probíhají investice ve výstavbě nové centrály Raiffeisenbank a.s., která se bude nacházet v budově ECM City Tower v Praze 4.

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

5. PŘEHLED PODNIKÁNÍ EMITENTA

5.1. Hlavní činnosti

Raiffeisenbank a.s. je významným bankovním ústavem, který v ČR poskytuje široké spektrum bankovních služeb soukromé i podnikové klientele. Jako jeden z devíti finančních ústavů 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 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 (dále také jen „**ČNB**“). Mezi tyto požadavky patří limity a další omezení týkající se kapitálové přiměřenosti, klasifikace úvěrů a podrozvahových závazků, úvěrového rizika ve spojitosti s klienty Raiffeisenbank a.s., likvidity, úrokového rizika a měnové pozice Raiffeisenbank a.s.

5.2. Přehled produktů a služeb

Níže je uveden přehled produktů a služeb Emitenta. Uvedené údaje jsou platné k 30.6.2008.

Produkty pro privátní klienty

- eKonto
- Kompletkonto – balíček pro správu osobních financí ve čtyřech variantách Student, Start, Klasik a Optimum
- Zlaté konto (prestižní osobní účet)
- Běžný korunový účet
- Běžný účet v cizích měnách
- Efektkonto – spořicí účet
- Osobní účet eBanky
- Spořicí účet Včelička
- Spořicí účet Kompletkonto
- Spořicí účet eKonto
- Termínované vklady (jednorázové, obnovující se tzv. revolvingové)
- Depozitní směny
- Internetové bankovníctví
- GSM Bankovníctví
- Telefonní bankovníctví
- Infoservis – SMS a emailové zprávy
- Online platby
- Hypotéka bez dokládání příjmů Equi a Flexi
- Hypotéka Klasik
- Hypotéka Klasik Plus
- Hypotéka Stabilita
- Hypotéka Stabilita Invest
- Hypotéka Profit
- Variabilní hypotéka
- Turbo hypotéka
- Hypotéka Naruby
- Americká hypotéka Univerzál
- 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
- Kontokorentní úvěr na běžném účtu
- Debetní platební karty asociací Visa a MasterCard
- Kreditní platební karty asociací Visa a MasterCard
- Kreditní karta Animal Life
- Kreditní karta Fisher
- Tuzemský i zahraniční platební styk
- Šeky a směnárenské služby
- Hotovostní operace
- Prémiový dluhopis Garantinvest I-VIII
- Otevřené podílové fondy Raiffeisen (pravidelná nebo jednorázová investice)
- Prémiové vklady

Produkty pro podnikové klienty

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

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

Privátní bankovníctví

- Běžné bankovní služby
- Investiční bankovníctví
- Finanční plánování

Investiční bankovníctví

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

5.3. Přehled nových zavedených produktů a služeb

Raiffeisenbank a.s. od ledna 2008 zavedla tyto nové produkty a služby:

Nové fondy investující do rozvíjejících se trhů

Na jaře začala Raiffeisenbank a.s. nabízet nové podílové fondy investující do akcií rozvíjejících se trhů. Prvním je fond ASEAN investující do rozvíjejících se zemí jihovýchodní Asie (Vietnam, Thajsko, Malajsie, Indonésie, Filipíny). Druhý je fond investující do ruských akcií. Ruský akciový fond z 80% investuje do velkých ruských firem, 20% budou tvořit investice do malých a středních firem.

Osobní finanční plán

Raiffeisenbank a.s. klientům nově nabízí službu finančního plánování. Osobní finanční plán bere v úvahu, jakým způsobem chce klient investovat či jak se staví k riziku. Pomocí finančního plánování a pravidelných investic může klient navíc dosáhnout výrazně vyšších výnosů než při jednorázové investici. V rámci osobního finančního plánu banka nejdříve provede analýzu majetku klienta, jeho příjmů a výdajů. Poté připraví plán zahrnující pravidelné i jednorázové investice, pojištění i finanční rezervu pokrývající případné výpadky příjmů klienta.

Second Life

Raiffeisenbank a.s. se stala první retailovou bankou, která otevřela svou pobočku v internetovém virtuálním světě Second Life. Pobočka se nachází v historické části Bohemia City, tedy stejně jako v reálném světě, kde jsou pobočky banky na frekventovaných místech v historických centrech měst. Pobočka nyní působí především jako reprezentační místo Raiffeisenbank a.s. V této chvíli banka zkoumá možnosti, jakým způsobem nabízet finanční služby v tomto virtuálním světě.

Hypoteční novinky

Nejvýraznější letošní novinkou je nabídka úvěru Klasik Plus, který mj. rozšíří klientům možnosti financování nákupu nemovitosti v developerském projektu, pořízení montovaného rodinného domu nebo zvýší dostupnost družstevního bydlení. Nově Raiffeisenbank a.s. klientům, kteří se dostali do obtížné životní situace, umožní odklad splátek úroku i jistiny až na dobu šesti měsíců, doposud byl možný pouze odklad úroků.

Hypotéku lze nově použít na nákup nemovitosti kdekoli na světě, zatímco doposud bylo možné kupovat zahraniční nemovitosti pouze na území Evropské unie. U úvěrů nad 90% hodnoty zastavené nemovitosti nově není nutné životní pojištění klienta. Maximální možná výše účelové hypotéky bez prokazování příjmu se zvýšila na pět milionů korun oproti dosavadním třem milionům Kč a navíc tento úvěr nově mohou získat i cizinci.

Internetové bankovníctví

Nová verze eKomunikátoru, což je program pro komunikaci s internetovým bankovníctvím podnikatelů a malých firem. Systém nově např. umí pracovat s tzv. eurolatbami, což uživatelům výrazně sníží poplatky za zahraniční platby. Zatímco doposud mohl poplatek za zahraniční platbu do zemí eurozóny činit až 1000 Kč, nově klient

zaplatí 220 korun. Tento typ platby bylo možné zadávat pouze pomocí webového rozhraní a pouze po jedné platbě. Nyní si klient může připravit dávku s prakticky neomezeným počtem takto definovaných plateb a naráz je poslat do banky ke zpracování.

Spořicí účty

Výrazné navýšení úrokových sazeb u spořicího účtu eKonto. Maximální zhodnocení nově dosahuje až 3,5%.

5.4. Postavení Emitenta na trhu

Uvedené údaje o postavení Emitenta na trhu a jeho tržních podílech vycházejí z Metodiky a reportů České národní banky (viz. bod 10.8. „Údaje třetích stran“).

Pro český bankovní sektor představoval rok 2007 období krystalizace, ve kterém byla prověřena konkurenceschopnost jednotlivých subjektů. Stablní a velice příznivý ekonomický růst podporoval banky v expanzi svých aktivit, zosťřování konkurence a regulace finančního sektoru je naopak nutily intenzivně se soustředit na efektivitu vnitřních procesů. V průběhu roku Česká národní banka čtyřikrát zvýšila základní úrokovou sazbu z původních 2,50 % na 3,50 %, což však nemělo příliš výrazný dopad na motivaci klientů více spořit. Optimistické výhledy ekonomického růstu spolu s připravovanou daňovou reformou naopak podporovaly veřejnost k aktuální spotřebě i k navyšování zadluženosti.

Pro Emitenta proběhl rok 2007 ve znamení fúze s eBankou, a.s., která znamenala mimořádné nároky ve všech oblastech – od optimalizace činností Emitenta a dosažení efektivit po komunikaci celého procesu klientům i široké veřejnosti. Přesto se Emitentovi opět podařilo dosáhnout výjimečných hospodářských výsledků, které posílily jeho pozici šesté největší banky na českém bankovním trhu.

Celkový objem aktiv Emitenta vzrostl o 30,1 %, což ve srovnání s 19% růstem trhu zvýšilo jeho podíl na trhu na 3,1 %. Celkové vklady Emitenta dosáhly ve srovnání s vývojem trhu rychlejšího tempa růstu a díky tomu se podíl Emitenta na trhu zvýšil na konečných 3,0 %. Také v oblasti úvěrů Emitent dalece předčil výsledky trhu jako celku a růstem jejich objemu o více než 42 % zvýšil svůj tržní podíl na 5,4 %. Pokud bychom však vyloučili úvěry poskytnuté v rámci stavebního spoření, podílel by se Emitent na celkovém objemu bankovních úvěrů 6,0 %.

Téměř dvě třetiny aktivních i pasivních obchodů, tj. úvěrů a vkladů, Emitent realizoval s klienty z řad právnických osob. Celkový objem vkladů právnických osob vzrostl o 38,5 %, což zvýšilo tržní podíl Emitenta na konečných 4,8 %. Hlavním segmentem v rámci této skupiny klientů jsou nefinanční podniky, které v loňském roce zvýšily objem svých vkladů o více než 34 %, a Emitent tak v závěru roku dosáhl tržního podílu 4,9 %.

Také na straně úvěrů Emitent překonal tržní tempo růstu a díky zvýšení celkového objemu úvěrů právnických osob o 26,8 % získal 5,7% podíl na trhu. V již zmiňovaném segmentu nefinančních podniků byl rozdíl v rychlosti růstu ještě výraznější, což se také projevovalo v razantnějším navýšení bankovního podílu na trhu na konečných 7,1 %.

Emitent se v loňském roce intenzivně zaměřil na posílení pozice klientů – fyzických osob ve svém portfoliu. Díky své aktivní činnosti Emitent v závěru roku spravoval již o 12,2 % více vkladů než na jeho počátku, což utvrdilo jeho stablní tržní pozici s podílem 1,9 %. Navíc se změnila i struktura klientských vkladů ve prospěch vkladů termínovaných, které tak představovaly více než 40 % veškerých vkladů .

Mnohem dramatičtější vývoj zaznamenala oblast úvěrů, což potvrzuje již zmiňovaný trend navyšování zadluženosti domácností. Celkový objem úvěrů poskytnutých Emitentem tomuto segmentu klientů vzrostl o 87,2 % a Emitent tak spolehlivě přesáhl 5% hranici tržního podílu. Hlavním tahounem růstu byly stejně jako v předchozím roce hypotéky. Jejich nárůst byl očekáván především v souvislosti s daňovou reformou, která již v roce 2008 přinesla jednak zdražení stavebních prací vlivem změny sazeb DPH, jednak méně výhodný daňový odpočet úroků z hypoték díky nižší jednotné daňové sazbě. To vše motivovalo klienty čerpat hypoteční úvěr ještě před zavedením těchto změn a Emitent toho dokázal plně využít. Celkový objem hypoték vzrostl o více než 123 % a Emitent dosáhl vynikajícího tržního podílu 7,6 %. Spotřebitelské úvěry poskytnuté Emitentem sice zpomalily své tempo růstu ve srovnání s předcházejícím rokem, přesto je Emitentem dosažený výsledek lepší než celkový růst sektoru a jeho tržní podíl ve spotřebitelských úvěrech vzrostl na 5,1 %.

Také segment klientů – živnostníků zůstává předmětem zájmu Emitenta, který se zaměřuje především na základní problém drobných podnikatelů, tj. na financování jejich provozních potřeb i rozvojových plánů a investic. Objem poskytnutých úvěrů v roce 2007 vzrostl o 44,5 %, a Emitent tak v závěru roku spravoval již 2,8 % veškerých úvěrů poskytnutých v ČR v rámci tohoto segmentu.

Emitent v uplynulém roce opět dokázal aktivně využít existujících vnějších podmínek trhu tak, aby posílil svou tržní pozici, dosáhl výborných hospodářských výsledků a především uspokojil finanční potřeby svých klientů.

5.4.1 Tržní podíly Emitenta

Následující tabulka zobrazuje tržní podíly Raiffeisenbank a.s. za roky 2006, 2007 a za první pololetí roku 2008.

| Tržní podíly Raiffeisenbank a.s. | Tržní podíl | | |
|-------------------------------------|-------------|-------|-------|
| | 06/2008 | 2007 | 2006 |
| Aktiva | 3,37% | 3,14% | 2,87% |
| Vklady - celkem | 2,87% | 3,04% | 2,78% |
| - netermínované | 2,97% | 3,40% | 3,26% |
| - termínované | 2,77% | 2,63% | 2,26% |
| - Právnícké osoby | 4,09% | 4,83% | 4,02% |
| - nefinanční podniky | 4,92% | 4,87% | 4,29% |
| - Fyzické osoby | 1,75% | 1,90% | 1,86% |
| - Živnostníci | 2,39% | 2,13% | 2,23% |
| Úvěry - celkem | 6,07% | 5,43% | 4,82% |
| - hypotéční | 7,53% | 6,40% | 4,11% |
| - spotřebitelské | 5,14% | 4,97% | 4,50% |
| - Právnícké osoby | 6,11% | 5,68% | 5,48% |
| - nefinanční podniky | 7,78% | 7,14% | 6,61% |
| - Fyzické osoby | 6,17% | 5,33% | 3,85% |
| - hypotéky | 8,97% | 7,56% | 4,77% |
| - spotřebitelské úvěry | 5,27% | 5,08% | 4,58% |
| - Živnostníci | 3,08% | 2,78% | 2,09% |
| - hypotéky | 2,37% | 2,32% | 1,43% |

Zdroj: Metodika a reporty ČNB

Následující tabulka zobrazuje tržní podíly za Raiffeisenbank a.s. a eBanku, a.s. (dále jen „eRB“) za roky 2006, 2007 a za první pololetí 2008. Podíly na trhu eRB vznikly prostým součtem dat Raiffeisenbank a.s. a eBanky, a.s. v jednotlivých kategoriích.

| Tržní podíly eRB | Tržní podíl | | |
|------------------------|-------------|-------|-------|
| | 06/2008 | 2007 | 2006 |
| Aktiva | 4,14% | 3,86% | 3,56% |
| Vklady - celkem | 3,84% | 3,95% | 3,63% |
| - netermínované | 4,43% | 4,56% | 4,41% |
| - termínované | 3,23% | 3,23% | 2,77% |
| - Právnícké osoby | 4,78% | 5,28% | 4,39% |
| - nefinanční podniky | 6,30% | 6,25% | 5,55% |
| - Fyzické osoby | 2,93% | 2,74% | 2,62% |
| - Živnostníci | 4,08% | 3,82% | 3,78% |
| Úvěry - celkem | 6,71% | 6,06% | 5,56% |
| - hypotéční | 8,26% | 7,22% | 5,03% |
| - spotřebitelské | 6,97% | 6,74% | 6,16% |
| - Právnícké osoby | 6,55% | 6,08% | 6,07% |
| - nefinanční podniky | 8,38% | 7,69% | 7,38% |
| - Fyzické osoby | 7,09% | 6,29% | 4,85% |
| - hypotéky | 9,88% | 8,61% | 5,96% |
| - spotřebitelské úvěry | 7,15% | 6,91% | 6,27% |
| - Živnostníci | 4,44% | 4,01% | 3,00% |
| - hypotéky | 2,37% | 2,32% | 1,43% |

Zdroj: Metodika a reporty ČNB

6. ORGANIZAČNÍ STRUKTURA EMITENTA

Rakouská bankovní skupina Raiffeisen má tříúrovňovou strukturu. Na první úrovni pracují místní banky. Druhou úroveň představují regionální zastoupení. Regionální Raiffeisenbanky jsou pak jako celek majoritními akcionáři Raiffeisen Zentralbank Österreich AG (dále také jen „RZB“). RZB má dvojí úlohu: na jedné straně zastřešuje Raiffeisenbanky operující na nižších úrovních a vedle toho provozuje v Rakousku své vlastní autonomní obchodní aktivity komerčního a investičního bankovníctví, a působí tak jako reprezentant bankovní skupiny Raiffeisen v zahraničí.

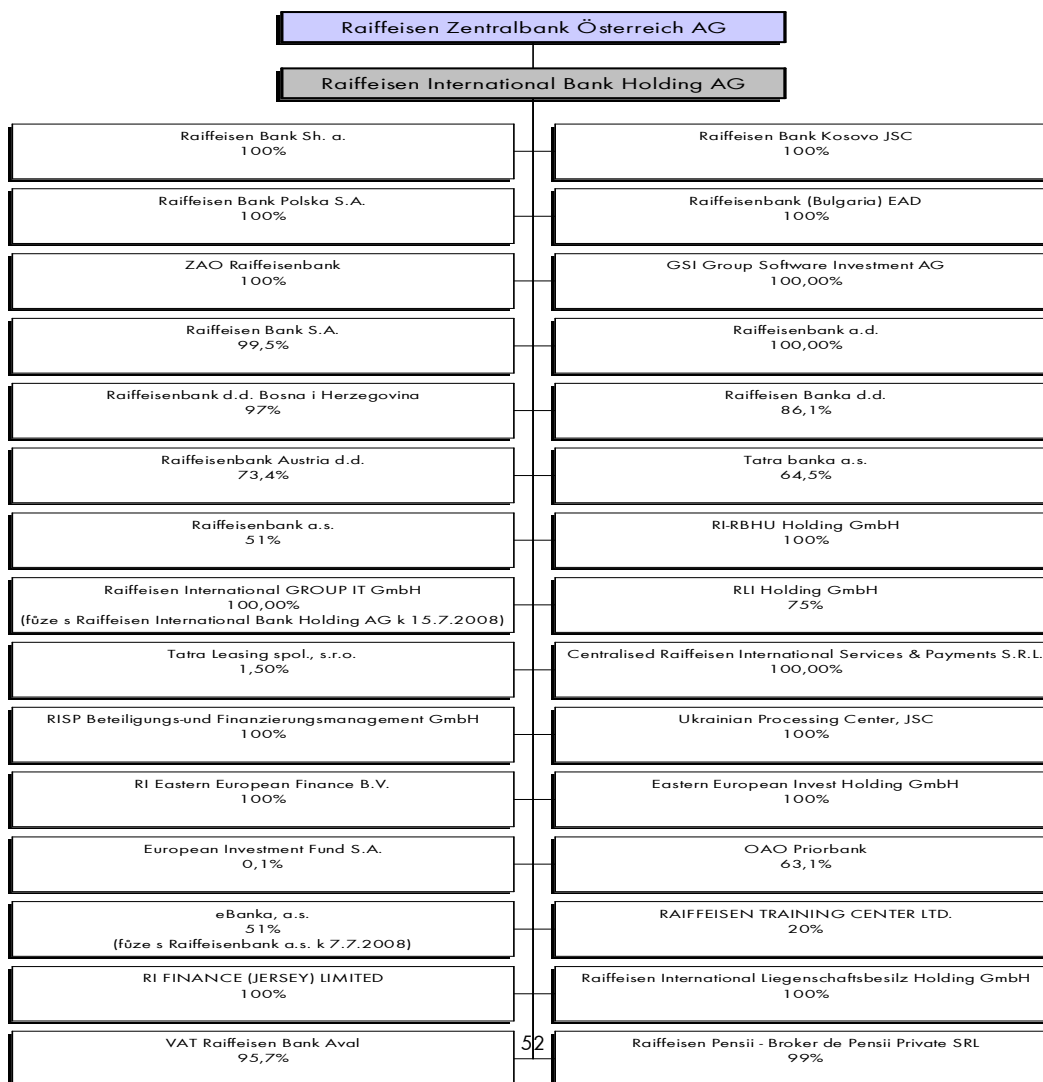
Raiffeisenbank a.s. je ovládána společností Raiffeisen Zentralbank Österreich AG prostřednictvím dceřiné společnosti Raiffeisen International Bank - Holding AG, která je majoritním akcionářem Raiffeisenbank a.s. Raiffeisen International Bank - Holding AG a jí ovládané firmy patří do konsolidované skupiny Raiffeisen-landesbanken-Holding GmbH, finanční holdingové společnosti (dále jen „RLBHOLD“).

RLBHOLD je finanční holdingová společnost se sídlem Friedrich-Wilhelm-Raiffeisen-Platz 1, A-1020 Vienna a je zapsána v rejstříku firem vedeném u Obchodního soudu ve Vídni pod reg. č. FN 174310p. RLBHOLD je vlastněna osmi rakouskými regionálními bankami. Prostřednictvím její dceřiné společnosti R-Landesbanken-Beteiligung GmbH nepřímo vlastní majoritní podíl (cca 80 %) v Raiffeisen Zentralbank Österreich AG.

Dalšími akcionáři Emitenta jsou Raiffeisenlandensbank Niederösterreich - Wien AG a RB PragBeteiligungs GmbH (viz. bod „HLAVNÍ AKCIONÁŘI“ Základního prospektu).

