



Raiffeisenbank a.s.

Dluhopisový program v maximálním objemu nesplacených hypotečních zástavních listů 3 000 000 000 Kč s dobou trvání programu 5 let a splatností kterékoli emise dluhopisů vydané v rámci programu nejvýše 7 let

Na základě tohoto emisního programu hypotečních zástavních listů (dále také jen „**Dluhopisový program**“ nebo „**Program**“) je Raiffeisenbank a.s., se sídlem Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 140 78, IČ: 49 24 09 01, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, v oddílu B, vložce 2051 (dále také jen „**Raiffeisenbank a.s.**“ nebo „**Emitent**“ nebo „**Raiffeisen**“) jako právní nástupce zaniklé společnosti **eBanka, a.s.**, oprávněna vydávat v souladu s obecně závaznými právními předpisy jednotlivé emise hypotečních zástavních listů (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 3 000 000 000 Kč. Doba trvání Dluhopisového programu, během které může Emitent vydávat jednotlivé emise Dluhopisů v rámci programu, činí 5 let, přičemž splatnost Dluhopisů kterékoli emise vydané v rámci tohoto Dluhopisového programu nepřesáhne 7 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 Dluhopisy 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 Dluhopisů, 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 Dluhopisů, které buď nejsou upraveny v rámci Společných emisních podmínek Dluhopisového programu (uvedených v kapitole „**EMISNÍ PODMÍNKY PROGRAMU**“ v tomto Základním prospektu) nebo mají být pro jednotlivé emise Dluhopisů upraveny odlišně od Společných emisních podmínek Dluhopisového programu.

Emitent 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 Dluhopisů byla obchodována, nebo které mohou být jinak podstatné pro investory. Emitent 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 Dluhopisů, 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 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 Komise pro cenné papíry (dále také jen „**Komise**“) ze dne 10. 5. 2005, č.j. 45/N/47/2005/1, které nabylo právní moci dne 13. 5. 2005.

Základní prospekt Dluhopisů byl vyhotoven dne 5.11.2008, a to dle stavu ke dni vyhotovení Základního prospektu, není-li uvedeno jinak.

Tento základní prospekt (dále také jen „**Prospekt**“ nebo „**Základní prospekt**“) nahrazuje základní prospekt, který byl schválen rozhodnutím České národní banky ze dne 24.10.2007, č.j. Sp/544/360/2007 2007/17343/540, které nabylo právní moci dne 24.10.2007 a původní prospekt Dluhopisového programu vyhotovený dne 20.4.2005, který byl schválen rozhodnutím Komise ze dne 10.5.2005, č.j. 45/N/47/2005/1, které nabylo právní moci dne 13. 5. 2005.

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

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

Raiffeisenbank, a.s.

OBSAH

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ	5
SHRNUTÍ	7
RIZIKOVÉ FAKTORY	13
UPISOVÁNÍ A PRODEJ	16
EMISNÍ PODMÍNKY PROGRAMU	18
VZOR KONEČNÝCH PODMÍNEK	42
ZÁKLADNÍ PROSPEKT	47
1. ODPOVĚDNÉ OSOBY	47
1.1. Osoby odpovědné za údaje uvedené v Základním prospektu	47
1.2. Čestné prohlášení.....	47
2. OPRÁVNĚNÍ AUDITÓŘI.....	48
3. RIZIKOVÉ FAKTORY.....	50
4. ÚDAJE O RAIFFEISENBANK A.S.	51
4.1. Historie Raiffeisenbank a.s.	51
4.2. Základní údaje o Raiffeisenbank a.s.	51
4.3. Investice.....	52
5. PŘEHLED PODNIKÁNÍ RAIFFEISENBANK A.-S.	53
5.1. Hlavní činnosti	53
5.2. Přehled produktů a služeb.....	54
5.3. Přehled nových zavedených produktů a služeb.....	55
5.4. Postavení Raiffeisenbank a.s. na trhu	56
6. ORGANIZAČNÍ STRUKTURA RAIFFEISENBANK A.S.....	58
6.1. Majetkové účasti Emitenta.....	59
7. INFORMACE O TRENDECH EMITENTA	63
8. SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY	65
8.1. Představenstvo Raiffeisenbank a.s.	65
8.2. Dozorčí rada Raiffeisenbank a.s.....	66
8.3. Informace o vedoucích osobách Raiffeisenbank a.s.....	68
8.4. Organizační struktura Raiffeisenbank a.s.	69
8.5. Prohlášení o střetu zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů.....	69
9. HLAVNÍ AKCIONÁŘI	70
9.1. Základní údaje o významném akcionáři.....	70
10. FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A ZÁVAZCÍCH, FINANČNÍ SITUACI A ZISKU A O ZTRÁTÁCH RAIFFEISENBANK A.S.....	75
10.1. Základní kapitál Raiffeisenbank a.s.	76
10.2. Stanovy Raiffeisenbank a.s.	76
10.3. Údaje o soudních a rozhodčích řízeních.....	76
10.4. Významná změna finanční situace Raiffeisenbank a.s.	76
10.5. Významné smlouvy Raiffeisenbank a.s., patenty a licence	77
10.6. Zveřejněné dokumenty	77
10.7. Vydané cenné papíry.....	77
10.8. Údaje třetích stran.....	81
11. POPIS CENNÝCH PAPÍRŮ	82
12. ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICĚ, DEVIZOVÁ REGULACE	84
13. HYPOTEČNÍ BANKOVNICTVÍ.....	86
13.1. Hypoteční úvěr.....	86
13.2. Hypoteční banka jako zástavní věřitel.....	87
13.3. Hypoteční zástavní listy.....	88
13.4. Zdaňování.....	88
13.5. Regulace hypotečních bank	89
13.6. Základní podmínky trhu	90
13.7. Obchodní strategie Raiffeisenbank a. s.....	93

13.8. Typy poskytovaných úvěrů a další produkty.....	93
13.9. Pravidla úvěrové činnosti	94
13.10. Úvěrové řízení	94
13.11. Zajištění úvěrů.....	95
13.12. Oceňování nemovitostí	95
13.13. Smluvní úprava úvěrového vztahu.....	96
13.14. Státní podpora.....	96
13.15. Krytí pohledávek z dluhopisů.....	96
14. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVĚI	100
15. SEZNAM ODKAZŮ V SOULADU S §36 ODSŤ. 3 ZÁKONA O PODNIKÁNÍ NA KAPITÁLOVÉM TRHU	101
16. FINANČNÍ ÚDAJE O EMITENTOVĚI.....	102

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 rizikovosti investice do Dluhopisů každým z potenciálních nabyvatelů. V případě rozporu mezi informacemi uváděnými v tomto Základním prospektu, jeho případných dodatcích a jednotlivých Emisních dodatcích platí vždy poslední uveřejněný údaj.