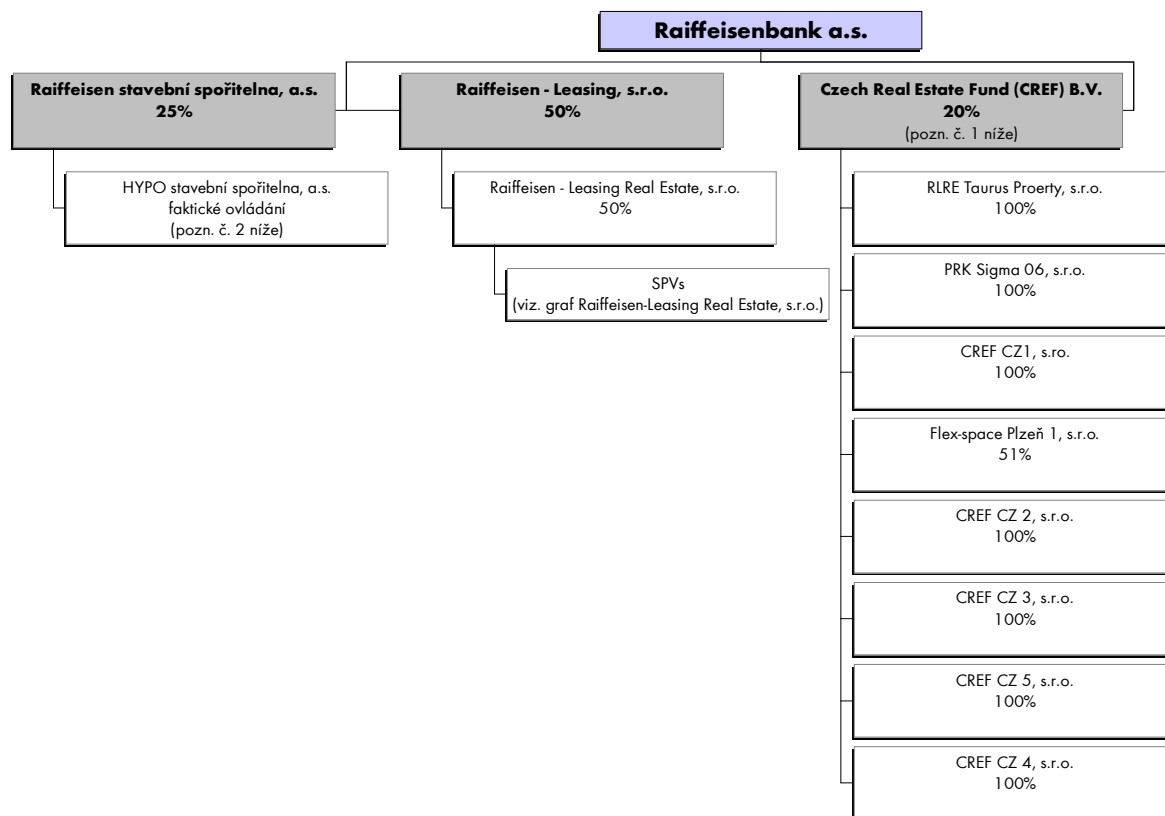
K datu vyhotovení Prospektu není Raiffeisenbank a.s. stranou žádné ovládací smlouvy ani smlouvy o převodu zisku.

Následující graf uvádí strukturu majetkových účastí společnosti Raiffeisen International Bank Holding AG k 30.6.2008.



6.1. Majetkové účasti Emitenta

Následující graf uvádí informace o vztazích s Raiffeisenbank a.s. ovládanými osobami a osobami, v nichž je Raiffeisenbank a.s. většinovým společníkem, tj. společnostmi v nichž má Raiffeisenbank a.s. přímý nebo nepřímý podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech. Údaje jsou platné k datu vyhotovení tohoto Prospektu.



Pozn. č. 1:

Vzhledem k tomu, že Raiffeisenbank a.s. není ovládací osobou ve společnosti Czech Real Estate Fund (CREF) B.V. ve smyslu § 66a obchodního zákoníku nepatří uvedená společnost do regulovaného konsolidovaného celku.

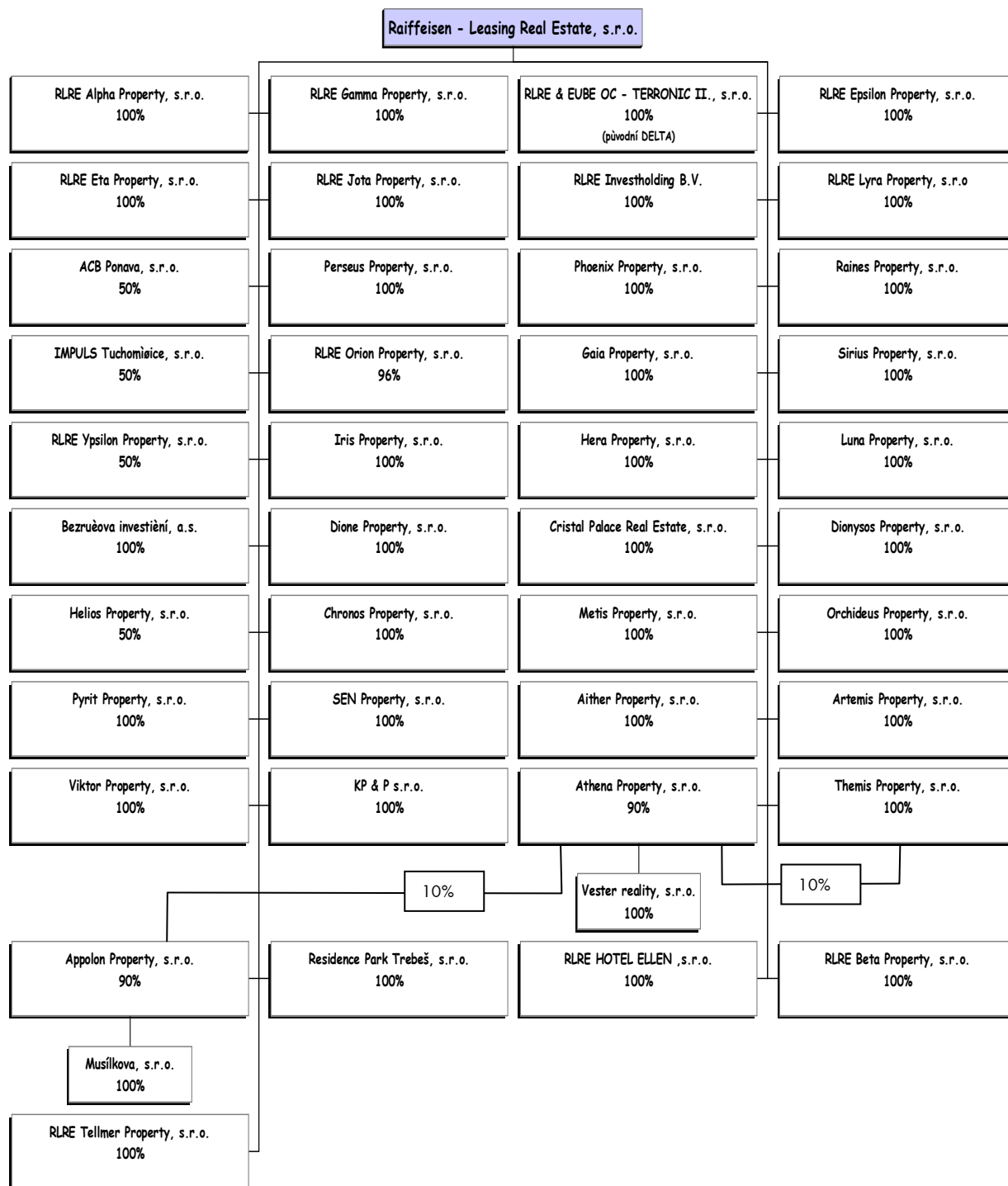
V následující tabulce jsou uvedeny společnosti v nichž je Raiffeisenbank a.s. ovládací osobou podle § 66a), odst. 4 Obchodního zákoníku.

| Obchodní firma | Sídlo, IČ | Základní kapitál (v tis. Kč) | Podíl Emitenta na ZK a hlasovacích právech (v %) |
|---|---|------------------------------|--|
| Raiffeisen stavební spořitelna, a.s. | Koněvova 2747/99, Praha 3 IČ: 49241257 | 650 000 | 25 |
| HYPO stavební spořitelnou, a.s. (faktické ovládání) | Senovážné náměstí 27, Praha 1 IČ: 61858251 | 500 000 | viz pozn. č. 2 |
| Raiffeisen - Leasing, s.r.o. | Olbrachtova 2006/9, Praha 4 IČ: 61467863 | 50 000 | 50 |

Pozn. č. 2:

Vzhledem k probíhající fúzi Raiffeisen stavební spořitelny, a.s. s HYPO stavební spořitelnou, a.s. došlo k faktickému výkonu rozhodujícího vlivu ze strany Raiffeisen stavební spořitelny, a.s. ve smyslu ustanovení § 66a odst. 2 obchodního zákoníku. Obě tyto společnosti mají k datu vyhotovení tohoto Prospektu shodnou akcionářskou strukturu. Vzhledem k skutečnosti, že Emitent a ostatní akcionáři společnosti Raiffeisen stavební spořitelny, a.s. jednájí ve shodě dle §66b Obchodního zákoníku, je Emitent ve smyslu ustanovení § 66a odst. 4 Obchodního zákoníku osobou ovládací vůči oběma výše uvedeným společnostem.

Následující graf zobrazuje společnosti jež jsou speciální účelové jednotky (SPV), založené pro realizaci konkrétního obchodního případu – finančního leasingu nemovitosti. Společnosti jsou kontrolovány společností Raiffeisen – Leasing Real Estate, s.r.o. a nemají vlastní zaměstnance. Údaje jsou platné k 31.7.2008.



Následující tabulka zobrazuje základní informace o společnostech (SPVs), které jsou kontrolované společností Raiffeisen – Leasing Real Estate, s.r.o. (viz. graf, který je uveden výše). Údaje jsou platné k 31.7.2008.

| Obchodní firma | Sídlo, IČ | Základní kapitál (v tis. Kč) | Podíl emitenta na ZK a hlasovacích právech (v %) |
|---------------------------------------|--|------------------------------|--|
| RLRE Alpha Property, s.r.o. | Olbrachtova 2006/9, Praha 4, PSČ 140 21 IČ: 26 71 27 92 | 200 | 100 1) |
| RLRE Beta Property, s.r.o. | Olbrachtova 2006/9, Praha 4, PSČ 140 21 IČ: 26 71 28 31 | 200 | 100 1) |
| RLRE Gamma Property, s.r.o. | Olbrachtova 2006/9, Praha 4, PSČ 140 21 IČ: 25 75 78 49 | 10 000 | 100 1) |
| RLRE Epsilon Property, s.r.o. | Olbrachtova 2006/9, Praha 4, PSČ 140 21 IČ: 27 10 41 17 | 200 | 100 1) |
| RLRE Eta Property, s.r.o. | Olbrachtova 2006/9, Praha 4, PSČ 140 21 IČ: 27 17 31 60 | 200 | 100 1) |
| RLRE Jota Property, s.r.o. | Olbrachtova 2006/9, Praha 4, PSČ 140 21 IČ: 27 19 17 02 | 200 | 100 1) |
| Impuls Tuchoměřice, s.r.o. | Dlouhá 1, Praha 1, PSČ 110 00 IČ: 27 20 40 22 | 500 | 50 1) |
| RLRE Hotel Ellen, s.r.o. | Mariánskolázeňská 25, Karlovy Vary, PSČ 360 01 IČ: 25 23 37 13 | 100 | 100 1) |
| RLRE Investholding B.V. | Utrechtsestraat 38 f, 6811 LZ Arnhem IČ: 9143624 | 90 tis. UER | 100 1) |
| RLRE Ypsilon Property, s.r.o. | Olbrachtova 2006/9, Praha 4, PSČ 140 21 IČ: 27383016 | 200 | 50 1) |
| RLRE Orion Property, s.r.o. | Olbrachtova 2006/9, Praha 4, PSČ 140 21 IČ: 274 49 637 | 465 | 96 1) |
| RLRE Lyra Property, s.r.o. | Olbrachtova 2006/9, Praha 4, PSČ 140 21 IČ: 274 50 414 | 200 | 100 1) |
| ACB Ponna, s.r.o. | Olbrachtova 2006/9, Praha 4, PSČ 140 21 IČ: 27571068 | 200 | 100 1) |
| RLRE Tellmer Property, s.r.o. | Olbrachtova 2006/9, Praha 4, PSČ 140 21 IČ: 27369196 | 200 | 90 1) |
| Gaia Property, s.r.o. | Olbrachtova 2006/9, Praha 4, PSČ 140 21 IČ: 27905250 | 200 | 100 1) |
| Themis Property, s.r.o. | Olbrachtova 2006/9, Praha 4, PSČ 140 21 IČ: 27903362 | 200 | 100 1) |
| Sirius Property, s.r.o. | Olbrachtova 2006/9, Praha 4, PSČ 140 21 IČ: 27906108 | 200 | 100 1) |
| Perseus Property, s.r.o. | Olbrachtova 9, Praha 4, PSČ 140 21 IČ: 27617645 | 200 | 100 1) |
| Phoenix Property, s.r.o. | Olbrachtova 9, Praha 4, PSČ 140 21 IČ: 27617653 | 200 | 100 1) |
| Raines Property, s.r.o. | Olbrachtova 9, Praha 4, PSČ: 140 21, IČ: 27616096 | 200 | 100 1) |
| Iris Property, s.r.o. | Olbrachtova 9, Praha 4, PSČ: 140 21, IČ: 27937810 | 200 | 100 1) |
| Hera Property, s.r.o. | Olbrachtova 9, Praha 4, PSČ: 140 21, IČ: 27928527 | 200 | 100 1) |
| Luna Property, s.r.o. | Olbrachtova 9, Praha 4, PSČ: 140 21, IČ: 27929965 | 200 | 100 1) |
| Bezručova investiční, a.s. | Olbrachtova 9, Praha 4, PSČ: 140 21, IČ: 27395308 | 12 000 | 100 1) |
| Dione Property, s.r.o. | Olbrachtova 9, Praha 4, PSČ: 140 21, IČ: 27955214 | 200 | 100 1) |
| RLE&EUBE OC - TERRONIC IC II., s.r.o. | Olbrachtova 2006/9, Praha 4, PSČ 140 21 IČ: 27 10 26 70 | 200 | 100 1) |

| | | | |
|------------------------------------|---|--------|--------|
| Helios Property, s.r.o. | Olbrachtova 9, Praha 4, PSČ: 140 21, IČ 27954951 | 200 | 50 1) |
| Dionysos Property, s.r.o. | Olbrachtova 9, Praha 4, PSČ: 140 21, IČ 28188951 | 200 | 100 1) |
| Chronos Property, s.r.o. | Olbrachtova 9, Praha 4, PSČ: 140 21, IČ 28180682 | 200 | 100 1) |
| Cristal Palace Real Estate, s.r.o. | Radlická 14, Praha 5, PSČ 150 00, IČ: 26188554 | 400 | 100 1) |
| Metis Property, s.r.o. | Olbrachtova 9, Praha 4, PSČ: 140 21, IČ 28180682 | 200 | 100 1) |
| Orchideus Property, s.r.o. | Olbrachtova 9, Praha 4, PSČ: 140 21, IČ 28188918 | 200 | 100 1) |
| Pyrit Property, s.r.o. | Olbrachtova 9, Praha 4, PSČ: 140 21, IČ 28181913 | 200 | 100 1) |
| SEN Property, s.r.o. | Olbrachtova 9, Praha 4, PSČ: 140 21, IČ 28194501 | 200 | 100 1) |
| Aither Property, s.r.o. | Olbrachtova 9, Praha 4, PSČ: 140 21, IČ 28374789 | 200 | 100 1) |
| Appolon Property, s.r.o. | Olbrachtova 9, Praha 4, PSČ: 140 21, IČ 28373669 | 200 | 90 2) |
| Artemis Property, s.r.o. | Olbrachtova 9, Praha 4, PSČ: 140 21, IČ 28374771 | 200 | 100 1) |
| Viktor Property, s.r.o. | Olbrachtova 9, Praha 4, PSČ: 140 21, IČ 28374754 | 200 | 100 1) |
| Athena Property, s.r.o. | Olbrachtova 9, Praha 4, PSČ: 140 21, IČ 27955231 | 200 | 90 3) |
| Vester reality, s.r.o. | Stehlíkova 1035, Praha 6, PSČ: 140 21, IČ 27421414 | 200 | 100 4) |
| KP & P s.r.o. | Holečkova 13, Praha 5, PSČ: 140 21, IČ 26722941 | 210 | 100 1) |
| Residence Park Trebeš, s.r.o. | Kateřinská 1521/13, Praha 2, PSČ: 120 00, IČ 27891399 | 20 000 | 100 1) |
| Musílkova, s.r.o. | Na Příkopě 1096/21, Praha 1, PSČ 11000, IČ 28419456 | 200 | 100 5) |

Pozn.:

- 1) nepřímý podíl Raiffeisenbank a.s. na ZK a hlasovacích právech je reprezentovaný podílem Raiffeisen – Leasing Real Estate, s.r.o.
- 2) zbylý 10% majetkový podíl je nepřímý podíl Raiffeisenbank a.s. na ZK a hlasovacích právech je reprezentovaný podílem společností Themis Property, s.r.o
- 3) zbylý 10% majetkový podíl je nepřímý podíl Raiffeisenbank a.s. na ZK a hlasovacích právech je reprezentovaný podílem společností Themis Property, s.r.o.
- 4) nepřímý podíl Raiffeisenbank a.s. na ZK a hlasovacích právech je reprezentovaný podílem společností Raiffeisen – Leasing Real Estate, s.r.o. a Athena Property, s.r.o.
- 5)) nepřímý podíl Raiffeisenbank a.s. na ZK a hlasovacích právech je reprezentovaný podílem společností Raiffeisen – Leasing Real Estate, s.r.o. a Appolon Property, s.r.o.

7. INFORMACE O TRENDĚCH EMITENTA

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

Finanční údaje uvedené v následujícím textu vycházejí z neauditovaných mezitímých výsledků Emitenta a eBanky, a.s.

První pololetí letošního roku bylo pro Emitenta ve znamení finišující integrace s eBankou, a.s. (dále také jen „eBanka“). Přes tento náročný proces se oběma bankám podařilo výrazně zvýšit své zisky, prodávat rekordní množství produktů a rozšiřovat klientskou základnu i pobočkovou síť.

Emitent i eBanka v prvním pololetí dále zrychlili svůj růst i ziskovost. Zisk Emitenta meziročně vzrostl o 54 procent a dosáhl 566,5 milionu korun. Čistý zisk eBanky v prvním pololetí činil více než 230 mil Kč oproti 71 milionům korun v roce 2007..

Celková aktiva Emitenta ke konci června 2008 dosáhla 137,3 miliardy korun , což znamená nárůst o více než 30 %. Celková aktiva eBanky ke konci června 2008 činila 31,5 miliardy Kč, což je meziročně o 39% více.

Neauditované mezitímní finanční údaje za 1. pololetí roku 2008 Emitenta i eBanky tvoří nedílnou součást tohoto Prospektu a jsou spolu s neauditovanými finančními údaji k 31.7.2008 za jednotnou banku uvedeny v kapitole 15. tohoto Prospektu „FINANČNÍ ÚDAJE O EMITENTOVÍ“

Spojená banka rychle rostla ve všech oblastech důležitých pro její rozvoj. U běžných účtů se vlajkovou lodí rozvoje spojené banky stal účet eKonto, který je postaven na internetovém bankovníctví eBanky. Od počátku prodeje na podzim 2007 se prodalo více než 50 tisíc nových účtů eKonto. Pokračuje i růst zájmu o spořicí a investiční produkty, kde i přes pokles světových akciových trhů došlo ke zvýšené poptávce po akciových fondech. V úvěrové oblasti Emitent dále posílil pozici v hypotékách a spotřebitelských úvěrech. Přes pokles českého hypotečního trhu se prodej hypoték zvýšil o 20 procent a momentálně má Emitent na trhu s novými hypotékami přibližně 20-ti procentní podíl (zdroj: Ministerstvo pro místní rozvoj, reporty jednotlivých bank – viz. bod 10.8. „Údaje třetích stran“). Objem nově poskytnutých spotřebitelských úvěrů se v prvním pololetí meziročně zvýšil o 114% na 1,8 miliardy korun.

Úvěry poskytnuté klientům tak v součtu za Emitenta i eBanku vzrostly o 40 procent na více než 130 miliard korun, klientské vklady se zvýšily o 17 procent na 99 miliard Kč. Čisté úrokové výnosy přitom vzrostly meziročně o 37 procent na 2,5 miliardy Kč, výnosy z poplatků se zvýšily o 17 procent na 844 milionů Kč.

O dosavadní úspěšnosti integrace svědčí mj. fakt, že i v tomto náročném procesu obě banky prodávaly rekordní množství produktů a zvyšovaly své zisky. Oběma bankám se dokonce podařilo zvyšovat počty klientů. Nejen, že neustále přicházeli noví klienti, ale především výrazně klesla odchodovost stávajících zákazníků. Podle údajů agentury TNS Aisa jsou klienti Emitenta a eBanky nejspokojenější na trhu, ani integrace na tomto faktu nic nezměnila.

V prvním pololetí spojená banka dále rozšiřovala nabídku nových produktů. V oblasti hypoték začala nabízet mj. speciální úvěr určený např. na nákup družstevního bytu před převodem do soukromého vlastnictví či bytů od developerů. Rozšířila nabídku podílových fondů a vydala nové emise prémiových vkladů, ve větší míře rovněž začala nabízet služby osobního finančního plánování.

Rozvoj nových produktů se projevil i ve výsledcích soutěže Zlatá koruna. Banka se na předních místech umístila v pěti kategoriích. Zvítězila v kategorii přímé bankovníctví a další ceny získala mj. za eKonto, hypotéky či Účelový úvěr.

Emitent a eBanka dokončili právní fúzi k 7. červenci 2008. Od té doby vystupují pod jednotnou značkou Raiffeisenbank a.s. a využívají jeden bankovní kód 5500. Bankovní kód eBanky 2400 tedy k 7. červenci 2008 zanikl. Raiffeisenbank a.s. o tomto kroku kromě svých klientů informovala i ostatní peněžní ústavy a zhruba tisícovku nebankovních institucí, jako jsou např. energetické společnosti, pojišťovny či mobilní operátoři. Klientů z řad soukromých osob se tato změna nijak výrazně nedotkne, Raiffeisenbank a.s. jim automaticky změní veškeré trvalé příkazy či inkasa.