Ani Emitent, ani žádný z upisovatelů konkrétních emisí případně uvedených v jednotlivých Emisních dodatcích neschválili jakékoli jiné prohlášení nebo informace o Emitentovi, Dluhopisovém programu nebo Dluhopisech, než jaké jsou obsaženy v tomto Základním prospektu, jeho případných dodatcích a jednotlivých Emisních dodatcích. Na žádné takové jiné prohlášení nebo informace se nelze spolehnout jako na prohlášení nebo informace schválené Emitentem nebo upisovateli konkrétních emisí Dluhopisů. Pokud není uvedeno jinak, jsou veškeré informace v tomto Základním prospektu uvedeny ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu. Předání Základního prospektu kdykoli po datu jeho vydání neznámá, 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 porady. 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

vydáváných v rámci tohoto Dluhopisového programu by si měli provést vlastní analýzu jakýchkoli vývojových trendů nebo výhledů uvedených v tomto Základním prospektu, jeho případných dodatcích či Emisních dodatcích, případně provést další samostatná šetření a svá investiční rozhodnutí založit na výsledcích takovýchto samostatných analýz a šetření.

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

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

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

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

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

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 Raiffeisenbank a.s., se sídlem Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ 140 78, IČ 49 24 09 01, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, v oddílu B, vložce 2051 (dále také jen „**Raiffeisenbank a.s.**“ nebo „**Emitent**“ nebo „**Raiffeisen**“) jako právní nástupce zaniklé společnosti eBanka, a.s., 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 také 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 zákoně 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 20.11.2008, č.j. 2008/13441/570 ke sp. zn.: Sp/2008/329/572, které nabylo právní moci dne 20.11.2008. 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 Komise pro cenné papíry (dále také jen „**Komise**“) ze dne 10.5.2005, č.j. 45/N/47/2005/1, které nabylo právní moci dne 13.5.2005. Tento Základní prospekt nahrazuje základní prospekt Dluhopisů, který byl schválen rozhodnutím České národní banky v České republice ze dne 24.10.2007, č.j. Sp/544/360/2007 2007/17343/540, které nabylo právní moci dne 24.10.2007 a původní prospekt Dluhopisového programu vyhotovený dne 20.4.2005, který byl schválen rozhodnutím Komise ze dne 10.5.2005, č.j. 45/N/47/2005/1, které nabylo právní moci dne 13.5.2005.

ISIN příslušné emise Dluhopisů bude uveden v příslušném Doplněku.

Základní prospekt Dluhopisů, společné emisní podmínky Dluhopisového programu a případné konečné podmínky příslušné emise obsahující Doplněk (dále jen „**Emisní dodatek**“) 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 rizikivosti investice do Dluhopisů každým z jejich potenciálních nabyvatelů.

Emitent 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.

Emitent dále jako osoba, která vyhotovila shrnutí Základního prospektu Dluhopisů, upozorňuje, že Základní prospekt Dluhopisů nepřeložil do jiného jazyka než českého. Emitent je odpovědný 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 Praha 4, Hvězdova 1716/2b, PSČ: 140 78 v době, kdy je Raiffeisenbank a.s. otevřena pro veřejnost, a dále v elektronické podobě na internetových stránkách Emitenta www.rb.cz.

SHRNUTÍ POPISU RAIFFEISENBANK A.S.

Informace o Raiffeisenbank a.s.

Raiffeisenbank a.s. je akciová společnost zapsaná 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. Sídlo Raiffeisenbank a.s. je Praha 4, Hvězdova 1716/2b, PSČ 140 78, IČ: 49 24 09 01. Kontaktní údaje Raiffeisenbank a.s. jsou:

Internetová adresa: www.rb.cz

e-mail: info@rb.cz

tel./fax: +420 23 440 1111/+420 23 440 2111

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 desíti finančních ústavů v zemi poskytuje hypoteční úvěry, k nimž také sjednává státní 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 Raiffeisenbank a.s.

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 a RB Prag-Beteiligungs GmbH.

Ověření historických finančních údajů a auditor Raiffeisenbank a.s.

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

Ověření účetní závěrky zaniklé 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 Raiffeisenbank a.s.

Raiffeisenbank a.s. ke dni 7.7.2008 úspěšně dokončila právní fúzi se společností eBanka, a.s. V důsledku toho Raiffeisenbank a.s. jako nástupnická společnost převzala veškeré jmění, všechna práva a povinnosti eBanky, a.s. 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 společnost 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 Raiffeisenbank a.s. dle §66a, odst. 2 Obchodního zákoníku.

Čistý zisk Raiffeisenbank a.s. v roce 2007 dosáhl 818 milionů korun a oproti 592 milionům Kč v roce 2006, což představuje nárůst o více než 38 procent. Celková aktiva vzrostla v roce 2007 na 119 miliard korun, což představuje meziroční růst o 30,1 procent. Za nárůstem celkových aktiv je především pokračující silný růst v úvěrové oblasti. Raiffeisenbank a.s. v roce 2007 poskytla úvěry klientům ve výši 99,826 miliard korun, což představuje meziročně nárůst o 41,7 procent.

Společnost eBanka, a.s. v roce 2007 dosáhla kladného hospodářského výsledku ve výši 230 milionů korun, což v porovnání s rokem 2006, kdy společnost dosáhla ztráty ve výši 92 milionů korun, představuje výrazné zlepšení hospodaření banky. Celková aktiva eBanky, a.s. vzrostla v roce 2007 na 26,714 miliard korun, což v porovnání s rokem 2006 představuje meziroční růst o 24,2 procent.

Čistý zisk Raiffeisenbank a.s. za třetí čtvrtletí roku 2008 (tj. již za spojenou banku) dosáhl 1 087 milionů korun. Celková aktiva Raiffeisenbank a.s. jsou k 30.9.2008 ve výši 163 miliard korun. Uvedené údaje vycházejí z nekonsolidovaných finančních výsledků Raiffeisenbank a.s. vyhotovených za jednotnou banku dle Mezinárodních účetních standardů IFRS/IAS.

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 Mezinárodními účetními standardy IFRS/IAS.

Tabulka 1 Vybrané finanční ukazatele Raiffeisenbank a.s. k 31.12.2007 a k 31.12.2006

(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 Mezinárodními účetními standardy IFRS/IAS a vycházejí z nekonsolidované účetní závěrky za finanční rok končící 31.12.2007. Údaje jsou auditované.

Tabulka 2 Vybrané finanční ukazatele eBanky a.s. k 31.12.2007 a k 31.12.2006

(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%

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. Údaje jsou vyhotovené v souladu s Mezinárodními účetními standardy IFRS/IAS.

Tabulka 3 Zahajovací rozvaha ve zkrácené verzi Raiffeisenbank a.s. k 1.1.2008

(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

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 30.9.2008 (údaje jsou vyhotoveny již za jednotnou banku).