Platby, které budou po 7. červenci 2008 zasílány na původní kód eBanky, budou automaticky přesměrovány na nové číslo účtu. Toto přechodné období bude trvat půl roku, tedy až do počátku roku 2009. Mění se rovněž vzhled poboček eBanky, které jsou postupně „přebarvovány“ do barev Raiffeisenbank a.s. Ve druhé fázi budou pobočky postupně přeměněny do nového moderního vzhledu platného pro celou skupinu Raiffeisen ve střední a východní Evropě. Česká republika je první zemí, kde se budou tyto nové pobočky budovat. Raiffeisenbank a.s. přitom bude otevírat i zcela nové pobočky a cílově jich chce mít přibližně 130 oproti současným 105 obchodním místům.

Emitent se chce při poskytování svých služeb zaměřit především na domácnosti s nadprůměrnými příjmy žijící v městech nad 50 tisíc obyvatel. Těmto klientům chce nabídnout nejen základní služby, ale i následné poradenství, např. v oblasti hypotečních úvěrů či finančního plánování. Kromě toho bude rozvíjet služby i pro podnikatele a velké firemní klienty.

Další expanzi a krytí úvěrových potřeb klientů má Emitent zabezpečenu od svých akcionářů zdroji ve výši dosahující téměř 70 miliard korun. Tato suma ve spojení s nárůstem primárních vkladů pokryje naši expanzi nejméně na příští tři roky. Částka je tvořena kombinací navýšení základního jmění, podřízeného dluhu a úvěrové linky. Akcionáři rovněž reinvestují 80% vytvořeného zisku zpět do rozvoje Emitenta.

I v prvním pololetí Emitent dále pokračoval ve svých sponzoringových aktivitách zaměřených především na oblasti vzdělání a charity. Letos Emitent spolupracoval mj. se studentskou soutěží Junior Achievement, UNHCR či řadu škol od mateřských až po vysoké.

8. SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY

8.1 Představenstvo Emitenta

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

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

Mgr. Lubor Žalman, předseda představenstva a generální ředitel Raiffeisenbank a.s.

Datum narození: 22. ledna 1966

Bydliště: Pod Šibeničkami 778, 251 64 Mnichovice

Vzdělání: Matematicko – fyzikální fakulta UK Praha, obor biofyzika

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

Členství v orgánech jiných společností: žádné

Ing. Rudolf Rabiňák, člen představenstva a výkonný ředitel

Bydliště: K Tuchoňčicům 146, Praha 6

Datum narození: 21. února 1958

Vzdělání: VŠ Chemicko – technologická Praha, obor potravinářská chemie

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

Členství v orgánech jiných společností: žádné

Mgr. Mario Drosc, člen představenstva a výkonný ředitel

Bydliště: Irská 796/5, Praha 6 - Vokovice

Datum narození: 13. prosince 1968

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

Pan Mário Drosc je zodpovědný za oblast obchodování s drobnými klienty, malými a středními firmami. Od roku 2002 do 06/2006 působil jako člen představenstva ve slovenské VÚB, kde byl zodpovědný za retailové bankovníctví. Předtím působil mj. v Komerční bance či konzultační společnosti McKinsey&Company.

Členství v orgánech jiných společností: žádné

Martin Bláha, člen představenstva a výkonný ředitel

Bydliště: Domanovická 1741, Praha 9

Datum narození: 11. března 1970

Vzdělání: Střední průmyslová škola – obor počítače

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

Členství v orgánech jiných společností: žádné

Mgr. Alexandr Borecký, člen představenstva a výkonný ředitel

Bydliště: Högerova 1098/15, Praha 5 - Hlubočepy

Datum narození: 22. dubna 1967

Vzdělání: Masarykova univerzita v Brně (obor matematika)

Je členem představenstva od 1.1.2007. Ve vedení banky zodpovídá za oblast risk managementu. Má desetiletou praxi v bankovníctví, z toho sedm let v oblasti risk managementu. Od roku 2002 působí v eBance na pozici výkonného ředitele oblasti Riziko. V listopadu 2002 byl zvolen členem představenstva eBanky. Dříve působil v Komerční bance, kde postupně působil od roku 1993 jako úvěrový pracovník na pobočce a od roku 1996 na centrále jako vedoucí oddělení scoringu a ředitel projektu pro redesign úvěrových procesů. Od roku 2000 působil jako náměstek ředitele divize Schvalování korporátních obchodů a zároveň jako ředitel odboru Speciálních aktivit.

Členství v orgánech jiných společností: žádné

Mgr. Martin Kolouch, člen představenstva a výkonný ředitel

Bydliště: Högerova 1098/15, Praha 5 - Hlubočepy

Datum narození: 11. května 1972

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

Je členem představenstva Raiffeisenbank a.s. od 23.1.2007 zodpovědným za oblast činností související s procesem integrace eBanky, a.s. Dříve působil v Komerční bance, a.s., Deloitte&Touche a od r. 2002 v eBance, a.s. jako ředitel Controlling. Od září 2004 zastával funkci výkonného ředitele oblasti Finance. 1. října 2005 působil jako člen představenstva eBanky, a.s.

Členství v orgánech jiných společností: žádné

Mgr. Jan Kubín, člen představenstva a výkonný ředitel

Bydliště: Na rovnosti 14A/2742, 130 00 Praha 3 - Žižkov

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.

Je novým členem představenstva Raiffeisenbank a.s. zodpovědným za oblast činností související s procesem integrace eBanky, a.s. a dále za Operations a Podpůrné služby. Předtím působil mj. jako konzultant a projektový manažer ve společnosti McKinsey&Company. Od r. 2004 působí v Raiffeisenbank a.s.

Členství v orgánech jiných společností: žádné

8.2. Dozorčí rada Emitenta

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

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

Dr. Herbert Stepic, předseda dozorčí rady

Bydliště: Hertlgasse 1, 1160 Wien, Rakousko

Datum narození: 31. prosince 1946

Vzdělání: Hochschule für Welthandel (University of World Trade)

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

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

Bogdaneris Aris, člen dozorčí rady

Bydliště: Lainzer Strasse 77, 1130, Vídeň, Rakousko
 Datum narození: 26. října 1963
 Vzdělání: Johns Hopkins University ve Washingtonu D.C. obor mezinárodní ekonomika a mezinárodní vztahy.

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

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

Dr. Robert Gruber, člen dozorčí rady

Bydliště: Promenadenweg 16, A-2522 Oberwaltersdorf, Rakousko
 Datum narození: 19. dubna 1956
 Vzdělání: Vienna University of Economics, Post-Graduate MBA Study in international finance: American University, Washington D.C. (USA)

Od srpna 2001 pracuje v Raiffeisenlandesbank Niederösterreich – Wien jako náměstek zodpovědný za korporátní bankovníctví. Předtím pracoval v Private Equity Fonds jako manažer a konzultant.

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

Dr. Kurt Hütter, člen dozorčí rady

Bydliště: Johanner-Kepler-Str. 8, 4210 Gallneukirchen, Rakousko
 Datum narození: 10. ledna 1949
 Vzdělání: Kepler Universität, Linz

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

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

Dkfm. Rainer Franz, člen dozorčí rady

Bydliště: Palackého 22, Bratislava, Slovenská republika
 Datum narození: 17. března 1943
 Vzdělání: M.A. – University of Vienna, MBA -University of Notre Dame, Ind. USA

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

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

Ing. Miroslav Uličný, člen dozorčí rady

Bydliště: Pod Rovnicami 61, Bratislava, Slovenská republika
 Datum narození: 14. září 1955
 Vzdělání: Vysoká škola ekonomická, Bratislava

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

Členství v orgánech jiných společností: žádné

Jan Horáček, člen dozorčí rady

Bydliště: Bazovského 1228, Praha 6
 Datum narození: 15.9.1953
 Vzdělání: SVVŠ Arabská v Praze

V současnosti je vedoucím Odboru General Services, předtím pracoval ve společnosti SDDS-Praha, v Dopravním podniku Praha a na pražském letišti.

Členství v orgánech jiných společností: žádné

Ing. Josef Malíř, člen dozorčí rady

Bydliště: Všešary 32, PSČ 503 12

Datum narození: 31.8.1952

Vzdělání: Vysoká škola zemědělská, obor ekonomie

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

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

Ing. Milena Syrovátková, členka dozorčí rady

Bydliště: Tůmova 40, Brno, PSČ 616 00

Datum narození: 21.3.1956

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

V Raiffeisenbank a.s. pracuje od roku 1999 v současnosti na pozici vedoucí Agriculture Teamu. Dříve pracovala v Commerzbank a HypoBank CZ.

Členství v orgánech jiných společností: žádné

8.3. Informace o vedoucích pracovnících Emitenta

Za osoby ve výkonných řídicích funkcích se dle výše uvedeného Organizačního řádu považují:

Předseda představenstva (Chairman of the Board)

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

Člen představenstva (Member of the Board)

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

Generální ředitel (Chief Executive Officer)

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

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

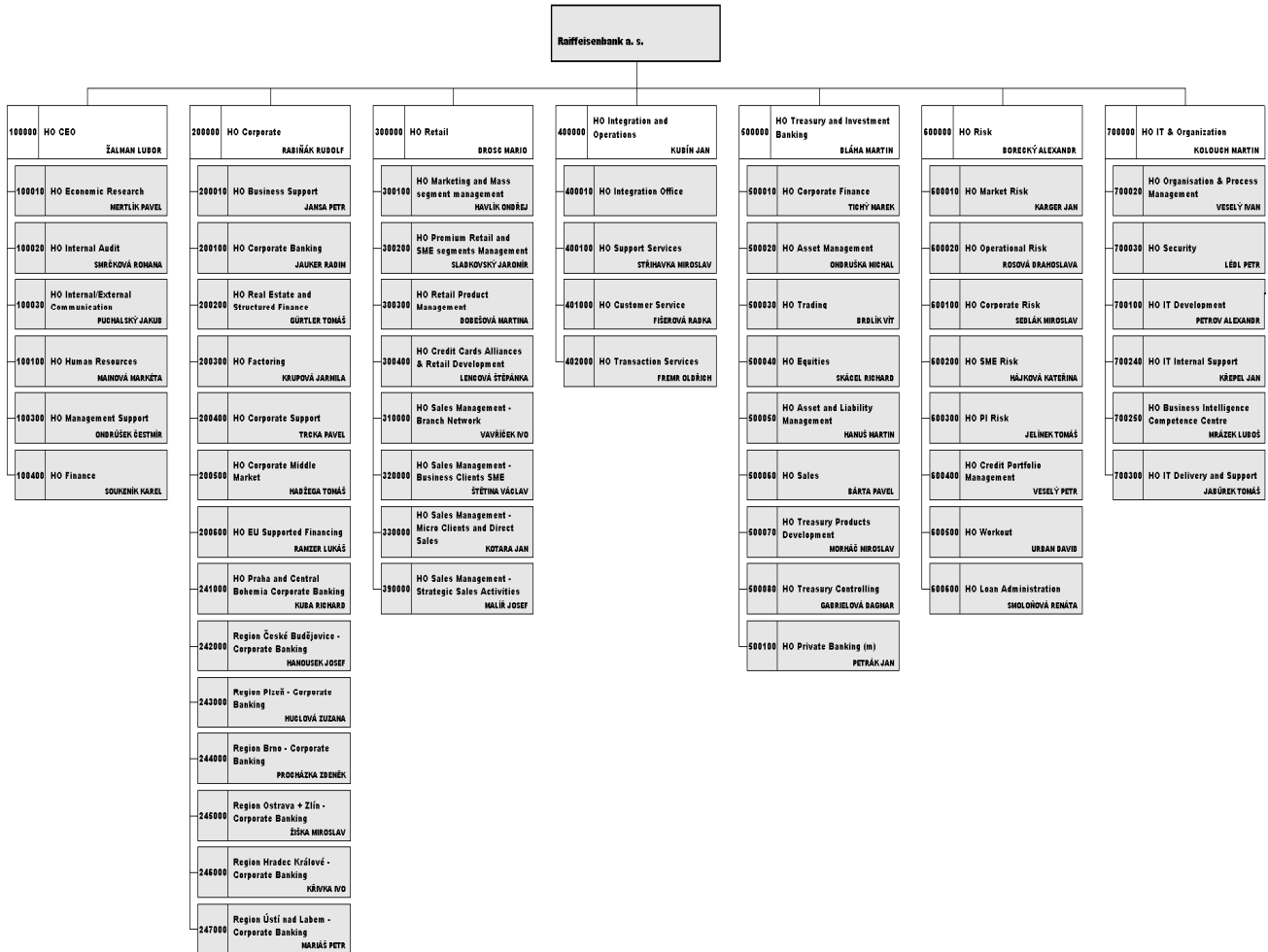
Výkonný ředitel (Executive Director)

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

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

8.4. Organizační struktura Raiffeisenbank a. s.

Následující graf uvádí organizační strukturu Raiffeisenbank a.s. k 7.7.2008.



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

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

9. HLAVNÍ AKCIONÁŘI

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

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

V následující tabulce je uvedena struktura akcionářů s majetkovou účastí nad 5%. Údaje jsou platné ke dni vyhotovení prospektu.

| Struktura akcionářů | výše podílu v % |
|---|-----------------|
| Raiffeisen International Bank Holding AG, Am Stadtpark 9, Vídeň, Rakousko | 51 |
| Raiffeisenlandensbank Niederösterreich - Wien AG, Raiffeisenplatz 1, Vídeň, Rakousko | 24 |
| RB Prag-Beteiligungs GmbH, Europaplatz 1a. 4020 Linec, Rakousko | 25 |

9.1. Základní údaje o významném akcionáři

| | |
|---------------------------|---|
| Obchodní firma: | Raiffeisen International Bank-Holding AG |
| Sídlo: | Am Stadtpark 9, a-1030 Vienna, Rakousko |
| Registrace společnosti | Společnost je zapsána v rejstříku firem vedeném u Obchodního soudu ve Vídni pod reg. Č. FN 122119 m. |
| Hlavní předmět podnikání: | Poskytování úplného spektra bankovních a finančních služeb |

Tabulka zobrazuje strukturu akcionářů společnosti Raiffeisen International Bank-Holding AG k 31.12.2007.

| Struktura akcionářů | výše podílu v % |
|--------------------------------------|-----------------|
| Raiffeisen Zentralbank Österreich AG | 68,5 |
| Institucionální investoři | 28,3 |
| Ostatní | 3,2 |

9.1.1 Finanční ukazatele společnosti Raiffeisen International Bank-Holding AG

Metoda konsolidace

Konsolidované finanční závěrky za finanční rok 2007 a porovnávací hodnoty za finanční rok 2006 byly vyhotoveny v souladu s Mezinárodními účetními standardy (International Financial Reporting Standards - IFRS) vydávanými Radou pro Mezinárodní účetní standardy (IASB), včetně výkladu Stálého Výboru pro Interpretaci účetních standardů (International Financial Reporting Interpretations Committee - IFRI/SIC), které již byly v platnosti.

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

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

V následující tabulce je uvedeno vymezení konsolidačního celku společnosti Raiffeisen International Bank-Holding AG. Uvedené údaje jsou platné k 31.12.2007.

| Název společnosti | Sídlo | Typ společnosti | Podíl v konsolidačním celku v % |
|---|--------------------------------|---|---------------------------------|
| VAT Raiffeisen Bank Aval | Kyjev - Ukrajina | Banka | 95,7 |
| eBanka, a.s. | Praha - Česká republika | Banka | 51,0 |
| Raiffeisen Equipment Leasing Company Limited by Shares | Budapešť - Maďarsko | Finanční instituce | 72,7 |
| Raiffeisen International Group IT GmbH | Vídeň - Rakousko | Konzultační spol. poskytující bankovní servis | 100,0 |
| Raiffeisen Car Leasing Ltd. | Budapešť - Maďarsko | Finanční instituce | 72,7 |
| Raiffeisen Bank Sh.a. | Tirana - Albánie | Banka | 100,0 |
| Raiffeisenbank (Bulgaria) EAD | Sofie - Bulharsko | Banka | 100,0 |
| Raiffeisen Bank d.d. Bosna a Hercegovina | Sarajevo - Bosna a Hercegovina | Banka | 97,0 |
| OAD Priorbank | Minsk - Bělorusko | Banka | 63,0 |
| Raiffeisenbank a.s. | Praha - Česká republika | Banka | 51,0 |
| Raiffeisenbank Austria d.d. | Záhřeb - Chorvatsko | Banka | 73,7 |
| Raiffeisen Bank Zrt. | Budapešť - Maďarsko | Banka | 70,3 |
| Raiffeisen Bank Kosovo J.S.C. | Priština - Srbsko | Banka | 75,0 |
| Raiffeisen Bank Polska S.A. | Varšava - Polsko | Banka | 100,0 |
| RaiffeisenBank S.A. | Bukurešť - Rumunsko | Banka | 99,5 |
| Raiffeisen banka a.d. | Bělehrad - Srbsko | Banka | 100,0 |
| ZAO Raiffeisenbank | Moskva - Rusko | Banka | 100,0 |
| ООО „Raiffeisen Capital“ Asset-Management Company | Moskva - Rusko | Finanční instituce | 100,0 |
| Raiffeisen Banka d.d. | Maribor - Slovinsko | Banka | 85,7 |
| Raiffeisen Mandatory Pension Fund Management Company d.d. | Záhřeb - Chorvatsko | Finanční instituce | 73,7 |
| Raiffeisen Real Estate Management Zrt. | Budapešť - Maďarsko | Konzultační spol. poskytující bankovní servis | 72,7 |
| Raiffeisen Investment Fund Management | Budapešť - Maďarsko | Finanční instituce | 70,3 |
| Raiffeisen Invest d.o.o. | Záhřeb - Chorvatsko | Finanční instituce | 73,7 |
| RAIFFEISEN INSURANCE BROKER EOOD | Sofie - Bulharsko | Konzultační spol. poskytující bankovní servis | 100,0 |
| Raiffesen Biztosításkozvetítő Kft. | Budapešť - Maďarsko | Konzultační spol. poskytující bankovní servis | 72,7 |
| Raiffeisen Insurance Agency Sp.z.o.o. | Varšava - Polsko | Konzultační spol. poskytující bankovní servis | 87,5 |
| Raiffeisen Insurance and Reinsurance Broker S.R.L. | Bukurešť - Rumunsko | Konzultační spol. poskytující bankovní servis | 75,0 |
| RI Eastern European Finance B.V. | Amsterdam - Nizozemí | Finanční instituce | 100,0 |
| RI FINANCE (JERSEY) LIMITED | St. Helier - Jersey | Finanční instituce | 0,0 |
| Raiffeisen Leasing sh.a. | Tirana - Albánie | Finanční instituce | 93,8 |
| Raiffeisen Leasing Bulgaria OOD | Sofie - Bulharsko | Finanční instituce | 81,1 |
| Raiffeisen Leasing d.o.o. | Sarajevo - Bosna a Hercegovina | Finanční instituce | 85,8 |
| JLLC „Raiffeisen-leasing“ | Minsk - Bělorusko | Finanční instituce | 66,6 |
| Raiffeisen - Leasing, společnost s.r.o. | Praha - Česká republika | Finanční instituce | 63,0 |
| Raiffeisen - Leasing d.o.o. | Záhřeb - Chorvatsko | Finanční instituce | 74,4 |
| Raiffeisen Lizing Zrt. | Budapešť - Maďarsko | Banka | 72,7 |
| TOO Raiffeisen Leasing Kazakhstan | Almaty - Kazachstán | Finanční instituce | 75,0 |
| ICS Raiffeisen Leasing s.r.l | Chisinau - Moldavsko | Finanční instituce | 87,2 |
| Raiffeisen - Leasing Polska S.A. | Varšava - Polsko | Finanční instituce | 87,5 |
| Raiffeisen - Leasing Real Estate, s.r.o. | Praha - Česká republika | Finanční instituce | 69,0 |
| Raiffeisen Leasing IFN S.A. | Bukurešť - Rumunsko | Finanční instituce | 87,2 |
| Raiffeisen Leasing d.o.o. | Bělehrad - Srbsko | Finanční instituce | 87,5 |
| ООО Raiffeisen - Leasing | Moskva - Rusko | Finanční instituce | 87,5 |
| Raiffeisen Leasing d.o.o. | Ljubljana - Slovinsko | Finanční instituce | 75,0 |

| | | | |
|---|------------------------|---|-------|
| Limited liability company „Raiffeisen Leasing Aval“ | Kyjev - Ukrajina | Finanční instituce | 87,4 |
| Raiffeisen Factoring Ltd. | Záhřeb - Chorvatsko | Finanční instituce | 73,7 |
| Tatra Asset Management sprav.spol., a.s. | Bratislava - Slovensko | Finanční instituce | 64,5 |
| Tatra banka a.s. | Bratislava - Slovensko | Banka | 64,5 |
| Tatra Leasing spol. s.r.o. | Bratislava - Slovensko | Finanční instituce | 70,0 |
| Ukrainian Processing Center, JSC | Kyjev - Ukrajina | Konzultační spol. poskytující bankovní servis | 100,0 |

9.1.2 Vybrané finanční ukazatele Raiffeisen International Bank-Holding AG

9.1.2.1 Vybrané finanční ukazatele Raiffeisen International Bank-Holding AG za účetní období 2006 – 2007

Následující tabulky uvádí konsolidovanou rozvahu, obsažené v auditorem ověřené účetní závěrce Raiffeisen International Bank-Holding AG za účetní období končící 31.12.2006 a 31.12.2007, připravené v souladu s Mezinárodními účetními standardy (IFRS). Uváděné údaje jsou v milionech EUR.