Tabulka 4 Vybrané finanční ukazatele Raiffeisenbank a.s. k 30.9.2008

(v tis. Kč)	30.9.2008
Výkaz zisku a ztrát	
Zisk z finanční a provozní činnosti	5 863 488
Úrokové výnosy	6 494 475
Úrokové náklady	(2 649 932)
Výnosy z poplatků a provizí	1 594 364
Náklady na poplatky a provize	(418 400)
Ostatní provozní výnosy	12 737
Ostatní provozní náklady	(29 625)
Správní náklady	(3 061 410)
Odpisy	(235 633)
Zisk nebo ztráta z pokračujících činností před zdaněním	1 326 134
Zisk nebo ztráta z pokračujících činností po zdanění	1 087 761
Rozvaha	
Pokladní hotovost a pohledávky vůči centrálním bankám	12 649 614
Finanční aktiva k obchodování	3 550 119
Finanční aktiva v reálné hodnotě výkaz. do zisku nebo ztráty	1 024 650
Úvěry a jiné pohledávky	143 798 601
Hmotný majetek	675 79
Nehmotný majetek	604 702
Závazky celkem	154 043 256
Vlastní kapitál celkem	9 617 061
Celková bilanční suma	163 660 317

SHRNUTÍ RIZIK VZTAHUJÍCÍCH SE K EMITENTOVÍ

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 úrovní 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 kapitole „*RIZIKOVÉ FAKTORY*“ tohoto Základního prospektu, přičemž Emitent upozorňuje, že další rizikové faktory spojené s investováním do Dluhopisů určité emise Dluhopisů v rámci Dluhopisového programu mohou být uvedeny v příslušném Emisním dodatku obsahujícím Doplněk pro takovou emisi Dluhopisů. 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 5.11.2008

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 a především na vlastní analýze výhod a rizik investice do Dluhopisů provedené případným nabyvatelem Dluhopisů. Emitent doporučuje všem potencionálním investorům, aby svou investici do Dluhopisů ještě před jejím učiněním projednali se svými finančními, daňovými a/nebo jinými poradci, které potencionální investoři považují za nutné.

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

Závislost emitenta na výkonnosti ekonomiky České republiky

Hospodářské výsledky Emitenta jsou ovlivněny celkovou hospodářskou situací v České republice. Převážná část příjmů Emitenta je generována v tuzemsku. Celkový pokles hospodářské výkonnosti v České republice může negativně ovlivnit výsledek hospodaření Emitenta, což by v závažných případech mohlo vést ke 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 části by mohlo mít negativní vliv na hospodářský výsledek a finanční situaci Emitenta, což by v závažných případech mohlo ohrozit schopnost Emitenta plnit závazky vyplývající z Dluhopisů.

Rizika spojená s poklesem úrokových sazeb

Jedním ze zdrojů zisku Emitenta je rozdíl mezi úroky z úvěrů a jiných aktiv a úroky placenými vkladatelům a dalším věřitelům banky. Pokud úrokové sazby klesají, úrokové výnosy Emitenta plynoucí z úvěrů a dalších aktiv klesají. Zároveň by měly klesat i úroky placené vkladatelům a dalším věřitelům, tento pokles však nemusí být 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 závazkům z vydaných Dluhopisů.

Konkurence v bankovním sektoru v České republice

Emitent 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 Emitent nebyl schopen obstát v této rostoucí konkurenci, může to negativně ovlivnit výsledky hospodaření a schopnost dostát závazkům 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.

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

Změna právních předpisů může ovlivnit hodnotu Dluhopisů

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

Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou

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

Dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou

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

Dluhopisy na bázi diskontu

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

Zvláštní rizikové faktory týkající se hypotečních zástavních listů

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

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

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

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

UPISOVÁNÍ A PRODEJ

Emitent je v rámci tohoto Dluhopisového programu oprávněn vydat Dluhopisy v celkové jmenovité hodnotě 3.000.000.000 Kč. Komise pro cenné papíry schválila Společné emisní podmínky Dluhopisového programu. Česká národní banka dále schválila Základní prospekt Dluhopisů, jehož součástí jsou Společné emisní podmínky Dluhopisového programu. Toto schválení opravňuje, po schválení příslušného Emisního dodatku Českou národní bankou a jeho zveřejnění, 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 Společných emisních podmínek Dluhopisů, 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, které nejsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu podle zákona o podnikání na kapitálovém trhu 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 schváleny 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 Základní prospekt dostane do dispozice povinni dodržovat výše uvedené omezení pro veřejnou nabídku a nabízející Dluhopisy, musí tak činit výhradně způsobem, který není veřejnou nabídkou (např. v souladu s ustanovením § 35 odst. 2 zákona o podnikání na kapitálovém trhu). V takovém případě by měli informovat osoby, vůči nimž nabídku Dluhopisů činí, o skutečnosti, že Emisní podmínky, Základní prospekt 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 Základního 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.

EMISNÍ PODMÍNKY PROGRAMU

Hypoteční zástavní listy vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu (dále jen „**Dluhopisy**“) jsou vydávány podle zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech (dále jen „Zákon o dluhopisech“) společností Raiffeisenbank a.s., se sídlem Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 140 78, IČ 49 24 09 01, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, v oddílu B, vložce 2051 (dále také jen „**Raiffeisenbank a.s.**“ nebo „**Emitent**“ nebo „**Raiffeisen**“), která je právním nástupcem zaniklé společnosti eBanka, a.s. Dluhopisy se řídí těmito Emisními podmínkami a dále příslušným Doplňkem dluhopisového programu.

Tyto Emisní podmínky, které budou stejné pro jednotlivé emise Dluhopisů, byly schváleny Komisí v souladu se Zákonem o dluhopisech dne 10. 5. 2005, rozhodnutím č.j. 45/N/47/2005/1 které nabylo právní moci dne 13. 5. 2005. Rozhodne-li tak Emitent v případě konkrétní emise Dluhopisů nebo budou-li tak vyžadovat v případě kterékoli emise Dluhopisů právní předpisy, bude Dluhopisům a Kupónům (budou-li vydány) přidělen Komisí samostatný kód ISIN. Informace o přidělených kódech ISIN, případně jiném identifikujícím údaji ve vztahu k Dluhopisům a Kupónům (budou-li vydávány) bude uvedena v příslušném Doplňku dluhopisového programu. V Doplňku dluhopisového programu bude uvedeno, zda Emitent požádá některého organizátora regulovaného trhu o přijetí příslušné emise Dluhopisů k obchodování na oficiálním trhu, tj. zda učiní všechny kroky nutné k tomu, aby Dluhopisy takové emise byly kótovanými cennými papíry. V Doplňku dluhopisového programu bude také uvedeno, zda bude příslušná emise Dluhopisů nabízena formou veřejné nabídky či nikoli. (Pro vyloučení pochybností platí, že termíny „oficiální trh“, „kótovaný Dluhopis“ a „veřejná nabídka“ mají význam, jaký jim je přisuzován v Zákoně o podnikání na kapitálovém trhu).