| AKTIVA | 2007 | 2006 |
|---|---------------|---------------|
| Pokladní (hotovostní) rezerva | 3 664 | 4 063 |
| Pohledávky za bankami | 11 053 | 8 202 |
| Pohledávky za klienty | 48 879 | 35 042 |
| Rezerva na případné ztráty z půjček | (1 103) | (872) |
| Finanční aktiva k obchodování | 2 809 | 2 683 |
| Deriváty | 92 | 35 |
| Finanční investice | 4 133 | 3 757 |
| Majetkové účasti v přidružených a nekonsolidovaných společnostech | 23 | 24 |
| Nehmotná aktiva | 1 136 | 1 220 |
| Hmotná aktiva | 1 153 | 1 055 |
| Ostatní aktiva | 899 | 651 |
| AKTIVA CELKEM | 72 742 | 55 866 |

| PASIVA | 2007 | 2006 |
|--|---------------|---------------|
| Závazky vůči bankám | 19 926 | 13 813 |
| Závazky vůči klientům | 40 457 | 33 156 |
| Dokumentárně doložené závazky | 2 320 | 1 421 |
| Rezervy na závazky a poplatky | 315 | 217 |
| Obchodní závazky | 541 | 486 |
| Deriváty | 154 | 20 |
| Ostatní závazky | 873 | 745 |
| Podřízený kapitál | 1 531 | 1 416 |
| Vlastní kapitál | 6 622 | 4 589 |
| Konsolidovaný kapitál | 4 986 | 2 803 |
| Konsolidovaný zisk | 841 | 1 182 |
| Menšinové podíly | 794 | 603 |
| PASIVA A VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM | 72 742 | 55 866 |

Následující tabulka uvádí konsolidovaný výkaz zisku a ztráty, obsažený v auditorem ověřené účetní závěrce Raiffeisen International Bank-Holding AG za účetní období končící 31.12.2006 a 31.12.2007, připravené v souladu s Mezinárodními účetními standardy (IFRS). Uváděné údaje jsou v milionech EUR.

| VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY | 2007 | 2006 |
|--|----------------|----------------|
| Úrokové výnosy | 4 606,0 | 3 249,0 |
| Úrokové náklady | (2 186,5) | (1 484,3) |
| Čistý úrokový výnos | 2 418,9 | 1 763,8 |
| Opravné položky | (356,9) | (308,8) |
| Čistý úrokový výnos po odečtení opravných položek | 2 061,8 | 1 455,0 |
| Výnosy z poplatků a provizí | 1 474,6 | 1 108,8 |
| Náklady z poplatků a provizí | (224,8) | (175,5) |
| Čisté výnosy z poplatků a provizí | 1 249,8 | 933,2 |
| Obchodní zisk | 127,8 | 174,8 |
| Rozdíl z ocenění derivátů | (30,1) | (4,6) |
| Čistý zisk z finančních operací | (9,2) | 103,1 |
| Všeobecné provozní náklady | (2 184,0) | (1 693,6) |
| Ostatní provozní výnosy/náklady | 5,0 | 4,2 |
| Výnosy z prodeje majetku ve skupině | 26,5 | 506,5 |
| Zisk před zdaněním | 1 237,6 | 1 479,6 |
| Daň z příjmů | 264,1 | 205,2 |
| Čistý zisk za účetní období | 973,4 | 1 274,3 |
| Podíl na výnosech z přidružených společností | (132,1) | (92,2) |
| Konsolidovaný čistý zisk za účetní období | 841,2 | 1 182,1 |

9.1.2.2 Vybrané finanční ukazatele Raiffeisen International Bank-Holding AG za mezitimní účetní závěrky k 30.6.2007 a 30.6.2008

Následující tabulka uvádí konsolidovanou, neauditovanou rozvahu ve zkrácené verzi společnosti Raiffeisen International Bank-Holding AG za mezitimní účetní období k 30.6.2007 a 30.6.2008, připravené v souladu s Mezinárodními účetními standardy (IFRS). Uváděné údaje jsou v milionech EUR.

| ROZVAHA | 30.6.2008 | 30.6.2007 |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Pohledávky za bankami | 10 835 | 8 807 |
| Pohledávky za klienty | 56 627 | 41 897 |
| Závazky vůči bankám | 22 547 | 16 920 |
| Závazky vůči klientům | 43 608 | 35 700 |
| Vlastní kapitál | 7 246 | 4 988 |
| Hodnota celkových aktiv, pasiv | 80 699 | 62 644 |

Následující tabulka uvádí konsolidovaný a neauditovaný výkaz zisku a ztráty ve zkrácené verzi společnosti Raiffeisen International Bank-Holding AG za mezitimní účetní období k 30.6.2007 a 30.6.2008, připravené v souladu s Mezinárodními účetními standardy (IFRS). Uváděné údaje jsou v milionech EUR.

| VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY | 30.6.2008 | 30.6.2007 |
|---|------------------|------------------|
| Čisté úrokové výnosy po odečtení opravných položek | 1 497,6 | 1 078,8 |
| Čisté výnosy z poplatků a provizí | 702,9 | 572,2 |
| Obchodní zisk | 92,2 | 79,3 |
| Všeobecné provozní náklady | (1 249,9) | (1 002,7) |
| Zisk před zdaněním | 842,7 | 606,6 |
| Čistý zisk za účetní období | 646,4 | 477,0 |
| Konsolidovaný čistý zisk za účetní období | 565,7 | 401,4 |

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

Vzhledem ke skutečnosti, že ke dni 7.7.2008 došlo k fúzi sloučením společností Raiffeisenbank a.s. a společností eBanka, a.s. (viz bod 10.4. tohoto Prospektu „Významná změna finanční situace Emitenta“) jsou do tohoto Prospektu zahrnuty formou odkazu finanční údaje za poslední dvě účetní období končící k 31.12.2007 a 31.12.2006 za Raiffeisenbank a.s. a eBanku, a.s. Tyto údaje jsou uvedeny v auditovaných konsolidovaných i nekonsolidovaných účetních závěrkách Raiffeisenbank a.s., vypracovaných v souladu s Mezinárodními účetními standardy (IFRS) a IASB a v auditovaných nekonsolidovaných účetních závěrkách eBanky, a.s., vypracovaných v souladu s Mezinárodními účetními standardy (IFRS) a IASB.

Od rozhodného dne fúze (tj. od 1.1.2008) do data zápisu fúze do Obchodního rejstříku (tj. do 7.7.2008) vedly Raiffeisenbank a.s. a eBanka, a.s. účetnictví samostatně. Raiffeisenbank a.s. jako nástupnická společnost vypracovala poprvé finanční výkazy za obě sloučené banky za měsíc, ve kterém došlo k zápisu fúze do Obchodního rejstříku, tj. za červenec 2008, a to se zohledněním všech transakcí, ke kterým došlo v obou bankách od 1. 1. 2008 a zároveň s vyloučením vzájemných transakcí mezi slučovanými bankami od rozhodného dne fúze, tj. od 1.1.2008. Tento postup zajistí provázanost účetnictví sloučeného subjektu. K rozhodnému dni fúze (tj. 1.1.2008) Emitent sestavil zahajovací rozvahu. Zahajovací rozvaha Raiffeisenbank a.s. je uvedena v kapitole 15. tohoto Prospektu „FINANČNÍ ÚDAJE O EMITENTOVÍ“ a tvoří jeho nedílnou součást.

Neauditované a nekonsolidované finanční údaje za jednotnou banku vyhotovené k 31.7.2008 dle mezinárodních účetních standardů IFRS/IAS a zahajovací rozvaha Raiffeisenbank a.s. k rozhodnému dni fúze tvoří nedílnou součást tohoto Základního prospektu a jsou uvedeny v kapitole 15. „FINANČNÍ ÚDAJE O EMITENTOVÍ“

Emitent sestavuje rovněž konsolidovanou účetní závěrku dle Mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví (IFRS) a interpretacemi schválenými Radou pro Mezinárodní účetní standardy (International Accounting Standards Board - IASB), ve znění přijatém Evropskou unií, ve které jsou vykázané výsledky finanční skupiny Raiffeisenbank a.s.

Nedílnou součástí tohoto Prospektu jsou také neauditované mezitímní finanční údaje k 30.3.2008 a 30.6.2008 za Emitenta a eBanku, a.s. vyhotovené dle mezinárodních účetních standardů IFRS/IAS (viz. kapitola 15. „FINANČNÍ ÚDAJE O EMITENTOVÍ“).

Finanční údaje za poslední dvě účetní období (tj. k 31.12.2006 a 31.12.2007) Emitenta a eBanky, a.s. byly ověřeny auditorem. Zprávy auditora jsou nedílnou součástí účetních závěrek Emitenta a eBanky, a.s. Údaje o auditorech, včetně výroků, jsou uvedeny rovněž v bodu 2. „OPRÁVNĚNÍ AUDITOŘÍ“ tohoto Základního prospektu. Zahajovací rozvaha Emitenta k 1.1.2008 byla rovněž ověřena auditorem. Zpráva auditora včetně výroku je uvedena v kapitole 15. „FINANČNÍ ÚDAJE O EMITENTOVÍ“ tohoto Základního prospektu a je jeho nedílnou součástí.

Výše uvedené účetní závěrky Emitenta a eBanky, a.s. jsou součástí jejich výročních zpráv. Výroční zprávy Emitenta a eBanky, a.s. za roky 2006 a 2007, jakož i jakékoli následné výroční zprávy Emitenta, jsou po dobu platnosti tohoto Základního prospektu k dispozici všem zájemcům v běžné pracovní době k nahlédnutí u Raiffeisenbank a.s. na adrese jejího sídla Olbrachtova 2006/9, 140 21 Praha 4 a v elektronické podobě též na internetové webové adrese www.rb.cz v sekci informační servis / profil banky. Výše uvedené účetní závěrky Emitenta jsou zahrnuty do tohoto Prospektu formou odkazu a tvoří jeho nedílnou součást.

10.1. Základní kapitál Emitenta

Základní kapitál Raiffeisenbank a.s. ke dni vydání tohoto Základního prospektu činí 4 889 000 000,- Kč a je plně splacen. Je rozdělen do 488 900 kusů akcií o jmenovité hodnotě 10.000,- Kč. Všechny akcie mají podobu zaknihovanou a znějí na jméno.

O navýšení základního kapitálu o 1 275 000 000,- Kč rozhodla mimořádná valná hromada Raiffeisenbank a.s. dne 26.10.2007 vydáním a úpisem nových akcií. Z dosavadních 3,614 mld. Kč tak základní kapitál Raiffeisenbank a.s. vzrostl na 4,889 mld. Kč. Zvýšení základního kapitálu bylo s účinností od 26.11.2007 zapsáno do Obchodního rejstříku.

Společnost nevydala žádné prioritní nebo zaměstnanecké akcie, ani vyměnitelné nebo prioritní dluhopisy.

Níže uvedená tabulka zobrazuje změnu základního kapitálu za roky 2005, 2006 a 2007.

| | 2005 | 2006 | 2007 |
|-------------------------------------|-------|-------|-------|
| Základní kapitál (v mil. Kč) | 2 500 | 3 614 | 4 889 |

10.2. Stanovy Emitenta

Stanovy Emitenta jsou po dobu platnosti tohoto Základního prospektu a jeho případných dodatků ve formě brožury, společně s dalšími dokumenty, na které se tento Základní prospekt odvolává, na požádání bezplatně k dispozici v běžné pracovní době k nahlédnutí u Raiffeisenbank a.s. na adrese jejího sídla Olbrachtova 2006/9, 140 21 Praha 4.

10.3. Údaje o soudních a rozhodčích řízeních

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

10.4. Významná změna finanční situace Emitenta

Emitent prohlašuje, že od konce posledního finančního období, za které byly zveřejněny finanční údaje nedošlo k žádné významné změně finanční situace Emitenta ani celé finanční skupiny, která by měla vliv na schopnost Emitenta plnit závazky vyplývající z Dluhopisů.

Emitent v březnu 2006 provedl syntetickou sekuritizaci portfolia úvěrů poskytnutých malým a středním podnikům (Corporate Banking a SME Banking) v původním objemu 183 mil. EUR. Rizika převzala německá státní banka KfW za účasti European Investment Fund. Maturita celé transakce bude v březnu 2016. Transakce se týká úvěrů splňujících SME kritéria Evropské unie v maximální výši 225 000 tis. EUR. Na konci roku 2006 činil objem úvěrového portfolia zahrnutého do sekuritizace 185 mil. EUR a v prosinci roku 2007 činil objem 212 mil. EUR. Tímto krokem Emitent zamýšlel částečně eliminovat riziko plynoucí z drženého portfolia poskytnutých úvěrů malým a středním podnikům. Tím se částečně snížilo celkové úvěrové riziko plynoucí z poskytnutých úvěrů, což může pozitivně ovlivnit celkovou finanční situaci Emitenta.

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

10.5. Významné smlouvy Emitenta, patenty a licence

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

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

10.6. Zveřejněné dokumenty

Po dobu platnosti tohoto Základního prospektu a jeho případných dodatků jsou níže uvedené dokumenty ve formě brožury, společně s dalšími dokumenty, na které se tento Základní prospekt odvolává, na požádání bezplatně k dispozici v běžné pracovní době k nahlédnutí u Raiffeisenbank a.s. na adrese jejího sídla Olbrachtova 2006/9, 140 21 Praha 4:

a) Společenská smlouva a stanovy Emitenta;

b) Výroční zprávy Emitenta za rok 2006 a 2007 jejichž nedílnou součástí jsou i kompletní auditované konsolidované i nekonsolidované účetní závěrky Emitenta za účetní období končící 31.12.2006 a 31.12.2007; 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 2006 a 2007 jejichž nedílnou součástí jsou i kompletní auditované konsolidované i nekonsolidované účetní závěrky Raiffeisenbank a.s. za účetní období končící 31.12.2006 a 31.12.2007; jakož i jakékoli následné výroční zprávy Emitenta, jsou též k dispozici v elektronické podobě na internetové www.rb.cz v sekci infomační servis / profil banky.

10.7. Vydané cenné papíry

10.7.1 Emise dluhopisů

V roce 2005 vydala Raiffeisenbank a.s. emisi strukturovaných dluhopisů v objemu 50 000 000 Kč s variabilní úrokovou sazbou odvozenou od hodnoty kurzu EUR/CZK. Splatnost této emise je v roce 2009, ISIN CZ0003701096.

Další emisi strukturovaných dluhopisů vydala Raiffeisenbank a.s. 18. dubna 2006, v objemu 100 000 000 Kč s variabilní úrokovou sazbou odvozenou od hodnoty kurzu EUR/CZK. Splatnost této emise je v roce 2009, ISIN CZ0003701138.

Dne 16.6.2006 Raiffeisenbank a.s. vydala třetí samostatnou emisi strukturovaných dluhopisů v objemu 300 000 000 Kč s variabilní úrokovou sazbou odvozenou od hodnoty kurzu EUR/CZK. Splatnost této emise je v roce 2009, ISIN CZ0003701146.

K 15.12.2006 Emitent vydal emisi strukturovaných dluhopisů v rámci dluhopisového programu Emitenta v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 20 000 000 000 Kč a s dobou trvání programu 15 let, který byl schválen Rozhodnutím České národní banky dne 7.9.2006, č.j. 45/N/108/2006/3 2006/7164/540, které nabylo právní moci dne 8.9.2006. Emise byla vydána v objemu 80 000 000 Kč s variabilní úrokovou sazbou odvozenou od vývoje hodnoty PX Indexu. Splatnost této emise je v roce 2009, ISIN CZ0003701211.

V rámci výše uvedeného dluhopisového programu Emitent dále vydal následující emise dluhopisů:

- Emise strukturovaných dluhopisů ISIN CZ0003401245 s datem vydání 21. února 2007, v objemu 100 000 000 Kč. Emise byla vydána s variabilní úrokovou sazbou odvozenou od vývoje hodnoty indexu S&P Bric 40. Splatnost emise je 5 let.
- Emise strukturovaných dluhopisů ISIN CZ0003701294 s datem vydání 2.4.2007, v objemu 200 mil. Kč. Splatnost této emise je 5 let. Variabilní úroková sazba dluhopisů je odvozená od vývoje hodnoty nemovitostního indexu EPRA Europe.
- Emise dluhopisů ISIN CZ0003701302 s výnosem na bázi diskotu. Emise byla vydána ke dni 21.5.2007 v celkové jmenovité hodnotě 300 000 000 Kč. Splatnost této emise je v roce 2014.
- Emise strukturovaných dluhopisů ISIN CZ0003701377 s variabilní úrokovou sazbou odvozenou od vývoje hodnoty PX Indexu. Emise byla vydána ke dni 20.9.2007 v objemu 150 000 000 Kč. Splatnost této emise je v roce 2010.
- Emise strukturovaných dluhopisů ISIN CZ0003701385 s variabilní úrokovou sazbou odvozenou od vývoje hodnoty indexu Dow Jones EURO STOXX 50. Emise byla vydána ke dni 10.10.2007 v objemu 100 mil. Kč. Splatnost této emise je v roce 2010.

Výše uvedené emise nejsou kotované na regulovaném či volném trhu.

10.7.2 Emise hypotečních zástavních listů vydaných Raiffeisenbank a.s.

V únoru 2004 vydala Raiffeisenbank a.s. první emisi Hypotečních zástavních listů v rámci schváleného Dluhopisového programu s fixní úrokovou sazbou 3,70% p.a. v objemu 500 000 000 Kč se splatností v roce 2009, ISIN CZ0002000326. Dluhopisový program hypotečních zástavních listů Raiffeisenbank a.s. byl schválen Rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 45/N/972/2004/2, ze dne 30.1.2004, které nabylo právní moci dne 30.1.2004, v trvání 10 let, v celkovém objemu nesplacených hypotečních zástavních listů 3 000 000 000 Kč a se splatností kterékoliv emise vydané v rámci programu 5 let.

K 23.8.2004 Raiffeisenbank a.s. vydala 2. emisi hypotečních zástavních listů v rámci výše zmíněného Dluhopisového programu v objemu 500 000 000 Kč s fixní úrokovou sazbou 5,05% p.a. se splatností v roce 2009, ISIN CZ0002000417.

Další v pořadí třetí emise hypotečních zástavních listů v rámci výše uvedeného Dluhopisového programu byla vydána k 23. březnu 2005. Tato emise byla vydána v objemu 500 000 000 Kč s fixní úrokovou sazbou 4,60% p.a. a se splatností v roce 2010, ISIN CZ0002000482.

Tyto emise jsou obchodovány na oficiálním volném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s. a na trhu RM-Systému, a.s.

K 21. listopadu 2005 vydala Raiffeisenbank a.s. čtvrtou emisi hypotečních zástavních listů v rámci výše zmíněného Dluhopisového programu ve výši 600 000 000 Kč s fixní úrokovou sazbou 4,50 % p.a., ISIN CZ0002000698. Tato emise je splatná v roce 2010. Emise je obchodována na oficiálním volném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s.

V květnu 2006 vydala Raiffeisenbank a.s. v pořadí 5. emisi hypotečních zástavních listů v rámci výše uvedeného Dluhopisového programu v objemu 500 000 000 Kč s fixní úrokovou sazbou 4,70% p.a. se splatností v roce 2011, ISIN CZ0002000805, splatnou v roce 2011. Tato emise je obchodována rovněž na oficiálním volném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s.

V říjnu 2006 byl Rozhodnutím České národní banky dne 7.9.2006, č.j. 45/N/108/2006/3 2006/7164/540, které nabylo právní moci dne 8.9.2006, schválen nový dluhopisový program Emitenta v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 20 000 000 000 Kč s dobou trvání programu 15 let. V rámci tohoto dluhopisového programu Emitent vydal níže uvedené emise hypotečních zástavních listů.

| Datum vydání emise | Název emise HZL | ISIN | Objem emise (mld. Kč) | Úrok. výnos (% p.a.) | Datum splatnosti emise |
|--------------------|------------------|--------------|-----------------------|----------------------|------------------------|
| 18.2.2004 | HZL RBCZ 3,70/09 | CZ0002000326 | 0,5 | 3,70 | 18.2.2009 |
| 23.8.2004 | HZL RBCZ 5,05/09 | CZ0002000417 | 0,5 | 5,05 | 23.8.2009 |
| 23.3.2005 | HZL RBCZ 4,60/10 | CZ0002000482 | 0,5 | 4,60 | 23.3.2010 |
| 21.11.2005 | HZL RBCZ 4,50/10 | CZ0002000698 | 0,6 | 4,50 | 21.11.2010 |
| 24.5.2006 | HZL RBCZ 4,70/11 | CZ0002000805 | 0,5 | 4,70 | 24.5.2011 |
| 4.10.2006 | HZL RBCZ 4,40/11 | CZ0002000888 | 1,8 | 4,40 | 4.10.2011 |
| 16.2.2007 | HZL RBCZ 4,80/12 | CZ0002000946 | 1,3 | 4,80 | 16.2.2012 |
| 12.9.2007 | HZL RBCZ 5,00/12 | CZ0002001175 | 2,0 | 4,80 | 12.9.2012 |
| 12.12.2007 | HZL RBCZ 4,90/12 | CZ0002001662 | 3,0 | 4,90 | 12.12.2012 |
| 12.12.2007 | HZL RBCZ 5,10/17 | CZ0002001670 | 5,5 | 5,10 | 12.12.2012 |
| 20.12.2007 | HZL RBCZ 5,50/17 | CZ0002001928 | 2,0 | 5,50 | 20.12.2012 |

Emise hypotečních zástavních listů uvedených v tabulce jsou obchodované na oficiálním volném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s.

Raiffeisenbank a.s. doposud neemitovala žádné veřejně obchodovatelné akcie.