Tyto Emisní podmínky budou vždy pro každou emisi Dluhopisů upřesněny Doplňkem dluhopisového programu obsaženém v Emisním dodatku, který bude zvlášť schválen Komisí podle příslušných právních předpisů. Emisní podmínky každé emise Dluhopisů budou tedy tvořeny ustanoveními těchto Emisních podmínek a ustanoveními Doplňku dluhopisového programu obsaženými v příslušném Emisním dodatku schváleném Komisí.

Kterékoli ustanovení těchto Emisních podmínek může být Doplňkem dluhopisového programu pro kteroukoli emisi Dluhopisů upraveno či pozměněno. Emisní podmínky a příslušný Doplňk Emisních podmínek lze měnit jen se souhlasem Emitenta. V případě jakýchkoli rozporů mezi těmito Emisními podmínkami a příslušným Doplňkem dluhopisového programu platným pro kteroukoli emisi Dluhopisů mají ve vztahu k takové emisi Dluhopisů přednost ustanovení příslušného Doplňku dluhopisového programu. Tím však není dotčeno znění těchto Emisních podmínek ve vztahu k jakékoli jiné emisi Dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu.

Nestanoví-li příslušný Doplňk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.1.2. těchto Emisních podmínek, pak bude činností administrátora spojené s výplatami výnosů a splacením jmenovité hodnoty Dluhopisů zajišťovat Emitent sám. Pro kteroukoli konkrétní emisi Dluhopisů může Emitent pověřit výkonem služeb administrátora spojených s výplatami výnosů a splacením Dluhopisů jinou osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (Emitent nebo taková jiná osoba dále jen „**Administrátor**“), a to na základě smlouvy o správě emise a obstarání plateb (dále jen „**Smlouva s administrátorem**“). V případě, že Administrátorem bude sám Emitent, pak činností Administrátora spojené s výplatami výnosů a splacením Dluhopisů bude vykonávat Emitent na základě podmínek správy emise a obstarání plateb (dále jen „**Platební podmínky**“). Stejnopis Platebních podmínek nebo Smlouvy s administrátorem (podle toho, co bude relevantní) bude k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům Dluhopisů a Vlastníkům Kupónů (budou-li vydávány) v běžné pracovní době v určené provozovně Administrátora (dále 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 Doplňk dluhopisového programu 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 jednotlivým emisím Dluhopisů zajistí Emitent sám. Pro kteroukoli konkrétní emisi Dluhopisů může Emitent pověřit výkonem služeb agenta pro výpočty spojených s prováděním výpočtů jinou osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (Emitent nebo taková jiná osoba dále jen „**Agent pro výpočty**“). Nestanoví-li příslušný Doplňk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.3.2. těchto Emisních podmínek, pak činností kotačního agenta ve vztahu k emisím kótovaných Dluhopisů spočívající v uvedení takových Dluhopisů na příslušný regulovaný trh zajistí PPF banka a.s., se sídlem Praha 4, Na Strži 1702/65, PSČ 14062, IČ: 47116129, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1834 (dále jen „**PPF banka**“). Kteroukoli konkrétní

emisi Dluhopisů může Emitent uvést na regulovaný trh sám nebo může pověřit výkonem služeb kotečního agenta spočívajících v uvedení takových Dluhopisů na příslušný regulovaný trh jinou osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (PPF banka, Emitent nebo taková jiná osoba dále jen „**Kotační agent**“).

Raiffeisenbank a.s. je oprávněna 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 16. těchto Emisních podmínek.

1. Obecná charakteristika Dluhopisů

1.1. Podoba, forma, jmenovitá hodnota a další charakteristiky Dluhopisů

Dluhopisy mohou být vydány jako zaknihované cenné papíry nebo listinné cenné papíry, ve formě na jméno nebo na doručitele. Dluhopisy budou vydány každý ve jmenovité hodnotě, v celkové předpokládané jmenovité hodnotě, v počtu a číslování uvedeném v příslušném Doplnku dluhopisového programu. Měna Dluhopisů a případné ohodnocení finanční způsobilosti (rating) Emitenta a/nebo Dluhopisů budou rovněž uvedeny v příslušném Doplnku dluhopisového programu.

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

1.2. Vlastníci Dluhopisů a Vlastníci Kupónů, převod Dluhopisů a Kupónů

1.2.1. Oddělení práv na výnos z Dluhopisů

Pokud není v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoven opak, oddělení práva na výnos Dluhopisů formou vydání kupónů (dále jen „**Kupóny**“) jako samostatných cenných papírů na doručitele, s nimiž je spojeno právo na výplatu výnosu, se vylučuje. Budou-li Kupóny vydány, budou vydány ve stejné podobě jako Dluhopisy příslušné emise.

1.2.2. Převoditelnost Dluhopisů a Kupónů

Převoditelnost Dluhopisů ani Kupónů (jsou-li vydávány) není omezena.

1.2.3. Vlastníci a převody zaknihovaných Dluhopisů a Kupónů

a) Vlastníkem Dluhopisu, resp. Vlastníkem Kupónu (jsou-li vydávány), které jsou vydány v zaknihované podobě, je osoba, na jejímž účtu je Dluhopis evidován 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, nebo v evidenci jiné osoby oprávněné nebo pověřené vedením evidence zaknihovaných cenných papírů nebo její části v souladu s 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 jen „**Středisko**“), nestanoví-li zákon jinak (dále jen „**Vlastník Dluhopisů**“, resp. „**Vlastník Kupónů**“). Dokud nebude Emitent přesvědčivým způsobem informován o skutečnostech prokazujících, že Vlastník Dluhopisu nebo Vlastník Kupónu (jsou-li vydávány) nejsou skutečnými vlastníky dotčených cenných papírů, budou Emitent a Administrátor pokládat každého Vlastníka Dluhopisu a Vlastníka Kupónu (jsou-li vydávány) za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět jim platby v souladu s těmito Emisními podmínkami a příslušným Doplnkem dluhopisového programu. Osoby, které budou vlastníky Dluhopisu nebo vlastníky Kupónu (jsou-li vydávány) a které nebudou z jakýchkoli důvodů zapsány v evidenci vlastníků zaknihovaných cenných papírů, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům či Kupónům (jsou-li vydávány) neprodleně informovat Emitenta.

b) K převodu zaknihovaných Dluhopisů na doručitele i na jméno a Kupónů (jsou-li vydávány) dochází registrací tohoto převodu v zákonem stanovené evidenci vlastníků zaknihovaných cenných papírů vedené Střediskem v souladu s právními předpisy a předpisy Střediska, nestanoví-li zákon jinak.

1.2.4. Vlastníci a převody listinných Dluhopisů a Kupónů

a) Pokud nebude v Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, budou listinné Dluhopisy zastoupeny sběrným dluhopisem v listinné podobě, bez Kupónů (dále jen „**Sběrný dluhopis**“). Sběrný dluhopis bude uložen a evidován u Administrátora (nebo u jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplnku dluhopisového programu). 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. V případě, že dojde k předčasnému splacení některých Dluhopisů nebo dovydání Dluhopisů v souladu s článkem 2.1. těchto Emisních podmínek, kterými se Vlastníci Dluhopisů podílejí na celkové jmenovité hodnotě Sběrného dluhopisu, pak se celková jmenovitá hodnota Sběrného dluhopisu sníží nebo zvýší odpovídajícím způsobem. Počet Dluhopisů upsaných nebo koupených určitým Vlastníkem Dluhopisu představuje jeho podíl na příslušném Sběrném dluhopisu. Vlastník podílu na Sběrném dluhopisu má veškerá práva, která jsou spojena s vlastnictvím Dluhopisu, který je takovým Sběrným dluhopisem zastoupen (včetně práva na výplatu výnosu z Dluhopisu).

b) Práva spojená s Dluhopisy je ve vztahu k Emitentovi oprávněna vykonávat osoba (dále jen „**Vlastník Dluhopisu**“), 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. Pokud v případě listinných Dluhopisů znějících na doručitele předloží v průběhu dne rozhodného pro vykonání určitého práva z Dluhopisů stejný Dluhopis více osob, bude Emitent pokládat za Vlastníka Dluhopisu tu osobu, která takový Dluhopis předložila jako první. V případě existence Sběrného dluhopisu je pak Vlastníkem Dluhopisů osoba, která je v evidenci Administrátora (nebo jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplnku dluhopisového programu) vedena jako osoba podílející se na Sběrném dluhopisu určitým počtem kusů Dluhopisů (dále jen „**Vlastník Dluhopisu**“). Vlastníkem listinného Kupónu (jsou-li vydávány) (dále jen „**Vlastník Kupónu**“) je osoba, která předloží/odevzdá příslušný Kupón (jsou-li vydávány).

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 dluhopisového programu). Jakákoli změna v evidenci Administrátora (nebo jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplnku dluhopisového programu) se považuje za změnu provedenou až v průběhu příslušného dne, tj. nelze provést změnu v evidenci Vlastníků Dluhopisů vedenou Administrátorem (nebo jinou osobou s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplnku dluhopisového programu) s účinností k počátku dne, ve kterém je změna prováděna.

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

e) K převodu listinných Dluhopisů znějících na jméno dochází jejich rubopisem ve prospěch nového Vlastníka Dluhopisů a jejich předáním; vůči Emitentovi je takový převod účinný až zápisem o změně Vlastníka Dluhopisu v Seznamu vlastníků dluhopisů. Jakákoli změna v Seznamu vlastníků dluhopisů se považuje za změnu provedenou až v průběhu příslušného dne, tj. nelze provést změnu v Seznamu vlastníků dluhopisů s účinností k počátku dne, ve kterém je změna prováděna.

f) Dokud nebude Emitent přesvědčivým způsobem informován o skutečnostech prokazujících, že Vlastník Dluhopisu nebo Vlastník Kupónu (jsou-li vydávány) nejsou vlastníky dotčených cenných papírů, budou Emitent a Administrátor pokládat každého Vlastníka Dluhopisu a Vlastníka Kupónu (je-li vydáván) za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět jim platby v souladu s těmito Emisními podmínkami a příslušným Doplnkem dluhopisového programu. Osoby, které budou vlastníky listinného Dluhopisu na jméno a které nebudou z jakýchkoli důvodů zapsány v Seznamu vlastníků dluhopisů, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům neprodleně informovat Emitenta.

2. Datum a způsob emise Dluhopisů, emisní kurz

2.1. Datum emise; Emisní lhůta; Dodatečná emisní lhůta

Datum emise každé emise Dluhopisů bude uvedeno v příslušném Doplnku dluhopisového programu.

Pokud Emitent 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 Doplněku dluhopisového programu stanoveno jinak.

Emitent má právo v průběhu Emisní lhůty vydat Dluhopisy ve větším objemu, než byl předpokládaný objem emise Dluhopisů, pokud Doplněk dluhopisového programu toto právo Emitenta nevyloučí.

Emitent je oprávněn (i) vydat Dluhopisy ve větším objemu příslušné emise Dluhopisů, než byla její předpokládaná celková jmenovitá hodnota, a to i po uplynutí Emisní lhůty i (ii) vydat Dluhopisy až do výše předpokládané celkové jmenovité hodnoty příslušné emise Dluhopisů i po uplynutí Emisní lhůty, a to kdykoli v průběhu dodatečné emisní lhůty, kterou Emitent stanoví a uveřejní v souladu s platnými právními předpisy (dále jen „**Dodatečná emisní lhůta**“), pokud Doplněk dluhopisového programu některé z těchto práv Emitenta nevyloučí. Rozhodne-li Emitent o vydání Dluhopisů ve větším objemu příslušné emise Dluhopisů než byla její předpokládaná celková jmenovitá hodnota, objem tohoto zvýšení nepřekročí 25 (dvacet pět) % předpokládané jmenovité hodnoty Dluhopisů předmětné emise, neurčí-li Emitent v Doplněku dluhopisového programu jiný rozsah případného zvýšení. Emitent je oprávněn stanovit Dodatečnou emisní lhůtu opakovaně.

Emitent je oprávněn vydat Dluhopisy v menším objemu než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota příslušné emise Dluhopisů.

Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak, je Emitent oprávněn vydávat emisi Dluhopisů postupně (v tranších), a to jak během Emisní lhůty, tak i během Dodatečné emisní lhůty.

Bez zbytečného odkladu po uplynutí Emisní lhůty nebo případné Dodatečné emisní lhůty oznámí Emitent Vlastníkům Dluhopisů a Vlastníkům Kupónů (jsou-li vydávány) způsobem stanoveným příslušnými platnými právními předpisy 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.

2.2. Emisní kurz, způsob a místo jeho splácení

Emisní kurz (příp. způsob jeho stanovení) všech Dluhopisů vydaných k Datu emise bude stanoven v Doplněku dluhopisového programu. Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise během Emisní lhůty nebo Dodatečné emisní lhůty bude vždy určen Emitentem tak, aby zohledňoval převažující aktuální podmínky na trhu. Tam, kde je to relevantní, bude k částce emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise dále připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos.

Způsob a místo splácení emisního kurzu bude uvede vždy v příslušném Doplněku dluhopisového programu.

2.3. Způsob a místo úpisu Dluhopisů

Způsob a místo úpisu Dluhopisů jednotlivé emise Dluhopisů, včetně údajů o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů, budou stanoveny v příslušném Doplněku dluhopisového programu.