10.7.3 Emise hypotečních zástavních listů vydaných eBankou, a.s.

K 7. červenci 2008 byla dokončena integrace Raiffeisenbank a.s. se společností eBanka, a.s. fúzí sloučením. V důsledku toho přešlo veškeré jmění eBanky, a.s. jako zanikající společnosti na Emitenta jako na nástupnickou společnost a eBanka, a.s. byla k tomuto dni vymazána z obchodního rejstříku.

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

V rámci výše uvedeného Programu HZL vydala tato společnost tyto emise hypotečních zástavních listů:

| | |
|----------------------|--|
| Název: | Hypoteční zástavní list eBanka, a. s. 4,50 %/ 2010 |
| ISIN: | CZ0002000557 |
| Měna: | Kč |
| Datum emise: | 29. 11. 2005 |
| Forma: | na doručitele |
| Podoba: | zaknihovaná |
| Obchodovatelnost: | obchodovatelné na oficiálním trhu |
| Celkový objem emise: | 500 000 000 Kč |
| Jmenovitá hodnota: | 10 000 Kč |
| Počet: | 50 000 |
| Kupon: | 4,50 % p.a. |
| Administrátor emise: | Raiffeisenbank a.s. |
| Den výplaty úroků: | 1 × ročně vždy k 29. 11. |
| Lhůta splatnosti: | 29.11.2010 |

Název: Hypoteční zástavní list eBanka, a. s. 5,30 / 2014
 ISIN: CZ0002001316
 Měna: Kč
 Datum emise: 14. 11. 2007
 Forma: na doručitele
 Podoba: zaknihovaná
 Obchodovatelnost: obchodovatelné na oficiálním volném trhu BCPP
 Celkový objem emise: 500 000 000 Kč
 Jmenovitá hodnota: 10 000 Kč
 Počet: 50 000 ks
 Kupon: 5,30 % p.a.
 Administrátor emise: Raiffeisenbank a.s.
 Určená provozovna administrátora: Na Příkopě 19, 117 19 Praha 1
 Den výplaty úroků: 1 × ročně vždy k 14. 11.
 Lhůta splatnosti: 14.11.2014

Dále v prosinci 2007 vydala eBanka tyto samostatné emise hypotečních zástavních listů:

Název: Hypoteční zástavní list eBanka, a.s. VAR/22
 ISIN: CZ0002001704
 Měna: Kč
 Datum emise: 12.12.2008
 Forma: na doručitele
 Podoba: listinná, zastoupené sběrným dluhopisem
 Celkový objem emise: 1 000 000 000 Kč
 Jmenovitá hodnota: 100 000 Kč
 Počet: 10 000 ks
 Kupon: variabilní; 1M PRIBOR-0,33 %p.a.
 Administrátor emise: Raiffeisenbank a.s.
 Den výplaty úroků: vždy k 12 dni v měsíci
 Lhůta splatnosti: 12.12.2022

Výše uvedená emise není kotovaná na regulovaném či volném trhu.

Název: Hypoteční zástavní list eBanka, a.s. 6,00/17
 ISIN: CZ0002001696
 Měna: Kč
 Datum emise: 12.12.2008
 Forma: na doručitele
 Podoba: zaknihovaná
 Obchodovatelnost: obchodovatelné na oficiálním volném trhu BCPP
 Celkový objem emise: 500 000 000 Kč
 Jmenovitá hodnota: 10 000 Kč
 Počet: 10 000 ks
 Kupon: 6,00 % p.a.
 Administrátor emise: Raiffeisenbank a.s.
 Den výplaty úroků: 1 × ročně vždy k 12. 12.
 Lhůta splatnosti: 12.12.2017

10.8. Údaje třetích stran

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

Zdroje informací:

Informace o tržních podílech Raiffeisenbank a.s. a eBanky, a.s.

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

Informace o tržních podílech Emitenta na hypotéčním trhu

- Ministerstvo pro místní rozvoj, Odbor bytové politiky, Staroměstské náměstí 6, 110 15 Praha 1, www.mmr.cz

11. POPIS CENNÝCH PAPIRŮ

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

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

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

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

Měna emise Dluhopisů bude uvedena v příslušném Doplněku.

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

Popis práv spojených s Dluhopisy a/nebo Kupóny (jsou-li vydávány), včetně všech omezení těchto práv a postupu pro výkon těchto práv je uveden v Emisních podmínkách Dluhopisů a v příslušném Doplněku. Emisní podmínky jsou zájemcům k dispozici na internetových stránkách Raiffeisenbank a.s. www.rb.cz a dále v podobě brožury též v sídle Raiffeisenbank a.s. na adrese Olbrachtova 2006/9, Praha 4, a to v době, kdy je Raiffeisenbank a.s. otevřena pro veřejnost.

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

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

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

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

Emisní podmínky Dluhopisového programu byly schváleny rozhodnutím České národní banky ze dne 7.9.2006, č.j. 45/N/108/2006/3 2006/7164/540, které nabylo právní moci dne 8.9.2006. Základní Prospekt Dluhopisového programu byl schválen rozhodnutím České národní banky ze dne 8.9.2008, Č.j. 2008/11453/570 ke sp.zn.: Sp/2008/237/572, které nabylo právní moci dne 8.9.2008.

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

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

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

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

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

Další požadovaná ustanoví budou uvedena v příslušném Doplněku.

12. ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICE, DEVIZOVÁ REGULACE

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

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

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

Úrokový příjem

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

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

Podle právních předpisů účinných v období od 1.1.2006 do 31.12.2007 nepodléhají úrokové výnosy z hypotečních zástavních listů, které jsou emitovány v tomto období, v České republice srážkám ani odvodům daní nebo poplatků jakéhokoliv druhu pouze za předpokladu, že se emitent zaváže v emisních podmínkách použít ke krytí závazků z těchto hypotečních zástavních listů pouze pohledávky (nebo jejich části) z hypotečních úvěrů poskytnutých výhradně na financování investic do nemovitostí, včetně jejich pořízení či výstavby nebo na financování bytových potřeb podle § 15 odst. 3 zákona o daních z příjmů, platného v tomto období. Pro zdanění úrokových výnosů z hypotečních zástavních listů emitovaných v období od 1.1.2008 se uplatní postupy uvedené v předchozích odstavcích.

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

Devizová regulace

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

13. HYPOTEČNÍ BANKOVNICTVÍ

HYPOTEČNÍ KODEX

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

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

13.1. Hypoteční úvěr

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

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

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

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

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

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

13.2. Hypoteční banka jako zástavní věřitel

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

Od 1. května 2000 není věřitel, jehož pohledávka je zajištěna zástavním právem k nemovitosti, odkázán na prodej nemovitosti v soudní dražbě, a to ani tehdy, když vlastník nemovitosti nebude souhlasit s jejím prodejem. Podle zákona o veřejných dražbách, který v uvedený den nabyl účinnosti, může zástavní věřitel navrhnout provedení nedobrovolné veřejné dražby za předpokladu, že jeho pohledávka je přiznána vykonatelným soudním rozhodnutím, vykonatelným rozhodčím nálezem nebo doložena vykonatelným notářským zápisem, který obsahuje náležitosti stanovené zvláštním právním předpisem. Nedobrovolná dražba může být provedena i v případě, že zástavní právo k nemovitosti bylo vloženo či zapsáno do katastru nemovitostí před 1. květnem 2000, 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 nemovitosti nesmí být v den konání dražby starší šesti měsíců a cena musí být zjištěna posudkem znalce, informace určené zákonem nebo poskytnuté dobrovolně účastníky dražeb jsou veřejně přístupné na jediném místě, v tzv. centrální adrese.

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

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

Jde-li o nedobrovolnou dražbu, je dlužník, zástavce nebo vlastník, je-li osobou odlišnou od zástavce, oprávněn požádat soud, aby vyslovil neplatnost dražby, pokud nebyl navrhovatel oprávněn navrhnout provedení nedobrovolné dražby, soud vysloví v takových případech neplatnost dražby. Není-li toto právo uplatněno do 1 roku po udělení

příklepu, zaniká. Dlužník, zástavce, vlastník, je-li osobou odlišnou od zástavce, jsou v případech podle tohoto odstavce oprávněni podat návrh na nařízení předběžného opatření soudu, kterým se zakáže navrhovateli podat návrh na provedení dražby, dražebníkovi provedení dražby nebo vydražiteli nakládání s vydraženou nemovitostí.

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

13.3. Hypoteční zástavní listy

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

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

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

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

13.4. Zdaňování

Podle právních předpisů účinných v období od 1.1.2006 do 31.12.2007 nepodléhají úrokové výnosy z hypotečních zástavních listů, které jsou emitovány v tomto období v České republice srážkám ani odvodům daní nebo poplatků jakéhokoliv druhu pouze za předpokladu, že se emitent zaváže v emisních podmínkách použít ke krytí závazků z těchto hypotečních zástavních listů pouze pohledávky (nebo jejich části) z hypotečních úvěrů poskytnutých výhradně na financování investic do nemovitostí, včetně jejich pořízení či výstavby nebo na financování bytových potřeb podle § 15 odst. 3 zákona o daních z příjmů, platného v tomto období. Pro zdanění úrokových výnosů z hypotečních zástavních listů emitovaných po 1.1.2008 se uplatní postupy uvedené v kapitole "ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICĚ, DEVIZOVÁ REGULACE" tohoto Základního prospektu.

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

13.5. Regulace hypotečních bank

Činnost hypoteční banky, jako každé jiné banky, je regulována v souladu se zákonem č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů, a podléhá doзору 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. Předchozí 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 nesmí vykonávat kontrolu nad jinou právnickou osobu, která není bankou podle citovaného zákona, finanční institucí nebo podnikem pomocných bankovních služeb. Až na zákonem stanovené výjimky, nesmí kvalifikovaná účast banky v právnické osobě, kromě jiné banky, finanční instituce nebo podniku pomocných bankovních služeb, překročit (i) v jedné právnické osobě 15% kapitálu banky a (ii) v souhrnu vůči všem právnickým osobám 60% kapitálu banky. Kvalifikovanou účastí se přitom rozumí přímý nebo nepřímý podíl vyšší než 10% na základním jmění nebo na hlasovacích právech a uplatňování významného vlivu na řízení právnické osoby.

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

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

Na základě zákonného zmocnění vydala Česká národní banka řadu opatření týkajících se obezřetného podnikání bank. Takto jsou upraveny např. (a) pravidla likvidity a tvorba povinných minimálních rezerv, (b) kapitálová přiměřenost, (c) úvěrová angažovanost, (d) klasifikace pohledávek z úvěrů a tvorby rezerv a opravných položek k těmto pohledávkám nebo (e) podmínky pro nezajištěné devizové pozice nebo (f) zásady vytváření portfolií cenných papírů a majetkových podílů bankami a krytí rizika znehodnocení cenných papírů a majetkových podílů opravnými položkami. Na pobočky zahraničních bank se uvedená opatření vztahují v nich uvedeném rozsahu. 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. 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 pokuty.

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

13.6. Základní podmínky trhu

Bytový fond

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

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

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

Růst cen bytové výstavby našťestí neovlivnil poptávku po hypotečních úvěrech, protože byl vyvážen poklesem úrokových sazeb, zaznamenávaným prakticky až do konce roku 2006. V roce 2007 se úrokové sazby v důsledku protinflační politiky ČNB sice začaly zvyšovat, avšak na poptávku po hypotečních úvěrech to zatím mělo jen minimální dopad. Podíl hypotečních úvěrů na nové bytové výstavbě tak má tendenci nadále narůstat.

Nájemné

Na základě zákona o deregulaci nájemného, přijatého v roce 2006 dochází od roku 2007 k postupnému výraznému zvyšování maximálního základního nájemného (podle velikosti obce); dosavadní regulované nájemné je „umělá cena“, která dosud většinou nevyjadřuje situaci v místě, nezohledňuje kvalitu pronajímané nemovitosti a většinou nestačí ani na krytí pořizovacích a provozních nákladů. Do roku 2010 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 2008:

Podpory v oblasti bydlení financované Ministerstvem pro místní rozvoj:

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

Podpory v oblasti bydlení financované Státním fondem rozvoje bydlení:

- Podpora výstavby nájemních bytů pro příjmově vymezené osoby, zaměřená na výstavbu sociálních nájemních obecních bytů pro domácnosti s nižšími příjmy (pro rok 2008 nejsou v rozpočtu pro tento program vymezeny prostředky).
- Poskytování nízkouročených úvěrů mladým lidem do 36 let na výstavbu nebo pořízení nebo opravu bydlení, zaměřená na mladé manžele nebo rodiče pořizující si pro svou bytovou potřebu vlastnické nebo družstevní bydlení nebo opravující si svůj vlastní nebo družstevní byt.
- Poskytování úrokových dotací ke komerčním úvěrům (program "Panel"), zaměřený na komplexní opravy bytových domů postavených panelovou technologií.
- Podpora oprav havarijních vad panelových bytových domů, zaměřená na odstranění závažných, zejména statických, vad bytových domů postavených panelovou technologií (pro rok 2008 nejsou pro tento program v rozpočtu prostředky).
- Úvěrová podpora obcí, zaměřená na opravy a modernizaci bytového fondu, zaměřené na opravy obecního i soukromého bytového fondu (pro rok 2008 nejsou v rozpočtu pro tento program prostředky).
- Podpora výstavby nových družstevních bytů, zaměřená na novou družstevní bytovou výstavbu s byty určenými pro členy bytových družstev (pro rok 2008 nejsou v rozpočtu pro tento program prostředky).

K některým programům:

Program poskytování finanční podpory na opravy bytového fondu (PANEL)

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

Program umožňuje získat dva typy podpor:

- Dotace na úhradu části úroků.
- Cenově zvýhodněná záruka na splácení úvěrů.

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

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

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

Limit podporované výše úvěru je 5.500,-Kč na m² podlahové plochy bytů v opravovaném domě.

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

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

Státní finanční podpora hypotečního úvěrování bytové výstavby dle nařízení vlády 244/1995 Sb. byla zrušena s účinností od 1.2.2004 - právní vztahy vzniklé podle výše uvedeného nařízení vlády v době jeho platnosti (před nabytím účinnosti zrušovacího nařízení vlády č. 33/2004 Sb.) jakož i práva a povinnosti z nich vzniklé, se řídí dosavadními právními předpisy.

Na základě nařízení vlády č. 244/1995 Sb., kterým se stanoví podmínky státní finanční podpory hypotečního úvěrování bytové výstavby, ve znění pozdějších předpisů, poskytuje se ze státního rozpočtu příspěvek fyzickým osobám, které neprovádějí bytovou výstavbu v rámci své podnikatelské činnosti, jsou občany České republiky a mají na jejím území trvalý pobyt. Dotace jsou poskytovány také obcím v České republice a bytovým družstvům se sídlem na území České republiky, které neprovádějí bytovou výstavbu v rámci své podnikatelské činnosti a právnickým osobám a fyzickým osobám, které provádějí výstavbu v rámci své podnikatelské činnosti a mají trvalý pobyt nebo sídlo na území České republiky.

Příspěvek nebo dotace se osobám poskytuje na základě žádosti předložené bance, s níž má klient uzavřenou smlouvu o hypotečním úvěru, nejpozději do 31.1.2004.

Příspěvek nebo dotace osobám neprovádějícím výstavbu v rámci své podnikatelské činnosti je poskytován od počátku splácení hypotečního úvěru a je účelově vázán: (i) na výstavbu bytového domu, rodinného domu, bytu nebo na změnu stavby, kterou vznikne nový byt z prostor nezpůsobilých k bydlení, pokud tyto prostory nikdy bytem nebyly, nebo sloužících k jiným účelům než k bydlení, včetně nástavby, půdní vestavby nebo přístavby, pokud se výstavba provádí na území České republiky, (ii) na koupi bytového domu, rodinného domu nebo bytu, které byly nově postaveny, (iii) na koupi a dostavbu rozestavěného bytového domu, rodinného domu nebo bytu, (iiii) ke splacení úvěru na financování počátečního období stavby za předpokladu, že na něj nebyl poskytnut příspěvek dle tohoto nařízení.

Poskytnutí příspěvku záviselo na splnění některých dalších podmínek týkajících se např. dodržení termínů pravomocného kolaudačního rozhodnutí ode dne nabytí právní moci stavebního povolení, uzavření kupní smlouvy nebo termínu uzavření kupní smlouvy od právní moci kolaudačního rozhodnutí. Nesmí přitom dojít k opakovanému poskytnutí příspěvku. Dojde-li k převodu nebo přechodu vlastnictví na jinou fyzickou osobu, příspěvek se poskytne nabyvateli, pokud převezme závazek splacení hypotečního úvěru nebo původní úvěr splatí novým hypotečním úvěrem, doba poskytování příspěvku však nesmí přesáhnout 20 let. Příspěvek za uplynulý měsíc se převádí klientovi hypoteční banky do konce následujícího měsíce.

Právnickým nebo fyzickým osobám, které provádějí výstavbu bytových domů, rodinných domů nebo bytů financovaných zcela nebo zčásti z hypotečních úvěrů v rámci své podnikatelské činnosti a mají bydliště nebo sídlo na území České republiky, bylo možné poskytnout ze státního rozpočtu rovněž finanční podporu v podobě dotace. Dotace může být poskytována za podmínky, že hypoteční úvěr byl použit na výstavbu bytového domu, rodinného domu, bytu nebo na změnu stavby, kterou vznikl nový byt z prostor nezpůsobilých k bydlení, pokud tyto prostory nikdy bytem nebyly, nebo sloužících k jiným účelům než k bydlení, včetně nástavby, půdní vestavby, nebo přístavby, pokud se výstavba provádí na území České republiky. Poskytnutí dotace bylo také vázáno na splnění dalších podmínek. Na dotace právnickým osobám mohla být přitom použita ta část celkového objemu prostředků určených ve státním rozpočtu k podpoře hypotečního úvěrování bytové výstavby, která do konce roku nebude použita na uspokojení nároků fyzických osob, obcí a bytových družstev na příspěvek. Hypoteční banka mohla uzavřít smlouvu o poskytnutí dotace jenom se souhlasem Ministerstva pro místní rozvoj ČR, jinak je smlouva neplatná.

Příspěvek nebo dotace (dále jen „podpora“) se poskytují po celou dobu splácení hypotečního úvěru, nejdéle však po dobu 20 let, nestanoví-li vládní nařízení něco jiného. Jejich výše platí vždy po dobu platnosti úrokové sazby sjednané hypoteční bankou ve smlouvě o úvěru, nejdéle však na dobu pěti let. Výše podpory připadající na měsíční splátku 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 10% ročně, pak je podpora rovna 4 procentním bodům, v intervalu 9 - 10% je rovna jen 3 procentním bodům, v intervalu 8 - 9% už jen 2 procentní body a v intervalu 7 - 8% pouze 1 procentní bod. Při poklesu tržních úrokových sazeb pod 7% se státní finanční podpora neposkytuje. V současné době je výše procentních bodů rovna 0.

Rozsah podpory se vztahuje na hypoteční úvěr nebo jeho část, jehož výše nepřekročí:

- a) 1,5 mil. Kč, je-li úvěr poskytnut na výstavbu nebo koupi rodinného domu s jedním bytem,
- b) 2 mil. Kč, je-li úvěr poskytnut na výstavbu nebo koupi rodinného domu se dvěma byty,
- c) tisíc Kč na 1m² podlahové plochy bytu, nejvýše však 800 000 Kč na jeden byt v bytovém nebo rodinném domě s více než dvěma byty,
- d) tisíc Kč na 1m² podlahové plochy bytu, nejvýše však 800 000 Kč na jeden byt, pokud přístavbou, vestavbou, půdní nástavbou nebo stavebními úpravami vznikne nový byt s podlahovou plochou nejméně 40 m².

Určený limit podle bodů a) až c) se zvyšoval o 200 000 Kč, byli hypoteční úvěr použit také na zakoupení pozemku k výstavbě, bez ohledu na počet bytů v domě.

Příspěvky k hypotečnímu úvěru osobám mladším 36 let

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

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

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

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

Výše příspěvku platí vždy po dobu platnosti úrokové sazby sjednané hypoteční bankou ve smlouvě o úvěru, nejdéle však na dobu pěti let a je upravována vždy k 1.2. příslušného kalendářního roku v závislosti na skutečných průměrných tržních úrokových sazbách hypotečního úvěru. Pohybují-li se tyto sazby v úrovni nad 8% ročně, pak je příspěvek roven 4 procentním bodům, v intervalu 8 - 7% je roven jen 3 procentním bodům, v intervalu 7 - 6% už jen 2 procentní body a v intervalu 6 - 5% pouze 1 procentní bod. Při poklesu tržních úrokových sazeb pod 5% se příspěvek neposkytuje. Od 1.2.2005 je výše procentních bodů rovna nule.

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 celkem devět subjektů, které získaly povolení působit jako hypoteční banky. Vedle Raiffeisenbank a. s., to jsou 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., Živnostenská banka, a.s., Wüstenrot hypoteční banka, a.s..

13.7. Obchodní strategie Raiffeisenbank a. s.

Předpokládaný růst ekonomiky České republiky ve střednědobém horizontu, včetně růstu bytové výstavby, spolu se subjektivními faktory jako je reorganizace a transformace úvěrového portfolia, vytvářejí solidní předpoklady pro úspěšnou realizaci obchodní činnosti Raiffeisenbank a. s. na úseku hypotečního bankovníctví.