3. Status Dluhopisů

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

4. Negativní závazek

Emitent se zavazuje, že do doby splnění všech svých peněžitých závazků vyplývajících ze všech Dluhopisů a Kupónů (jsou-li vydávány) v souladu s těmito Emisními podmínkami nezajistí ani nedovolí zajištění jakýchkoliv Závazků zástavními právy nebo jinými obdobnými právy třetích osob, která by omezila práva Emitenta k jeho současnému nebo budoucímu majetku nebo příjmům, pokud nejpozději současně se zřízením takových zástavních nebo jiných obdobných práv třetích osob Emitent nezajistí, aby jeho 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.

Podle Zákona o dluhopisech ve znění účinném k datu schválení těchto Emisních podmínek Komise dále Emitent nesmí majetkové hodnoty sloužící ke krytí závazků z vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů zastavit ani je jinak použít k zajištění.

5. Výnos

5.1. Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem

(a) Dluhopisy označené v příslušném Doplňku dluhopisového programu jako Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem budou úročeny pevnou úrokovou sazbou stanovenou v takovém Doplňku dluhopisového programu nebo sazbou určenou způsobem uvedeným v takovém Doplňku dluhopisového programu.

(b) Nestanoví-li příslušný Doplňk dluhopisového programu jinak, budou úrokové výnosy rovnoměrně narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje, při úrokové sazbě uvedené v odstavci (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 Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. V takovém případě bude nadále narůstat úrokový výnos při úrokové sazbě uvedené v odstavcích (a) až (b) shora až do (i) dne, kdy Vlastníkům Dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni splatné částky nebo (ii) dne, kdy Administrátor oznámí Vlastníkům Dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržetí nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve.

(e) Částka úrokového výnosu příslušející k 1 (jednomu) Dluhopisu za každé období 1 (jednoho) běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota Dluhopisu splatná jednorázově) a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem). Částka úrokového výnosu příslušející k 1 (jednomu) Dluhopisu za jakékoli období kratší 1 (jednoho) běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota Dluhopisu splatná jednorázově), příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného Zlomku dní.

5.2. Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem

(a) Dluhopisy označené v příslušném Doplňku dluhopisového programu jako Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem budou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou odpovídající příslušné Referenční sazbě zvýšené nebo snížené nebo jinak upravené o příslušnou Marži, vždy během jednotlivých Výnosových období.

(b) Nestanoví-li příslušný Doplňk dluhopisového programu jinak, budou úrokové výnosy 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 Doplňku dluhopisového programu stanoveno jinak, bude úroková sazba platná pro každé Výnosové období stanovena Agentem pro výpočty jako příslušná Referenční sazba zjištěná Agentem pro výpočty v Den stanovení Referenční sazby a v hodinu, kdy je to obvyklé pro příslušnou měnu ve Finančním centru upravená o příslušnou Marži. Není-li v příslušném Doplňku dluhopisového programu stanoveno jinak, bude úroková sazba pro každé Výnosové období Agentem pro výpočty zaokrouhlena na základě matematických pravidel na 2 (dvě)

desetinná místa podle 3. (třetího) desetinného místa. Úrokovou sazbu pro každé Výnosové období sdělí Agent pro výpočty ihned po jejím stanovení Administrátorovi, který ji bez zbytečného odkladu oznámí Vlastníkům Dluhopisů v souladu s článkem 13. těchto Emisních podmínek.

(d) Úrokový výnos za každé Výnosové období je splatný 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 Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. V takovém případě bude nadále narůstat 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 1 (jednomu) Dluhopisu za období 1 (jednoho) běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota Dluhopisu splatná jednorázově) a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem). Částka úrokového výnosu příslušející k 1 (jednomu) Dluhopisu za jakékoli období kratší 1 (jednoho) běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota Dluhopisu 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 Doplňku dluhopisového programu jako Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu nebudou úročeny. Výnos 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 Emitentem 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 1 (jednoho) roku, se tento výpočet provádí na základě příslušného Zlomku dní stanoveného v příslušném Doplňku dluhopisového programu.

6. Splacení Dluhopisů

6.1. Konečné splacení

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů Emitentem z důvodů stanovených v těchto Emisních podmínkách nebo v příslušném Doplňku dluhopisového programu vztahujícím se ke konkrétní emisi Dluhopisů, bude jmenovitá hodnota Dluhopisů (popřípadě jiná hodnota, která je případně uvedena v Doplňku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent 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 Doplňku dluhopisového programu stanoveno jinak, bude celá jmenovitá hodnota Dluhopisů (popřípadě jiná hodnota, která je případně uvedena v Doplňku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti Dluhopisů) splacena jednorázově ke Dni konečné splatnosti dluhopisů.

6.2. Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta

6.2.1. Přípustnost předčasného splacení z rozhodnutí Emitenta

Není-li v příslušném Doplňku dluhopisového programu stanoveno jinak, Emitent není oprávněn na základě svého rozhodnutí splatit Dluhopisy přede Dnem konečné splatnosti dluhopisů dané emise Dluhopisů.

6.2.2. Oznámení Emitenta o předčasném splacení

Je-li v příslušném Doplňku dluhopisového programu stanoveno datum nebo data předčasného splacení Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta, pak Emitent má právo dle své úvahy předčasně splatit všechny dosud nesplacené Dluhopisy dané

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 (čtyřicet pět) dní před takovým příslušným datem předčasného splacení nebo v takové jiné nebo další lhůtě, která bude případně uvedena v Doplňku dluhopisového programu příslušné emise Dluhopisů (dále jen „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“).

6.2.3. Předčasné splacení

Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Emitenta podle článku 6.2.2. těchto Emisních podmínek je neodvolatelné a zavazuje Emitenta předčasně splatit všechny Dluhopisy dané emise v souladu s ustanoveními tohoto článku 6.2. a příslušného Doplňku dluhopisového programu. V takovém případě budou všechny nesplacené Dluhopisy dané emise Emitentem splaceny v hodnotě stanovené v příslušném Doplňku dluhopisového programu 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 takovému 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 Doplňku dluhopisového programu 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 Doplňku dluhopisového programu 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 Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny nejdříve 60 (šedesát) dní a nejpozději 45 (čtyřicet pět) dní před takovým příslušným datem předčasného splacení nebo v takové jiné nebo další lhůtě, která bude případně uvedena v Doplňku dluhopisového programu příslušné emise Dluhopisů (dále jen „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“).

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 Vlastníka 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 Doplňku dluhopisového programu a poskytnout Emitentovi případně Administrátorovi veškerou součinnost, kterou Emitent 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 Emitentem splaceny v hodnotě stanovené v příslušném Doplňku dluhopisového programu 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 takovému 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 Doplňku dluhopisového programu stanoveno jinak, Emitent je oprávněn Dluhopisy kdykoliv odkoupenat na trhu nebo jinak za jakoukoli cenu.