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

13.8. Typy poskytovaných úvěrů a další produkty

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

Nemovitostmi, na které Raiffeisenbank a.s. poskytuje hypoteční úvěry, jsou zejména rodinné domy, bytové domy, bytové jednotky a stavební pozemky. Investice do nemovitostí výrobního charakteru nebo objektů služeb jsou 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. Je poskytována až do výše 120 % zástavní hodnoty nemovitostí, kterými je zajištěna (do krytí HZL se zahrnuje pouze část do 70 %), v objemu od 250 000,- do 30 000 000,- Kč. 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 - 40 let.

Dalšími produkty, v nabídce jsou hypotéky Stabilita a Stabilita Invest. Principem těchto úvěrů je kombinace hypotéky se životním pojištěním, které umožňuje splácet v době platnosti smlouvy pouze úroky. Jistina je splacena najednou nebo po částech z výnosu životního pojištění.

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

Americká hypotéka Univerzál je úvěrem, v rámci kterého není sledován a dokládán účel úvěru. Splatnost úvěru je 20 let, úvěr je poskytován maximálně do 80 % zástavní hodnoty zastavených nemovitostí. U tohoto úvěru platí, že každý vlastník zastavené nemovitosti se musí stát zároveň dlužníkem z úvěrové smlouvy.

V rámci úvěru EQUI nejsou žadatelem o úvěr dokládány příjmy standardní formou, ale jejich výše je prohlašována čestným prohlášením. Úvěr je poskytován max. do 70 % zástavní hodnoty zastavených nemovitostí, splatnost je max. 30 let. Hypoteční úvěr FLEXI je určen i pro cizince a vyznačuje se dokladováním příjmů a majetku dostupnou formou.

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

Novinkou v produktové nabídce Raiffeisenbank je Variabilní hypotéka - klient má po sjednanou dobu k dispozici úvěrový rámec, jehož čerpání i splácení si reguluje podle vlastních možností a potřeb. Mezi dalšími novinkami je nutno připomenout turbo hypotéku - úvěr, jehož část je možné při splnění smluvních podmínek opakovaně splatit předčasně bez sankce.

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

13.9. Pravidla úvěrové činnosti

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

13.10. Úvěrové řízení

Filozofie banky 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 jejich příjmů, případně příjmů ostatních spolužadatelů – členů domácnosti a jejich výdajů, včetně budoucích výdajů na splácení úvěrů, příp. Životního pojištění.

Raiffeisen 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 pasívům, ale také kontrola jakýchkoli závazků, 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 banky je v procesu úvěrování přísně oddělena obchodní činnost od schvalovacích pravomocí, stejně tak proces sledování rizika banky.

13.11. Zajištění úvěrů

Raiffeisen zajišťuje své pohledávky z hypotečních úvěrů zástavním právem k nemovitosti, která musí splňovat požadavky stanovené zákonem. Jako předmět zástavy Raiffeisen 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 Raiffeisen akceptuje pouze za předpokladu, existuje-li k 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 Raiffeisen nemovitosti oceněné podle vlastní metodiky. Je-li poskytnutí hypotečního úvěru na hranici přípustného rizika, požaduje Raiffeisen zpravidla další zajištění pohledávky. Součástí úvěrových smluv je standardně rozhodčí doložka, jejíž uplatnění urychluje realizaci případných rizikových pohledávek.

13.12. Oceňování nemovitostí

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

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

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

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

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

13.13. Smluvní úprava úvěrového vztahu

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

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

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

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

13.14. Státní podpora

Raiffeisenbank a.s. uzavřela dne 6.12.2002 s Ministerstvem pro místní rozvoj Smlouvu o zabezpečení poskytování prostředků státní finanční podpory hypotečního úvěrování bytové výstavby a příspěvků k hypotečnímu úvěru osobám mladším 36 let, jakož i o zajištění kontroly dodržování podmínek této podpory a příspěvku. Tato smlouva navazuje na předchozí smluvní úpravu a upravuje aktualizované podmínky postupu Raiffeisen, jejích klientů a státních orgánů při uplatňování nároku, prověřování podmínek a vyplácení státní podpory.

13.15. Krytí pohledávek z dluhopisů

13.15.1. Řízení krytí emise dluhopisů

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

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

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

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

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

V následujících tabulkách je uvedena podrobná struktura a členění hypotečních úvěrů použitých pro krytí závazků z emitovaných hypotečních zástavních listů. Není-li uvedeno jinak, jsou údaje týkající se hypotečních úvěrů způsobilých podle zákona ke krytí pohledávek z dluhopisů v následujících tabulkách platné k 30.6.2008.

| Členění úvěrů dle právní formy dlužníka | | | | |
|--|---------------|---------------|--------------------------|---------------|
| | Počet | | Objem | |
| | úvěrů | z celku v % | úvěrů | z celku v % |
| FYZICKÉ OSOBY | 12 698 | 99,27 | 20 517 086 486,64 | 79,87 |
| PRÁVNICKÉ OSOBY | | | | |
| Obchodní společnosti | 55 | 0,43 | 4 928 028 527,59 | 19,18 |
| Bytová družstva | 31 | 0,24 | 196 387 962,10 | 0,76 |
| Obce, města | 8 | 0,06 | 46 132 475,30 | 0,18 |
| Celkem | 12 792 | 100,00 | 25 687 635 451,63 | 100,00 |

| Členění úvěrů dle doby do splatnosti úvěrů | | | | |
|---|---------------|---------------|--------------------------|---------------|
| | Počet | | Objem | |
| | úvěrů | z celku v % | úvěrů | z celku v % |
| do 5 let | 210 | 1,64 | 170 678 757,20 | 0,66 |
| 5 - 10 let | 1 250 | 9,77 | 1 327 298 719,04 | 5,17 |
| 10 - 15 let | 2 078 | 16,24 | 3 099 945 406,76 | 12,07 |
| nad 15 let | 9 254 | 72,34 | 21 089 712 568,63 | 82,10 |
| Celkem | 12 792 | 100,00 | 25 687 635 451,63 | 100,00 |

| Členění dle velikosti jistiny | | | | |
|--------------------------------------|---------------|---------------|--------------------------|---------------|
| | Počet | | Objem | |
| | úvěrů | z celku v % | úvěrů | z celku v % |
| do 500 (tis, Kč) | 2 718 | 21,25 | 1 040 865 452,34 | 4,05 |
| 500 - 1000 (tis, Kč) | 3 597 | 28,12 | 2 789 692 816,00 | 10,86 |
| 1000-2000 (tis, Kč) | 3 489 | 27,27 | 5 209 634 728,29 | 20,28 |
| 2000-3000 (tis, Kč) | 1 473 | 11,52 | 3 700 291 290,01 | 14,40 |
| 3000-4000 (tis, Kč) | 607 | 4,75 | 2 145 347 693,99 | 8,35 |
| 4000-5000 (tis, Kč) | 384 | 3,00 | 1 757 205 268,86 | 6,84 |
| 5000-10000 (tis, Kč) | 412 | 3,22 | 2 829 752 489,55 | 11,02 |
| 10000-15000 (tis, Kč) | 45 | 0,35 | 571 868 348,00 | 2,23 |
| 15000 a více (tis, Kč) | 67 | 0,52 | 5 642 977 364,59 | 21,97 |
| Celkem | 12 792 | 100,00 | 25 687 635 451,63 | 100,00 |

| Členění úvěrů dle výše úrokové sazby | | | | |
|---|---------------|---------------|--------------------------|---------------|
| | Počet | | Objem | |
| | úvěrů | z celku v % | úvěrů | z celku v % |
| do 4,00 % | 918 | 7,18 | 2 199 658 828,24 | 8,56 |
| 4,01-5,00 % | 5 100 | 39,87 | 9 548 345 923,86 | 37,17 |
| 5,01-6,00 % | 4 091 | 31,98 | 6 955 099 130,76 | 27,08 |
| 6,01-7,00 % | 1 336 | 10,44 | 4 489 335 623,98 | 17,48 |
| 7,01-8,00 % | 771 | 6,03 | 1 767 272 976,09 | 6,88 |
| 8,01-9,00 % | 123 | 0,96 | 190 514 776,85 | 0,74 |
| 9,01-10,00 % | 453 | 3,54 | 537 408 191,85 | 2,09 |
| Celkem | 12 792 | 100,00 | 25 687 635 451,63 | 100,00 |

| Členění úvěrů dle poměru úvěr/cena obvyklá | | | | |
|---|---------------|---------------|--------------------------|---------------|
| | Počet | | Objem | |
| | úvěrů | z celku v % | úvěrů | z celku v % |
| do 10 % | 187 | 1,46 | 143 974 356,15 | 0,56 |
| 10-20 % | 646 | 5,05 | 1 944 989 022,38 | 7,57 |
| 20-30 % | 937 | 7,32 | 938 056 738,46 | 3,65 |
| 30-40 % | 1 235 | 9,65 | 1 604 998 622,35 | 6,25 |
| 40-50 % | 1 782 | 13,93 | 3 307 552 244,80 | 12,88 |
| 50-60 % | 1 878 | 14,68 | 3 346 453 118,80 | 13,03 |
| 60-70 % | 2 761 | 21,58 | 5 726 101 556,61 | 22,29 |
| 70-80 % | 937 | 7,32 | 2 334 429 016,07 | 9,09 |
| 80-90 % | 1 964 | 15,35 | 5 129 448 217,46 | 19,97 |
| nad 90 % | 465 | 3,64 | 1 211 632 558,55 | 4,72 |
| Celkem | 12 792 | 100,00 | 25 687 635 451,63 | 100,00 |

13.15.3. Přehled vydaných a dosud nesplacených emisí hypotečních zástavních listů

Následující tabulka uvádí informace o emisích hypotečních zástavních listů vydaných Raiffeisenbank a.s. Údaje jsou platné k 30.6.2008.

| Název emise HZL | ISIN | Původní objem emise (mld. Kč) | Dosud nesplacený objem emise (mld. Kč) | Úrokový výnos (% p.a.) | Datum vydání emise | Datum splatnosti emise |
|--------------------------|--------------|--------------------------------------|---|-------------------------------|---------------------------|-------------------------------|
| HZL RBCZ 3,70/09 | CZ0002000326 | 0,500 | 0,500 | 3,70 | 18.2.2004 | 18.2.2009 |
| HZL RBCZ 5,05/09 | CZ0002000417 | 0,500 | 0,370 | 5,05 | 23.8.2004 | 23.8.2009 |
| HZL RBCZ 4,60/10 | CZ0002000482 | 0,500 | 0,500 | 4,60 | 23.3.2005 | 23.3.2010 |
| HZL RBCZ 4,50/10 | CZ0002000698 | 0,600 | 0,340 | 4,50 | 21.11.2005 | 21.11.2010 |
| HZL RBCZ 4,70/11 | CZ0002000805 | 0,500 | 0,405 | 4,70 | 24.5.2006 | 24.5.2011 |
| HZL RBCZ 4,40/11 | CZ0002000888 | 1,800 | 0,965 | 4,40 | 4.10.2006 | 4.10.2011 |
| HZL RBCZ 4,80/12 | CZ0002000946 | 1,300 | 1,300 | 4,80 | 16.2.2007 | 16.2.2012 |
| HZL RBCZ 5,00/12 | CZ0002001175 | 2,000 | 2,000 | 4,80 | 12.9.2007 | 12.9.2012 |
| HZL RBCZ 4,90/12 | CZ0002001662 | 3,000 | 3,000 | 4,90 | 12.12.2007 | 12.12.2012 |
| HZL RBCZ 5,10/17 | CZ0002001670 | 5,500 | 5,500 | 5,10 | 12.12.2007 | 12.12.2012 |
| HZL RBCZ 5,50/17 | CZ0002001928 | 2,000 | 2,000 | 5,50 | 20.12.2007 | 20.12.2012 |
| HZL eBanka, a.s. 4,50/10 | CZ0002000557 | 0,500 | 0,500 | 4,50 | 29.11.2005 | 29.11.2010 |
| HZL eBanka, a.s. 5,30/14 | CZ0002001316 | 0,500 | 0,500 | 5,30 | 14.11.2007 | 14.11.2014 |
| HZL eBanka, a.s. 6,00/17 | CZ0002001696 | 0,500 | 0,500 | 6,00 | 12.12.2007 | 12.12.2017 |
| HZL eBanka, a.s.VAR/22 | CZ0002001704 | 1,00 | 1,00 | VAR | 12.12.2007 | 12.12.2022 |

14. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVÍ

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 na informace zde uvedené a doporučuje se jim posoudit se svými právními poradci otázky vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi v každém příslušném státě.

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

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

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

15. FINANČNÍ ÚDAJE O EMITENTOVĚ

Následující kapitola uvádí:

- Neauditované a nekonsolidované mezitímní finanční údaje Raiffeisenbank a.s. k 30.6.2008
- Neauditované nekonsolidované mezitímní finanční údaje Raiffeisenbank a.s. k 31.3.2008
- Neauditované nekonsolidované mezitímní finanční údaje eBanky a.s. k 30.6.2008
- Neauditované nekonsolidované mezitímní finanční údaje eBanky a.s. k 31.3.2008
- Neauditované nekonsolidované finanční údaje Raiffeisenbank a.s. k 31.7.2008
- Zahajovací rozvaha Raiffeisenbank a.s. k 1.1.2008
- Zpráva auditora k zahajovací rozvaze Raiffeisenbank a.s.

**Mezitímní finanční údaje Raiffeisenbank a.s.
k 30.6.2008**

Nekonsolidované finanční výsledky Raiffeisenbank a.s. za 1. pololetí roku 2008**Nekonsolidovaná rozvaha**

Následující tabulka uvádí nekonsolidované rozvahy Raiffeisenbank a.s. k 30.6.2008 a k 31.12.2007. Všechny uváděné údaje jsou v tisících. Údaje byly připraveny podle Mezinárodních účetních standardů (IAS/IFRS). Údaje nejsou auditované.

| Rozvaha banky | 30.6.2008 | 31.12.2007 |
|---|--------------------|--------------------|
| Aktiva celkem | 137 325 656 | 116 762 476 |
| Pokladní hotovost a pohledávky vůči centrálním bankám | 6 374 489 | 5 475 645 |
| Finanční aktiva k obchodování | 2 762 194 | 1 573 851 |
| Deriváty k obchodování s kladnou reálnou hodnotou | 2 076 267 | 1 015 317 |
| Kapitálové nástroje k obchodování | 24 043 | 19 526 |
| Dluhové cenné papíry k obchodování | 661 884 | 539 008 |
| Pohledávky k obchodování | 0 | 0 |
| Finanční aktiva v reálné hodnotě vykáz. do zisku nebo ztráty | 1 038 685 | 1 148 617 |
| Kapitálové nástroje v reálné hodnotě vykázané do Z/Z | 265 755 | 284 299 |
| Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě vykázané do Z/Z | 772 930 | 864 317 |
| Pohledávky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty | 0 | 0 |
| Realizovatelná finanční aktiva | 343 | 382 |
| Kapitálové nástroje realizovatelné | 343 | 382 |
| Dluhové cenné papíry realizovatelné | 0 | 0 |
| Pohledávky realizovatelné | 0 | 0 |
| Úvěry a jiné pohledávky | 125 991 122 | 106 883 451 |
| Dluhové cenné papíry neobchodovatelné | 0 | 0 |
| Pohledávky | 125 991 122 | 106 883 451 |
| Finanční investice držené do splatnosti | 0 | 0 |
| Dluhové cenné papíry držené do splatnosti | 0 | 0 |
| Pohledávky držené do splatnosti | 0 | 0 |
| Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou | 0 | 0 |
| Kladné změny reálné hodnoty portfolia zajišťovaných nástrojů | 0 | 0 |
| Hmotný majetek | 292 078 | 277 964 |
| Pozemky, budovy a zařízení | 292 078 | 277 964 |
| Investice do nemovitostí | 0 | 0 |
| Nehmotný majetek | 279 381 | 216 114 |
| Goodwill | 0 | 0 |
| Ostatní nehmotný majetek | 279 381 | 216 114 |
| Účasti v přidružených a ovládaných osobách a ve spol.podn. | 339 114 | 359 999 |
| Daňové pohledávky | 40 278 | 35 523 |
| Pohledávky ze splatné daně | 0 | 0 |
| Pohledávky z odložené daně | 40 278 | 35 233 |
| Ostatní aktiva | 207 972 | 790 931 |
| Neoběžná aktiva a vyřazované skupiny určené k prodeji | 0 | 0 |

| Rozvaha banky | 30.6.2008 | 31.12.2007 |
|---|--------------------|--------------------|
| Závazky a vlastní kapitál celkem | 137 325 656 | 116 762 476 |
| Závazky celkem | 129 768 207 | 109 618 423 |
| Vklady, úvěry a ostatní finanční závazky vůči centr.bankám | 0 | 0 |
| Finanční závazky k obchodování | 2 783 716 | 1 140 129 |
| Deriváty k obchodování se zápornou reálnou hodnotou | 2 760 157 | 1 140 129 |
| Závazky z krátkých prodejů | 23 559 | 0 |
| Vklady, úvěry a ostatní finanční závazky k obchodování | 0 | 0 |
| Emitované dluhové CP určené k odkupu v krátkém období | 0 | 0 |
| Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku/ztráty | 0 | 0 |
| Vklady, úvěry a ostatní finanční závazky v RH vykázané do Z/Z | 0 | 0 |
| Emitované dluhové CP v RH vykázané do zisku nebo ztráty | 0 | 0 |
| Podřízené závazky v RH vykázané do zisku nebo ztráty | 0 | 0 |
| Finanční závazky v naběhlé hodnotě | 123 443 422 | 106 793 647 |
| Vklady, úvěry a ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě | 103 233 230 | 86 371 455 |
| Vklady a ost.fin.závazky v naběhlé hodnotě vůči úvěr.inst. | 29 345 029 | 14 074 046 |
| Vklady a ost.fin.záv.v naběhlé hodn.vůči j.os.než úvěr.inst. | 73 853 065 | 72 262 805 |
| Ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě sektor.nečleněné | 35 136 | 34 605 |
| Emitované dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě | 17 280 183 | 17 183 137 |
| Podřízené závazky v naběhlé hodnotě | 2 930 009 | 3 239 055 |
| Finanční závazky spojené s převáděnými aktivy | 0 | 0 |
| Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou | 0 | 0 |
| Záporné změny reál. hodnoty portfolia zajišťovaných nástrojů | 0 | 0 |
| Rezervy | 299 724 | 287 224 |
| Daňové závazky | 0 | 0 |
| Závazky ze splatné daně | 0 | 0 |
| Závazky z odložené daně | 0 | 0 |
| Ostatní závazky | 3 241 344 | 1 397 424 |
| Závazky spojené s vyřazovanými skupinami určenými k prodeji | 0 | 0 |
| Vlastní kapitál celkem | 7 557 449 | 7 144 053 |
| Základní kapitál | 4 889 000 | 4 889 000 |
| Emisní ážio | 0 | 0 |
| Další vlastní kapitál | 0 | 0 |
| Fondy z přecenění a ostatní oceňovací rozdíly | (188) | (188) |
| Rezervní fondy | 177 754 | 138 747 |
| Nerozdělený zisk (neuhrazená ztráta) z předchozích období | 1 924 427 | 1 336 345 |
| Vlastní akcie | 0 | 0 |
| Zisk (ztráta) za běžné účetní období | 566 456 | 780 149 |

Nekonsolidovaný výkaz zisku a ztráty

Následující tabulka uvádí nekonsolidované výkazy zisku a ztráty Raiffeisenbank a.s. k 30.6.2008 a 30.6.2007. Všechny uváděné údaje jsou v tisících. Údaje byly připraveny podle Mezinárodních účetních standardů (IAS/IFRS). Údaje nejsou auditované.

| Výkaz zisku a ztráty banky | 30.6.2008 | 30.6.2007 |
|---|--------------------|--------------------|
| Zisk z finanční a provozní činnosti | 3 002 667 | 2 256 462 |
| Úrokové výnosy | 3 511 388 | 2 294 668 |
| Úrokové náklady | (1 551 215) | (852 231) |
| Výnosy z dividend | 24 905 | 16 788 |
| Výnosy z poplatků a provizí | 665 376 | 544 919 |
| Náklady na poplatky a provize | (136 212) | (113 442) |
| Realizované Z/Z z finan.aktiv a závazků nevykáz. v RH do Z/Z | 83 023 | (6 208) |
| Zisk (ztráta) z finančních aktiv a závazků k obchodování | (454 052) | 410 799 |
| Zisk (ztráta) z finan. aktiv a závazků v RH vykázané do Z/Z | (44 648) | (2 267) |
| Zisk (ztráta) ze zajišťovacího účetnictví | 0 | (37 363) |
| Kurzové rozdíly | 956 918 | 37 128 |
| Zisk (ztráta) z odúčtování aktiv j. než držených k prodeji | (18 274) | 1 326 |
| Ostatní provozní výnosy | 32 919 | 13 739 |
| Ostatní provozní náklady | (67 461) | (51 393) |
| Správní náklady | (1 627 848) | (1 422 371) |
| Náklady na zaměstnance | (949 315) | (671 381) |
| Ostatní správní náklady | (678 533) | (750 989) |
| Odpisy | (82 359) | (79 997) |
| Tvorba rezerv | (105 278) | (12 303) |
| Ztráty ze znehodnocení | (465 458) | (248 759) |
| Ztráty ze znehodnocení finan.aktiv nevykázaných v RH do Z/Z | (465 458) | (248 759) |
| Ztráty ze znehodnocení nefinančních aktiv | 0 | 0 |
| Negativní goodwill bezprostředně zahrnutý do výkazu Z/Z | 0 | 0 |
| Podíl na Z/Z přídr. a ovládaných osob a společných podniků | 0 | 0 |
| Zisk nebo ztráta z neoběžných aktiv a vyřazovaných skupin | 0 | 0 |
| Zisk nebo ztráta z pokračujících činností před zdaněním | 721 725 | 493 033 |
| Náklady na daň z příjmů | (155 268) | (126 103) |
| Zisk nebo ztráta z pokračujících činností po zdanění | 566 456 | 366 930 |
| Zisk nebo ztráta z ukončované činnosti po zdanění | 0 | 0 |
| Zisk nebo ztráta za účet.období po zdanění bez menšin.podílů | 566 456 | 366 930 |

**Mezitímní finanční údaje Raiffeisenbank a.s.
k 31.3.2008**

Neauditované mezitímní finanční údaje Raiffeisenbank a.s. k 31.3.2008**Nekonsolidovaná rozvaha**

Následující tabulka uvádí nekonsolidované rozvahy Raiffeisenbank a.s. k 31.3.2008 a 31.3.2007. Všechny uváděné údaje jsou v tisících Kč. Údaje byly připraveny podle Mezinárodních účetních standardů (IAS/IFRS). Údaje nejsou auditované.

| Rozvaha banky | 31.03.2008 | 31.03.2007 |
|---|--------------------|-------------------|
| Aktiva celkem | 121 735 169 | 96 170 282 |
| Pokladní hotovost a pohledávky vůči centrálním bankám | 6 163 437 | 6 449 033 |
| Finanční aktiva k obchodování | 1 908 588 | 1 618 874 |
| Deriváty k obchodování s kladnou reálnou hodnotou | 1 471 061 | 979 083 |
| Kapitálové nástroje k obchodování | 3 898 | 3 137 |
| Dluhové cenné papíry k obchodování | 433 629 | 636 654 |
| Pohledávky k obchodování | 0 | 0 |
| Finanční aktiva v reálné hodnotě vykáz. do zisku nebo ztráty | 1 043 919 | 1 395 494 |
| Kapitálové nástroje v reálné hodnotě vykázané do Z/Z | 268 420 | 130 253 |
| Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě vykázané do Z/Z | 775 498 | 1 265 241 |
| Pohledávky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty | 0 | 0 |
| Realizovatelná finanční aktiva | 364 | 2 758 |
| Kapitálové nástroje realizovatelné | 364 | 2 758 |
| Dluhové cenné papíry realizovatelné | 0 | 0 |
| Pohledávky realizovatelné | 0 | 0 |
| Úvěry a jiné pohledávky | 111 483 426 | 85 761 766 |
| Dluhové cenné papíry neobchodovatelné | 0 | 0 |
| Pohledávky | 111 483 426 | 85 761 766 |
| Finanční investice držené do splatnosti | 0 | 0 |
| Dluhové cenné papíry držené do splatnosti | 0 | 0 |
| Pohledávky držené do splatnosti | 0 | 0 |
| Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou | 0 | 0 |
| Kladné změny reálné hodnoty portfolia zajišťovaných nástrojů | 0 | 0 |
| Hmotný majetek | 279 579 | 262 662 |
| Pozemky, budovy a zařízení | 279 579 | 262 662 |
| Investice do nemovitostí | 0 | 0 |
| Nehmotný majetek | 249 549 | 166 728 |
| Goodwill | 0 | 0 |
| Ostatní nehmotný majetek | 249 549 | 166 728 |
| Účasti v přidružených a ovládaných osobách a ve spol.podn. | 359 999 | 359 701 |
| Daňové pohledávky | 17 421 | 40 846 |
| Pohledávky ze splatné daně | 0 | 0 |
| Pohledávky z odložené daně | 17 421 | 40 846 |
| Ostatní aktiva | 228 887 | 112 419 |

| Rozvaha banky | 31.03.2008 | 31.03.2007 |
|---|--------------------|-------------------|
| Závazky a vlastní kapitál celkem | 121 735 169 | 96 170 282 |
| Závazky celkem | 114 388 052 | 90 829 676 |
| Vklady, úvěry a ostatní finanční závazky vůči centr.bankám | 0 | 0 |
| Finanční závazky k obchodování | 1 879 865 | 966 638 |
| Deriváty k obchodování se zápornou reálnou hodnotou | 1 879 865 | 966 542 |
| Závazky z krátkých prodejů | 0 | 97 |
| Vklady, úvěry a ostatní finanční závazky k obchodování | 0 | 0 |
| Emitované dluhové CP určené k odkupu v krátkém období | 0 | 0 |
| Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku/ztráty | 0 | 0 |
| Vklady, úvěry a ostatní finanční závazky v RH vykázané do Z/Z | 0 | 0 |
| Emitované dluhové CP v RH vykázané do zisku nebo ztráty | 0 | 0 |
| Podřízené závazky v RH vykázané do zisku nebo ztráty | 0 | 0 |
| Finanční závazky v naběhlé hodnotě | 109 247 322 | 87 869 674 |
| Vklady, úvěry a ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě | 89 194 193 | 75 230 592 |
| Vklady a ost.fin.závazky v naběhlé hodnotě vůči úvěr.inst. | 21 930 756 | 11 617 433 |
| Vklady a ost.fin.záv.v naběhlé hodn.vůči j.os.než úvěr.inst. | 67 204 773 | 63 593 136 |
| Ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě sektor.nečleněné | 58 665 | 20 024 |
| Emitované dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě | 16 988 337 | 10 989 239 |
| Podřízené závazky v naběhlé hodnotě | 3 064 793 | 1 649 843 |
| Finanční závazky spojené s převáděnými aktivy | 0 | 0 |
| Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou | 0 | 0 |
| Záporné změny reál. hodnoty portfolia zajišťovaných nástrojů | 0 | 0 |
| Rezervy | 305 581 | 231 289 |
| Daňové závazky | 0 | 452 |
| Závazky ze splatné daně | 0 | 0 |
| Závazky z odložené daně | 0 | 452 |
| Ostatní závazky | 2 955 283 | 1 761 623 |
| Závazky spojené s vyřazovanými skupinami určenými k prodeji | 0 | 0 |
| Vlastní kapitál celkem | 7 347 117 | 5 340 606 |
| Základní kapitál | 4 889 000 | 3 614 000 |
| Emisní ážio | 0 | 0 |
| Další vlastní kapitál | 0 | 117 817 |
| Fondy z přecenění a ostatní oceňovací rozdíly | (188) | 1 442 |
| Rezervní fondy | 138 747 | 110 636 |
| Nerozdělený zisk (neuhrazená ztráta) z předchozích období | 2 116 494 | 1 329 728 |
| Vlastní akcie | 0 | 0 |
| Zisk (ztráta) za běžné účetní období | 203 064 | 166 982 |

Nekonsolidovaný výkaz zisku a ztráty k 31.3.2008

Následující tabulka uvádí nekonsolidovaný výkaz zisku a ztráty Raiffeisenbank a.s. k datům 31.3.2008 a 31.3.2007. Údaje byly připraveny podle Mezinárodních účetních standardů (IAS/IFRS). Údaje nejsou auditované a jsou uvedeny v tisících Kč.

| Výkaz zisku a ztráty banky | 31.03.2008 | 31.03.2007 |
|---|-------------------|-------------------|
| Zisk z finanční a provozní činnosti | 1 382 042 | 1 058 021 |
| Úrokové výnosy | 1 668 046 | 1 149 695 |
| Úrokové náklady | (709 653) | (406 122) |
| Výnosy z dividend | 513 | 524 |
| Výnosy z poplatků a provizí | 325 444 | 210 497 |
| Náklady na poplatky a provize | (69 257) | (52 688) |
| Realizované Z/Z z finan.aktiv a závazků nevykáz. v RH do Z/Z | 48 173 | (5 604) |
| Zisk (ztráta) z finančních aktiv a závazků k obchodování | (274 549) | 128 227 |
| Zisk (ztráta) z finan. aktiv a závazků v RH vykázané do Z/Z | (42 823) | (1 927) |
| Zisk (ztráta) ze zajišťovacího účetnictví | 0 | (27 959) |
| Kurzové rozdíly | 449 267 | 76 652 |
| Zisk (ztráta) z odúčtování aktiv j. než držených k prodeji | 494 | 8 |
| Ostatní provozní výnosy | 17 440 | 5 529 |
| Ostatní provozní náklady | (31 052) | (18 811) |
| Správní náklady | (786 606) | (676 948) |
| Náklady na zaměstnance | (440 555) | (323 490) |
| Ostatní správní náklady | (346 051) | (353 458) |
| Odpisy | (42 400) | (40 698) |
| Tvorba rezerv | (13 944) | 1 504 |
| Ztráty ze znehodnocení | (249 438) | (111 795) |
| Ztráty ze znehodnocení finan.aktiv nevykázaných v RH do Z/Z | (249 438) | (111 795) |
| Ztráty ze znehodnocení nefinančních aktiv | 0 | 0 |
| Negativní goodwill bezprostředně zahrnutý do výkazu Z/Z | 0 | 0 |
| Podíl na Z/Z přídr. a ovládaných osob a společných podniků | 0 | 0 |
| Zisk nebo ztráta z neoběžných aktiv a vyřazovaných skupin | 0 | 0 |
| Zisk nebo ztráta z pokračujících činností před zdaněním | 289 655 | 230 085 |
| Náklady na daň z příjmů | (86 592) | (63 103) |
| Zisk nebo ztráta z pokračujících činností po zdanění | 203 063 | 166 982 |
| Zisk nebo ztráta z ukončované činnosti po zdanění | 0 | 0 |
| Zisk nebo ztráta po zdanění | 203 063 | 166 982 |

**Mezitímní finanční údaje eBanky a.s.
k 30.6.2008**

Nekonsolidovaná rozvaha

Následující tabulka uvádí nekonsolidované rozvahy eBanky a.s. k 30.6.2008 a k 31.12.2007. Všechny uváděné údaje jsou v tisících. Údaje byly připraveny podle Mezinárodních účetních standardů (IAS/IFRS). Údaje nejsou auditované.

| Rozvaha banky | 30.06.2008 | 31.12.2007 |
|---|-------------------|-------------------|
| Aktiva celkem | 31 495 135 | 26 714 614 |
| Pokladní hotovost a pohledávky vůči centrálním bankám | 4 085 134 | 5 513 413 |
| Finanční aktiva k obchodování | 22 149 | 1 808 215 |
| Deriváty k obchodování s kladnou reálnou hodnotou | 22 149 | 16 521 |
| Kapitálové nástroje k obchodování | 0 | 0 |
| Dluhové cenné papíry k obchodování | 0 | 1 791 694 |
| Pohledávky k obchodování | 0 | 0 |
| Finanční aktiva v reálné hodnotě vykáz. do zisku nebo ztráty | 0 | 0 |
| Kapitálové nástroje v reálné hodnotě vykázané do Z/Z | 0 | 0 |
| Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě vykázané do Z/Z | 0 | 0 |
| Pohledávky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty | 0 | 0 |
| Realizovatelná finanční aktiva | 641 | 714 |
| Kapitálové nástroje realizovatelné | 641 | 714 |
| Dluhové cenné papíry realizovatelné | 0 | 0 |
| Pohledávky realizovatelné | 0 | 0 |
| Úvěry a jiné pohledávky | 26 800 354 | 18 709 599 |
| Dluhové cenné papíry neobchodovatelné | 0 | 0 |
| Pohledávky | 26 800 354 | 18 709 599 |
| Finanční investice držené do splatnosti | 0 | 0 |
| Dluhové cenné papíry držené do splatnosti | 0 | 0 |
| Pohledávky držené do splatnosti | 0 | 0 |
| Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou | 0 | 0 |
| Kladné změny reálné hodnoty portfolia zajišťovaných nástrojů | 0 | 0 |
| Hmotný majetek | 259 923 | 287 889 |
| Pozemky, budovy a zařízení | 259 923 | 287 889 |
| Investice do nemovitostí | 0 | 0 |
| Nehmotný majetek | 244 293 | 255 285 |
| Goodwill | 0 | 0 |
| Ostatní nehmotný majetek | 244 293 | 255 285 |
| Účasti v přidružených a ovládaných osobách a ve spol.podn. | 0 | 0 |
| Daňové pohledávky | 43 470 | 75 666 |
| Pohledávky ze splatné daně | 0 | 0 |
| Pohledávky z odložené daně | 43 470 | 75 666 |
| Ostatní aktiva | 39 171 | 63 832 |
| Neoběžná aktiva a vyřazované skupiny určené k prodeji | 0 | 0 |

| Rozvaha banky | 30.6.2008 | 31.12.2007 |
|---|-------------------|-------------------|
| Závazky a vlastní kapitál celkem | 31 495 135 | 26 714 614 |
| Závazky celkem | 29 947 294 | 25 396 862 |
| Vklady, úvěry a ostatní finanční závazky vůči centr.bankám | 0 | 0 |
| Finanční závazky k obchodování | 36 707 | 27 047 |
| Deriváty k obchodování se zápornou reálnou hodnotou | 36 707 | 27 047 |
| Závazky z krátkých prodejů | 0 | 0 |
| Vklady, úvěry a ostatní finanční závazky k obchodování | 0 | 0 |
| Emitované dluhové CP určené k odkupu v krátkém období | 0 | 0 |
| Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku/ztráty | 0 | 0 |
| Vklady, úvěry a ostatní finanční závazky v RH vykázané do Z/Z | 0 | 0 |
| Emitované dluhové CP v RH vykázané do zisku nebo ztráty | 0 | 0 |
| Podřízené závazky v RH vykázané do zisku nebo ztráty | 0 | 0 |
| Finanční závazky v naběhlé hodnotě | 28 131 746 | 24 648 268 |
| Vklady, úvěry a ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě | 25 181 168 | 21 695 215 |
| Vklady a ost.fin.závazky v naběhlé hodnotě vůči úvěr.inst. | 131 391 | 104 152 |
| Vklady a ost.fin.záv.v naběhlé hodn.vůči j.os.než úvěr.inst. | 24 943 236 | 21 473 208 |
| Ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě sektor.nečleněné | 106 541 | 117 856 |
| Emitované dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě | 2 639 377 | 2 606 338 |
| Podřízené závazky v naběhlé hodnotě | 311 201 | 346 715 |
| Finanční závazky spojené s převáděnými aktivy | 0 | 0 |
| Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou | 0 | 0 |
| Záporné změny reál. hodnoty portfolia zajišťovaných nástrojů | 0 | 0 |
| Rezervy | 170 507 | 208 886 |
| Daňové závazky | 0 | 0 |
| Závazky ze splatné daně | 0 | 0 |
| Závazky z odložené daně | 0 | 0 |
| Ostatní závazky | 1 608 333 | 512 662 |
| Závazky spojené s vyřazovanými skupinami určenými k prodeji | 0 | 0 |
| Vlastní kapitál celkem | 1 547 841 | 1 317 751 |
| Základní kapitál | 1 184 500 | 1 184 500 |
| Emisní ážio | 0 | 0 |
| Další vlastní kapitál | 0 | 0 |
| Fondy z přecenění a ostatní oceňovací rozdíly | (117) | (43) |
| Rezervní fondy | 11 529 | 0 |
| Nerozdělený zisk (neuhrazená ztráta) z předchozích období | 121 766 | (97 284) |
| Vlastní akcie | 0 | 0 |
| Zisk (ztráta) za běžné účetní období | 230 163 | 230 579 |

Následující tabulka uvádí nekonsolidované výkazy zisku a ztráty eBanky a.s. k 30.6.2008 a 30.6.2007. Všechny uváděné údaje jsou v tisících. Údaje byly připraveny podle Mezinárodních účetních standardů (IAS/IFRS). Údaje nejsou auditované.

| Výkaz zisku a ztráty banky | 30.6.2008 | 30.6.2007 |
|---|------------------|------------------|
| Zisk z finanční a provozní činnosti | 909 379 | 754 021 |
| Úrokové výnosy | 728 378 | 465 847 |
| Úrokové náklady | (181 964) | (88 330) |
| Výnosy z dividend | 0 | 37 |
| Výnosy z poplatků a provizí | 451 817 | 412 896 |
| Náklady na poplatky a provize | (137 201) | (127 730) |
| Realizované Z/Z z finan.aktiv a závazků nevykáz. v RH do Z/Z | (15 661) | (18 169) |
| Zisk (ztráta) z finančních aktiv a závazků k obchodování | (11 141) | 32 182 |
| Zisk (ztráta) z finan. aktiv a závazků v RH vykázané do Z/Z | 0 | 0 |
| Zisk (ztráta) ze zajišťovacího účetnictví | 0 | 0 |
| Kurzové rozdíly | 108 639 | 80 871 |
| Zisk (ztráta) z odúčtování aktiv j. než držení k prodeji | 484 | 18 |
| Ostatní provozní výnosy | 27 154 | 17 387 |
| Ostatní provozní náklady | (61 106) | (20 987) |
| Správní náklady | (428 069) | (565 475) |
| Náklady na zaměstnance | (239 409) | (338 439) |
| Ostatní správní náklady | (188 660) | (227 036) |
| Odpisy | (80 530) | (111 848) |
| Tvorba rezerv | (15 105) | 31 734 |
| Ztráty ze znehodnocení | (99 996) | (25 838) |
| Ztráty ze znehodnocení finan.aktiv nevykázaných v RH do Z/Z | (99 996) | (25 838) |
| Ztráty ze znehodnocení nefinančních aktiv | 0 | 0 |
| Negativní goodwill bezprostředně zahrnutý do výkazu Z/Z | 0 | 0 |
| Podíl na Z/Z přídr. a ovládaných osob a společných podniků | 0 | 0 |
| Zisk nebo ztráta z neoběžných aktiv a vyřazovaných skupin | 0 | 0 |
| Zisk nebo ztráta z pokračujících činností před zdaněním | 285 679 | 82 595 |
| Náklady na daň z příjmů | (55 516) | (11 000) |
| Zisk nebo ztráta z pokračujících činností po zdanění | 230 163 | 71 595 |
| Zisk nebo ztráta z ukončované činnosti po zdanění | 0 | 0 |
| Zisk nebo ztráta za účet.období po zdanění bez menšin.podílů | 230 163 | 71 595 |

**Mezitímní finanční údaje eBanky a.s.
k 31.3.2008**

Neauditované mezitímní finanční údaje eBank a.s. k 31.3.2008**Nekonsolidovaná rozvaha**

Následující tabulka uvádí nekonsolidované rozvahy eBanky a.s. k 31.3.2008 a 31.3.2007. Všechny uváděné údaje jsou v tisících Kč. Údaje byly připraveny podle Mezinárodních účetních standardů (IAS/IFRS). Údaje nejsou auditované.

| Rozvaha banky | 31.03.2008 | 31.03.2007 |
|---|-------------------|-------------------|
| Aktiva celkem | 27 723 274 | 22 341 682 |
| Pokladní hotovost a pohledávky vůči centrálním bankám | 6 344 228 | 5 337 813 |
| Finanční aktiva k obchodování | 712 535 | 1 202 113 |
| Deriváty k obchodování s kladnou reálnou hodnotou | 14 990 | 21 204 |
| Kapitálové nástroje k obchodování | 0 | 0 |
| Dluhové cenné papíry k obchodování | 697 545 | 1 180 910 |
| Pohledávky k obchodování | 0 | 0 |
| Finanční aktiva v reálné hodnotě vykáz. do zisku nebo ztráty | 0 | 0 |
| Kapitálové nástroje v reálné hodnotě vykázané do Z/Z | 0 | 0 |
| Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě vykázané do Z/Z | 0 | 0 |
| Pohledávky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty | 0 | 0 |
| Realizovatelná finanční aktiva | 680 | 7 391 |
| Kapitálové nástroje realizovatelné | 680 | 7 391 |
| Dluhové cenné papíry realizovatelné | 0 | 0 |
| Pohledávky realizovatelné | 0 | 0 |
| Úvěry a jiné pohledávky | 20 028 052 | 14 819 514 |
| Dluhové cenné papíry neobchodovatelné | 0 | 0 |
| Pohledávky | 20 028 052 | 14 819 514 |
| Finanční investice držené do splatnosti | 0 | 151 400 |
| Dluhové cenné papíry držené do splatnosti | 0 | 151 400 |
| Pohledávky držené do splatnosti | 0 | 0 |
| Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou | 0 | 0 |
| Kladné změny reálné hodnoty portfolia zajišťovaných nástrojů | 0 | 0 |
| Hmotný majetek | 274 492 | 311 910 |
| Pozemky, budovy a zařízení | 274 492 | 311 910 |
| Investice do nemovitostí | 0 | 0 |
| Nehmotný majetek | 266 063 | 281 517 |
| Goodwill | 0 | 0 |
| Ostatní nehmotný majetek | 266 063 | 281 517 |
| Účasti v přidružených a ovládaných osobách a ve spol.podn. | 0 | 0 |
| Daňové pohledávky | 46 173 | 121 119 |
| Pohledávky ze splatné daně | 0 | 0 |
| Pohledávky z odložené daně | 46 173 | 121 119 |
| Ostatní aktiva | 51 051 | 108 906 |

| Rozvaha banky | 31.03.2008 | 31.03.2007 |
|---|-------------------|-------------------|
| Závazky a vlastní kapitál celkem | 27 723 274 | 22 341 682 |
| Závazky celkem | 26 311 161 | 21 215 696 |
| Vklady, úvěry a ostatní finanční závazky vůči centr.bankám | 0 | 0 |
| Finanční závazky k obchodování | 19 045 | 13 636 |
| Deriváty k obchodování se zápornou reálnou hodnotou | 19 045 | 13 636 |
| Závazky z krátkých prodejů | 0 | 0 |
| Vklady, úvěry a ostatní finanční závazky k obchodování | 0 | 0 |
| Emitované dluhové CP určené k odkupu v krátkém období | 0 | 0 |
| Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku/ztráty | 0 | 0 |
| Vklady, úvěry a ostatní finanční závazky v RH vykázané do Z/Z | 0 | 0 |
| Emitované dluhové CP v RH vykázané do zisku nebo ztráty | 0 | 0 |
| Podřízené závazky v RH vykázané do zisku nebo ztráty | 0 | 0 |
| Finanční závazky v naběhlé hodnotě | 25 235 539 | 20 423 323 |
| Vklady, úvěry a ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě | 22 278 046 | 19 491 811 |
| Vklady a ost.fin.závazky v naběhlé hodnotě vůči úvěr.inst. | 141 680 | 1 206 248 |
| Vklady a ost.fin.záv.v naběhlé hodn.vůči j.os.než úvěr.inst. | 22 019 315 | 18 085 567 |
| Ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě sektor.nečleněné | 117 051 | 199 996 |
| Emitované dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě | 2 622 789 | 562 788 |
| Podřízené závazky v naběhlé hodnotě | 334 703 | 368 724 |
| Finanční závazky spojené s převáděnými aktivy | 0 | 0 |
| Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou | 0 | 0 |
| Záporné změny reál. hodnoty portfolia zajišťovaných nástrojů | 0 | 0 |
| Rezervy | 209 941 | 29 000 |
| Daňové závazky | 0 | 0 |
| Závazky ze splatné daně | 0 | 0 |
| Závazky z odložené daně | 0 | 0 |
| Ostatní závazky | 846 635 | 749 736 |
| Závazky spojené s vyřazovanými skupinami určenými k prodeji | 0 | 0 |
| Vlastní kapitál celkem | 1 412 113 | 1 125 986 |
| Základní kapitál | 1 184 500 | 1 184 500 |
| Emisní ážio | 0 | 0 |
| Další vlastní kapitál | 0 | 0 |
| Fondy z přecenění a ostatní oceňovací rozdíly | -78 | 6 633 |
| Rezervní fondy | 0 | 2 105 |
| Nerozdělený zisk (neuhrazená ztráta) z předchozích období | 133 295 | -99 389 |
| Vlastní akcie | 0 | 0 |
| Zisk (ztráta) za běžné účetní období | 94 397 | 32 138 |