6.5. Zrušení Dluhopisů

Dluhopisy odkoupené v souladu s ustanovením článku 6.4. těchto Emisních podmínek nebo Dluhopisy jinak nabyté Emitentem nezanikají, pokud tak Emitent sám nerozhodne. Emitent je rovněž oprávněn držet Dluhopisy ve svém

majetku či je znovu prodat. Nerozhodne-li Emitent o dřívějším zániku jím vlastněných Dluhopisů podle předchozí věty, zanikají práva a povinnosti z Dluhopisů vlastněných Emitentem v okamžiku jejich splatnosti.

6.6. Domněnka splacení

V případě, že Emitent 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 dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) a narostlých 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 dluhopisového programu, všechny závazky Emitenta 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

Emitent se zavazuje vyplácet 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 dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) výlučně v měně, ve které je v příslušném Doplnku dluhopisového programu denominována jmenovitá hodnota Dluhopisů, není-li podle příslušného Doplnku dluhopisového programu přípustné vyplácení 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 dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) v jiné měně nebo měnách. 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 dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) bude splacena Vlastníkům Dluhopisů za podmínek stanovených těmito Emisními podmínkami ve znění příslušného Doplnku dluhopisového programu a daňovými, devizovými a ostatními příslušnými právními předpisy České republiky účinnými v době provedení příslušné platby a v souladu s nimi.

V případě, že jakákoliv měna nebo národní měnová jednotka, ve které jsou Dluhopisy denominovány a/nebo ve které mají být v souladu s příslušným Doplnkem dluhopisového programu prováděny platby v souvislosti s Dluhopisy, zanikne a bude nahrazena měnou EUR, bude (i) denominace takových Dluhopisů změněna na EUR, a to v souladu s platnými právními předpisy, a (ii) všechny peněžité závazky z takových Dluhopisů budou automaticky a bez dalšího oznámení Vlastníkům Dluhopisů splatné v EUR, přičemž jako směnný kurz předmětné měny nebo národní měnové jednotky na EUR bude použit oficiální kurz (tj. pevný přepočítací koeficient) v souladu s platnými právními předpisy. Takové nahrazení příslušné měny nebo národní měnové jednotky (i) se v žádném ohledu nedotkne existence závazků Emitenta vyplývajících z Dluhopisů nebo jejich vymahatelnosti a (ii) pro vyloučení pochybností nebude považováno ani za změnu těchto Emisních podmínek nebo Doplnku dluhopisového programu příslušných Dluhopisů ani za případ neplnění závazků dle těchto Emisních podmínek.

7.2. Den výplaty

Výplaty 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 dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) budou Emitentem prováděny k datům uvedeným v těchto Emisních podmínkách a v příslušném Doplnku dluhopisového programu (každý takový den podle smyslu dále jen „**Den výplaty úroků**“ nebo „**Den konečné splatnosti dluhopisů**“ nebo „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“ nebo každý z těchto dní dále také jen „**Den výplaty**“), a to prostřednictvím Administrátora. Pokud je v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno, že dochází k úpravě Dnů výplaty v souladu s konvencí Pracovního dne, pak platí,

že pokud by jakýkoli Den výplaty připadl na den, který není Pracovní den, bude takový Den výplaty namísto toho připadat na takový Pracovní den, který:

(a) je nejbližší následujícím Pracovním dnem, a to v případě, že v Doplnku dluhopisového programu 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 dluhopisového programu je stanovena konvence Pracovního dne „**Upravená následující**“; nebo

(c) je nejbližší předcházejícím Pracovním dnem, a to v případě, že v Doplnku dluhopisového programu je stanovena konvence Pracovního dne „**Předcházející**“,

přičemž, není-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, Emitent nebude povinen 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 nebo Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, oprávněné osoby, kterým bude Emitent vyplácet 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 výnosu (dále 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 výnosu (dále také jen „**Oprávněné osoby**“). Pro účely určení příjemce výnosu nebudou Emitent 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 Emitent 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 Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent 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 Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným počínaje Datem ex-jistina až do příslušného Dne splatnosti dluhopisů.

7.3.2. Listinné Dluhopisy

(a) V případě, že nedošlo k oddělení práva na výnos z Dluhopisu, budou oprávněnými osobami, kterým bude Emitent vyplácet výnosy z listinných Dluhopisů zastoupených podílem na Sběrném dluhopisu nebo listinných Dluhopisů na jméno (dále také jen „**Oprávněné osoby**“), osoby, které budou Vlastníky Dluhopisu k počátku příslušného Dne výplaty úroků, nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jiný den. V souladu s článkem 1.2.4. těchto Emisních podmínek nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným (resp. oznámeným Emitentovi v případě listinných Dluhopisů na jméno) v průběhu příslušného Dne výplaty úroků, nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jiný den. V případě vydání konkrétních kusů listinných Dluhopisů na doručitele, budou oprávněnými osobami, kterým Emitent vyplatí výnosy z listinných Dluhopisů osoby (dále také jen „**Oprávněné osoby**“), které předloží Administrátorovi příslušné Dluhopisy v Určené provozovně v Den výplaty úroků. Nedojde-li k předložení některého listinného Dluhopisu na doručitele v příslušný Den výplaty úroků, bude Emitent považovat za Oprávněnou osobu toho Vlastníka Dluhopisu, který tento Dluhopis předloží po příslušném Dni výplaty úroků jako první. Pokud budou vydány Kupóny, budou oprávněnými osobami, kterým bude Emitent vyplácet výnosy z listinných Dluhopisů (dále také jen „**Oprávněné osoby**“), osoby, které odevzdají příslušný Kupón.

(b) V případě vydání listinných Dluhopisů zastoupených podílem na Sběrném dluhopisu nebo listinných Dluhopisů na jméno budou oprávněnými osobami, kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu listinných Dluhopisů na jméno (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 dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) (dále také jen „**Oprávněné osoby**“) osoby, které budou Vlastníky Dluhopisů k počátku příslušného Dne splatnosti dluhopisů, nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jiný den. V souladu s článkem 1.2.4. těchto Emisních podmínek nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným (resp. Oznaměným Emitentovi v případě listinných Dluhopisů na jméno) v průběhu příslušného Dne splatnosti dluhopisů, nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jiný den.. V případě vydání konkrétních kusů listinných Dluhopisů na doručitele, budou oprávněnými osobami, kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu listinných Dluhopisů (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takovou jinou hodnotu, která je případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) (dále také jen „**Oprávněné osoby**“) osoby, které odevzdají Administrátorovi příslušné Dluhopisy v Určené provozovně v Den splatnosti dluhopisů. Nedojde-li k předložení některého listinného Dluhopisu na doručitele v příslušný Den splatnosti dluhopisů, bude Emitent považovat za Oprávněnou osobu toho Vlastníka Dluhopisu, který tento Dluhopis předloží po příslušném Dni splatnosti dluhopisů jako první.