Nekonsolidovaný výkaz zisku a ztráty k 31.3.2008

Následující tabulka uvádí nekonsolidovaný výkaz zisku a ztráty eBanky a.s. k datům 31.3.2008 a 31.3.2007. Údaje byly připraveny podle Mezinárodních účetních standardů (IAS/IFRS). Údaje nejsou auditované a jsou uvedeny v tisících Kč.

| Výkaz zisku a ztráty banky | 31.03.2008 | 31.03.2007 |
|---|-------------------|-------------------|
| Zisk z finanční a provozní činnosti | 467 135 | 380 944 |
| Úrokové výnosy | 344 386 | 229 629 |
| Úrokové náklady | (79 138) | (45 685) |
| Výnosy z dividend | 0 | 5 |
| Výnosy z poplatků a provizí | 224 236 | 201 318 |
| Náklady na poplatky a provize | (65 883) | (46 838) |
| Realizované Z/Z z finan.aktiv a závazků nevykáz. v RH do Z/Z | (6 996) | (8 891) |
| Zisk (ztráta) z finančních aktiv a závazků k obchodování | (3 786) | 9 910 |
| Zisk (ztráta) z finan. aktiv a závazků v RH vykázané do Z/Z | 0 | 0 |
| Zisk (ztráta) ze zajišťovacího účetnictví | 0 | 0 |
| Kurzové rozdíly | 60 080 | 45 756 |
| Zisk (ztráta) z odúčtování aktiv j. než držených k prodeji | 758 | 12 |
| Ostatní provozní výnosy | 13 770 | 4 480 |
| Ostatní provozní náklady | (20 292) | (8 753) |
| Správní náklady | (226 712) | (285 148) |
| Náklady na zaměstnance | (106 899) | (163 237) |
| Ostatní správní náklady | (119 813) | (121 911) |
| Odpisy | (39 599) | (41 018) |
| Tvorba rezerv | (6 973) | 3 660 |
| Ztráty ze znehodnocení | (69 929) | (26 301) |
| Ztráty ze znehodnocení finan.aktiv nevykázaných v RH do Z/Z | (69 929) | (26 301) |
| Ztráty ze znehodnocení nefinančních aktiv | 0 | 0 |
| Negativní goodwill bezprostředně zahrnutý do výkazu Z/Z | 0 | 0 |
| Podíl na Z/Z přídr. a ovládaných osob a společných podniků | 0 | 0 |
| Zisk nebo ztráta z neoběžných aktiv a vyřazovaných skupin | 0 | 0 |
| Zisk nebo ztráta z pokračujících činností před zdaněním | 123 922 | 32 138 |
| Náklady na daň z příjmů | (29 525) | 0 |
| Zisk nebo ztráta z pokračujících činností po zdanění | 94 397 | 32 138 |
| Zisk nebo ztráta z ukončované činnosti po zdanění | 0 | 0 |
| Zisk nebo ztráta po zdanění | 94 397 | 32 138 |

Finanční údaje Raiffeisenbank a.s. k 31.7.2008

Nekonsolidované finanční výsledky Raiffeisenbank a.s. k 31.7.2008

Vzhledem k tomu, že k 31.7.2008 došlo k fúzi sloučením společností Raiffeisenbank a.s. (nástupnická společnost) a eBanka, a.s. (společnosti zanikající) uvádí zde Raiffeisenbank a.s. finanční nekonsolidované a neauditované údaje k 31.7.2008 za spojenou banku tj. Raiffeisenbank a.s. a eBanku, a.s.

Nekonsolidovaná rozvaha

Následující tabulka uvádí nekonsolidované rozvahy Raiffeisenbank a.s. k 31.7.2008. Všechny uváděné údaje jsou v tisících. Údaje byly připraveny podle Mezinárodních účetních standardů (IAS/IFRS). Údaje nejsou auditované.

| Rozvaha banky | 31.7.2008 |
|---|--------------------|
| Aktiva celkem | 172 218 896 |
| Pokladní hotovost a pohledávky vůči centrálním bankám | 18 615 186 |
| Finanční aktiva k obchodování | 2 728 624 |
| Deriváty k obchodování s kladnou reálnou hodnotou | 2 063 272 |
| Kapitálové nástroje k obchodování | 19 552 |
| Dluhové cenné papíry k obchodování | 645 799 |
| Pohledávky k obchodování | 0 |
| Finanční aktiva v reálné hodnotě vykáz. do zisku nebo ztráty | 1 014 135 |
| Kapitálové nástroje v reálné hodnotě vykázané do Z/Z | 267 620 |
| Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě vykázané do Z/Z | 746 515 |
| Pohledávky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty | 0 |
| Realizovatelná finanční aktiva | 987 |
| Kapitálové nástroje realizovatelné | 987 |
| Dluhové cenné papíry realizovatelné | 0 |
| Pohledávky realizovatelné | 0 |
| Úvěry a jiné pohledávky | 147 251 366 |
| Dluhové cenné papíry neobchodovatelné | 0 |
| Pohledávky | 147 251 366 |
| Finanční investice držené do splatnosti | 0 |
| Dluhové cenné papíry držené do splatnosti | 0 |
| Pohledávky držené do splatnosti | 0 |
| Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou | 0 |
| Kladné změny reálné hodnoty portfolia zajišťovaných nástrojů | 0 |
| Hmotný majetek | 631 233 |
| Pozemky, budovy a zařízení | 631 233 |
| Investice do nemovitostí | 0 |
| Nehmotný majetek | 563 800 |
| Goodwill | 0 |
| Ostatní nehmotný majetek | 563 800 |
| Účasti v přidružených a ovládaných osobách a ve spol.podn. | 339 114 |
| Daňové pohledávky | 81 662 |
| Pohledávky ze splatné daně | 0 |
| Pohledávky z odložené daně | 81 662 |
| Ostatní aktiva | 992 790 |
| Neoběžná aktiva a vyřazované skupiny určené k prodeji | 0 |

| Rozvaha banky | 31.7.2008 |
|---|--------------------|
| Závazky a vlastní kapitál celkem | 172 218 895 |
| Závazky celkem | 163 317 933 |
| Vklady, úvěry a ostatní finanční závazky vůči centr.bankám | 0 |
| Finanční závazky k obchodování | 2 558 078 |
| Deriváty k obchodování se zápornou reálnou hodnotou | 2 534 063 |
| Závazky z krátkých prodejů | 24 015 |
| Vklady, úvěry a ostatní finanční závazky k obchodování | 0 |
| Emitované dluhové CP určené k odkupu v krátkém období | 0 |
| Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku/ztráty | 0 |
| Vklady,úvěry a ostatní finanční závazky v RH vykázané do Z/Z | 0 |
| Emitované dluhové CP v RH vykázané do zisku nebo ztráty | 0 |
| Podřízené závazky v RH vykázané do zisku nebo ztráty | 0 |
| Finanční závazky v naběhlé hodnotě | 156 982 572 |
| Vklady, úvěry a ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě | 134 123 828 |
| Vklady a ost.fin.závazky v naběhlé hodnotě vůči úvěr.inst. | 29 611 745 |
| Vklady a ost.fin.záv.v naběhlé hodn.vůči j.os.než úvěr.inst. | 104 467 665 |
| Ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě sektor.nečleněné | 44 418 |
| Emitované dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě | 19 673 966 |
| Podřízené závazky v naběhlé hodnotě | 3 184 778 |
| Finanční závazky spojené s převáděnými aktivy | 0 |
| Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou | 0 |
| Záporné změny reál. hodnoty portfolia zajišťovaných nástrojů | 0 |
| Rezervy | 449 484 |
| Daňové závazky | 0 |
| Závazky ze splatné daně | 0 |
| Závazky z odložené daně | 0 |
| Ostatní závazky | 3 327 799 |
| Závazky spojené s vyřazovanými skupinami určenými k prodeji | 0 |
| Vlastní kapitál celkem | 8 900 963 |
| Základní kapitál | 4 889 000 |
| Emisní ážio | 0 |
| Další vlastní kapitál | 0 |
| Fondy z přecenění a ostatní oceňovací rozdíly | -303 |
| Rezervní fondy | 177 754 |
| Nerozdělený zisk (neuhrazená ztráta) z předchozích období | 3 242 221 |
| Vlastní akcie | 0 |
| Zisk (ztráta) za běžné účetní období | 592 290 |

Nekonsolidovaný výkaz zisku a ztráty

Následující tabulka uvádí nekonsolidovaný výkaz zisku a ztráty Raiffeisenbank a.s. k 31.7.2008. Všechny uváděné údaje jsou v tisících. Údaje byly připraveny podle Mezinárodních účetních standardů (IAS/IFRS). Údaje nejsou auditované.

| Výkaz zisku a ztráty banky | 31.7.2008 |
|---|-------------------|
| Zisk z finanční a provozní činnosti | 4 385 937 |
| Úrokové výnosy | 4 901 585 |
| Úrokové náklady | -1 940 672 |
| Výnosy z dividend | 24 948 |
| Výnosy z poplatků a provizí | 1 313 526 |
| Náklady na poplatky a provize | -312 887 |
| Realizované Z/Z z finan.aktiv a závazků nevykáz. v RH do Z/Z | 60 392 |
| Zisk (ztráta) z finančních aktiv a závazků k obchodování | -162 363 |
| Zisk (ztráta) z finan. aktiv a závazků v RH vykázané do Z/Z | -52 778 |
| Zisk (ztráta) ze zajišťovacího účetnictví | |
| Kurzové rozdíly | 650 533 |
| Zisk (ztráta) z odúčtování aktiv j. než držených k prodeji | -17 786 |
| Ostatní provozní výnosy | 8 875 |
| Ostatní provozní náklady | -87 435 |
| Správní náklady | -2 443 155 |
| Náklady na zaměstnance | -1 401 752 |
| Ostatní správní náklady | -1 041 403 |
| Odpisy | -184 658 |
| Tvorba rezerv | -104 672 |
| Ztráty ze znehodnocení | -848 290 |
| Ztráty ze znehodnocení finan.aktiv nevykázaných v RH do Z/Z | -848 290 |
| Ztráty ze znehodnocení nefinančních aktiv | 0 |
| Negativní goodwill bezprostředně zahrnutý do výkazu Z/Z | 0 |
| Podíl na Z/Z přídr. a ovládaných osob a společných podniků | 0 |
| Zisk nebo ztráta z neoběžných aktiv a vyřazovaných skupin | 0 |
| Zisk nebo ztráta z pokračujících činností před zdaněním | 805 162 |
| Náklady na daň z příjmů | -212 871 |
| Zisk nebo ztráta z pokračujících činností po zdanění | 592 290 |
| Zisk nebo ztráta z ukončované činnosti po zdanění | 0 |
| Zisk nebo ztráta za účet.období po zdanění bez menšin.podílů | 592 290 |

Zahajovací rozvaha Raiffeisenbank a.s. k 1.1.2008

Zahajovací rozvaha Raiffeisenbank a.s. k 1.1.2008

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

| Zahajovací rozvaha banky | 1.1.2008 |
|---|--------------------|
| Aktiva | |
| Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank | 10 514 038 |
| Pohledávky za bankami | 17 777 110 |
| Úvěry a pohledávky za klienty | 108 336 419 |
| Opravné položky k úvěrům a pohledávkám za klienty | -2 300 948 |
| Kladné reálné hodnoty finančních derivátů | 1 002 542 |
| Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů | 3 016 306 |
| Cenné papíry k prodeji | 1 096 |
| Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech a společně řízených podnicích | 359 999 |
| Dlouhodobý nehmotný majetek | 471 399 |
| Dlouhodobý hmotný majetek | 565 853 |
| Odložená daňová pohledávka | 111 189 |
| Ostatní aktiva | 975 789 |
| AKTIVA CELKEM | 140 830 792 |
| Pasiva a Vlastní kapitál | |
| Závazky vůči bankám | 11 523 238 |
| Závazky vůči klientům | 93 778 312 |
| Záporné reálné hodnoty finančních derivátů | 1 154 401 |
| Emitované dluhové cenné papíry | 19 789 474 |
| Závazek z daně z příjmů | 117 182 |
| Rezervy | 376 352 |
| Podřízený úvěr | 3 585 770 |
| Ostatní pasiva | 2 044 256 |
| PASIVA CELKEM | 132 368 985 |
| VLASTNÍ KAPITÁL | |
| Základní kapitál | 4 889 000 |
| Zákonný rezervní fond | 138 747 |
| Oceňovací rozdíly | -231 |
| Nerozdělený zisk | 2 654 142 |
| Zisk ve schvalovacím řízení | 780 149 |
| Vlastní kapitál celkem | 8 461 807 |
| CELKEM PASIVA A VLASTNÍ KAPITÁL | 140 830 792 |

Sestavení zahajovací rozvahy Raiffeisenbank, a.s.

Zahajovací rozvaha nástupnické společnosti byla k 1.1.2008 sestavena v souladu se Smlouvou o fúzi.

Výchozími údaji pro sestavení zahajovací rozvahy byly rozvahy auditovaných účetních závěrek nástupnické a zanikající společnosti k 31.12.2007.

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

1. Na běžných účtech Raiffeisenbank, a.s. vedených v eBance, a.s. byly vykázány k 31.12.2007 zůstatky ve výši 11 659 tis. Kč. Tato částka byla v zahajovací rozvaze vyloučena na straně aktiv v položce *Pohledávky za bankami*, na straně pasiv v položce *Závazky vůči bankám*.
2. Na běžných účtech eBanky, a.s. vedených u Raiffeisenbank, a.s. byly vykázány k 31.12.2007 zůstatky ve výši 37 636 tis. Kč. Tato částka byla v zahajovací rozvaze vyloučena na straně aktiv v položce *Pohledávky za bankami*, na straně pasiv v položce *Závazky vůči bankám*.
3. Na termínovaných účtech eBanky, a.s. vedených u Raiffeisenbank, a.s. byly vykázány k 31.12.2007 zůstatky ve výši 2 565 632 tis. Kč. Tato částka byla v zahajovací rozvaze vyloučena na straně aktiv v položce *Pohledávky za bankami*, na straně pasiv v položce *Závazky vůči bankám*.
4. Ze vzájemně uzavřených měnových opcí byly vykázány k 31.12.2007 zůstatky pohledávek ve výši 4 083 tis. Kč, závazků ve výši 8 692 tis. Kč. Tyto položky byly v zahajovací rozvaze vyloučeny na straně aktiv v položce *Kladné reálné hodnoty finančních derivátů*, na straně pasiv v položce *Záporné reálné hodnoty finančních derivátů*.
5. Vzájemné pohledávky z titulu nezaplacených faktur a aktivních dohadných položek byly k 31.12.2007 vykázány ve výši 8 072 tis. Kč a jsou v zahajovací rozvaze vyloučeny na straně aktiv v položce *Ostatní aktiva*, na straně pasiv v položce *Ostatní pasiva*.
6. Vzájemné závazky z titulu nezaplacených faktur a pasivních dohadných položek byly k 31.12.2007 vykázány ve výši 10 498 tis. Kč a jsou v zahajovací rozvaze vyloučeny na straně pasiv v položce *Ostatní pasiva*, na straně aktiv v položce *Ostatní aktiva*.

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

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

Zpráva nezávislého auditora
-
ověření zahajovací rozvahy Raiffeisenbank a.s. k 1.1.2008

Deloitte

Deloitte Audit s.r.o.
 Karolínská 554/2
 186 00 Praha 8
 Česká republika
 Tel: +420 246 042 500
 Fax: +420 246 042 555
 DeloitteCZ@deloitteCE.com
 www.deloitte.cz

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

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA Pro akcionáře společnosti Raiffeisenbank a.s.

Se sídlem: Praha 4, Olbrachtova 2006/9, PSC 140 21
 Identifikační číslo: 492 40 901
 Hlavní předmět podnikání: poskytování služeb drobného, komerčního a investičního bankovníctví

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

Základ pro výrok

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

Použití podklady

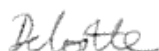
Naše ověření bylo provedeno na základě následujících podkladů:

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

Výrok

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

V Praze dne 3. března 2008



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



Marie Kučerová, pověřený zaměstnanec

Odpovědný auditor:



Marie Kučerová, osvědčení č. 1207

Audit, Tax, Consulting, Financial Advisory.

Member of
 Deloitte Touche Tohmatsu

16. SEZNAM ODKAZŮ V SOULADU S §36 ODSŤ. 3 ZÁKONA O PODNIKÁNÍ NA KAPITÁLOVÉM TRHU

• Výroční zpráva Raiffeisenbank a.s. za rok 2006

- uveřejněna na internetové webové adrese www.rb.cz / informační servis / profil banky / výsledky hospodaření Raiffeisenbank do 7. 7. 2008 /výroční zpráva 2006;

Výroční zpráva Raiffeisenbank a.s. za rok 2006 obsahuje:

- zprávu auditora Raiffeisenbank a.s. pro rok 2006 (viz. finanční část, str. 32-34).
- nekonsolidovanou účetní závěrku za účetní období končící k 31.12.2006 (viz. finanční část, str. 35-90)
- konsolidovanou účetní závěrku za účetní období končící k 31.12.2006 (viz. finanční část, str. 90-152)

• Výroční zpráva Raiffeisenbank a.s. za rok 2007

- uveřejněna na internetové webové adrese www.rb.cz / informační servis / profil banky / výsledky hospodaření Raiffeisenbank do 7. 7. 2008 /výroční zpráva 2007;

Výroční zpráva Raiffeisenbank a.s. za rok 2007 obsahuje:

- zprávu auditora Raiffeisenbank a.s. pro rok 2007 (viz. finanční část, str. 30-32).
- nekonsolidovanou účetní závěrku za účetní období končící k 31.12.2007 (viz. finanční část, str. 34-86)
- konsolidovanou účetní závěrku za účetní období končící k 31.12.2007 (viz. finanční část, str. 87-151)

• Výroční zpráva eBanky, a.s. za rok 2006

- uveřejněna na internetové webové adrese www.rb.cz / informační servis / profil banky / výsledky hospodaření eBanky do 7. 7. 2008 /výroční zpráva 2006 ;

Výroční zpráva eBanky, a.s. za rok 2006 obsahuje:

- zprávu auditora eBanky, a.s. pro rok 2006 (viz. finanční část, str. 30-32).
- nekonsolidovanou účetní závěrku za účetní období končící k 31.12.2006 (viz. finanční část, str. 34-83)

• Výroční zpráva eBanky, a.s. za rok 2007

- uveřejněna na internetové webové adrese www.rb.cz / informační servis / profil banky / výsledky hospodaření eBanky do 7. 7. 2008 /výroční zpráva 2007;

Výroční zpráva eBanky, a.s. za rok 2007 obsahuje:

- zprávu auditora eBanky, a.s. pro rok 2007 (viz. finanční část, str. 26-28).
- nekonsolidovanou účetní závěrku za účetní období končící k 31.12.2007 (viz. finanční část, str. 29-72)

EMITENT

Raiffeisenbank a.s.
Olbrachtova 2006/9, PSČ: 140 21
Praha 4

ARANŽÉR

Raiffeisenbank a.s.
Olbrachtova 2006/9, PSČ: 140 21
Praha 4

ADMINISTRÁTOR

Raiffeisenbank a.s.
Olbrachtova 2006/9, PSČ: 140 21
Praha 4

AUDITOR EMITENTA

Deloitte Audit s.r.o.
Karolínská 654/2, PSČ: 186 00
Praha 8