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 Doplnku dluhopisového programu (dále 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 udělí Administrátorovi na adresu Určené provozovny věrohodným způsobem nejpozději 5 (pět) Pracovních dnů přede Dnem výplaty. Pokyn bude mít formu podepsaného písemného prohlášení s úředně ověřeným podpisem nebo podpisy, 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 příjemce platby ne starší 3 (tři) měsíců (takový pokyn spolu s výpisem z obchodního rejstříku (pokud relevantní) a potvrzením o daňovém domicilu a ostatními případně příslušnými přílohami (dále 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). 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 spolu s Instrukcí. 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 Emitent 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 Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti se zaknihovanými Dluhopisy nebo zaknihovanými Kupóny (jsou-li vydávány) se považuje za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle odstavce (a) tohoto článku 7.4.1. 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 zákonné měně České republiky, nebo (ii) odepsána z účtu Administrátora, jedná-li se o platbu v jiné než zákonné měně České republiky. Závazek Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s listinnými Dluhopisy, listinnými Kupóny (jsou-li vydávány) nebo listinnými Dluhopisy zastoupenými Sběrným dluhopisem se považuje za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle odstavce (a) tohoto článku 7.4.1. a pokud je (i) připsána na účet banky takové Oprávněné osoby v clearingovém centru České národní banky, jedná-li se o platbu v zákonné měně České republiky, nebo (ii) odepsána

z účtu Administrátora, jedná-li se o platbu v jiné než zákonné měně České republiky, 5. (pátý) Pracovní den poté, co Administrátor obdržel řádnou Instrukci, avšak nejdříve v příslušný Den výplaty.

(c) Emitent ani Administrátor neodpovídají za jakýkoli časový odklad způsobený Oprávněnou osobou, např. pozdním podáním řádné Instrukce, pozdním předložením/odevzdáním listinného Dluhopisu/Kupónu (je-li vydáván). Emitent ani Administrátor také neodpovídají za jakoukoli škodu vzniklou (i) nedodáním včasné a řádné Instrukce nebo dalších dokumentů či informací uvedených v tomto článku 7.4.1. nebo (ii) tím, že Instrukce nebo takové související dokumenty či informace byly nesprávné, neúplné nebo nepravdivé anebo (iii) skutečnostmi, které nemohli Emitent ani Administrátor ovlivnit. Z těchto důvodů nemá Oprávněná osoba nárok na jakýkoli úrok či jinou náhradu za časový odklad příslušné platby.

7.4.2. Hotovostní platby

(a) V případě, že je tak uvedeno v Doplňku dluhopisového programu, bude na žádost Oprávněné osoby 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 je třeba předložit i originál nebo úředně ověřenou kopii platného výpisu z obchodního rejstříku takové osoby ne starší 3 (tři) měsíců, (ii) originál nebo úředně ověřenou kopii potvrzení o daňovém domicilu příjemce platby pro příslušné daňové období a v případě, že Oprávněná osoba bude zastupována, též (iii) plnou moc s úředně ověřeným podpisem. V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině se vyžaduje připojení příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily dle haagské úmluvy o apostilaci (podle toho co je relevantní). Bez ohledu na toto své oprávnění nebudou Administrátor ani Emitent 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 Emitenta 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 7.4.2. 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 7.4.2., 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 7.4.2., 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 příslušný Den výplaty. Není-li listinný Dluhopis na doručitele, kterého se platba týká, předložen Administrátorovi v příslušný Den výplaty, bude Emitent považovat za Oprávněnou osobu tu osobu, která takový Dluhopis předloží jako první po příslušném Datu výplaty. Další podmínky tohoto článku 7.4.2. týkající se včasného doručení požadovaných dokumentů Administrátorovi zůstávají nedotčeny.

(d) Emitent ani Administrátor nejsou odpovědní 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 nemohl Emitent nebo Administrátor ovlivnit, přičemž Oprávněné osobě v takovém případě nevzniká žádný nárok na jakýkoli doplatek či úrok za takto způsobený časový odklad příslušné platby.

7.5. Změna způsobu a místa provádění výplat

Emitent a Administrátor jsou společně oprávněni rozhodnout o změně provádění plateb v případě, že taková změna nemá podstatný nepříznivý vliv na práva Vlastníků Dluhopisů nebo Vlastníků 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.

7.6. Platební podmínky, Smlouva s administrátorem

Bližší podmínky výplat v souvislosti s Dluhopisy jsou stanoveny v Platebních podmínkách, případně budou stanoveny ve Smlouvě s administrátorem, pověřili Emitent činnostmi Administrátora třetí osobou.

8. Zdanění

Splacení jmenovité hodnoty (popřípadě Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takové jiné hodnoty, která je případně uvedena v Doplnku jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) a výplaty výnosů z Dluhopisů budou prováděny 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. Bude-li jakákoliv taková srážka daní nebo poplatků vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby, nebude Emitent povinen hradit Vlastníkům Dluhopisů nebo Vlastníkům Kupónů (jsou-li vydávány) žádné další částky jako náhradu těchto srážek daní nebo poplatků, pokud v příslušném Doplnku dluhopisového programu není stanoveno jinak.

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 jen „Případ neplnění závazků“):

(a) Prodlení s peněžitým plněním

jakákoliv platba v souvislosti s Dluhopisy, kterých se taková platba týká, nebude splacena déle než 7 (sedm) kalendářních dnů po dni její splatnosti; nebo

(b) Porušení jiných závazků z Emisních podmínek

Emitent nesplní nebo nedodrží jakýkoli závazek oznámit v souladu s těmito Emisními podmínkami určité skutečnosti Vlastníkům Dluhopisů, nebo 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 déle než 45 (čtyřicet pět) kalendářních dnů ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoliv Vlastníkem Dluhopisu nebo Vlastníkem Kupónu (jsou-li vydávány) (který nebyl k takovému datu splacen nebo odkoupen nebo zrušen) dopisem určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny; nebo

(c) Porušení zákonné podmínky krytí jmenovité hodnoty a poměrného výnosu Dluhopisů

Emitent nedodrží zákonné podmínky krytí jmenovité hodnoty a poměrného výnosu Dluhopisů po dobu delší než 3 (tři) měsíce; nebo

(d) Neplnění ostatních závazků Emitenta

(i) jakýkoli Závazek nebo Závazky Emitenta jiné než uvedený výše v bodě (a) tohoto článku 9.1., které ve svém úhrnu přesahují částku 50 000 000 Kč (padesát miliónů korun českých) nebo její ekvivalent v kterékoli jiné měně, nebude Emitentem řádně uhrazen do 20 (dvaceti) kalendářních dnů od data jeho splatnosti nebo případné odkladné lhůty pro plnění, která byla stanovena. To neplatí pro případ, kdy Emitent 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) Ukončení činnosti

Emitent (i) pozbuje povolení působit jako banka nebo (ii) přestane být oprávněn vydávat hypoteční zástavní listy nebo (iii) valná hromada Emitenta rozhodne o tom, že Emitent nebude nadále působit jako banka nebo vydávat hypoteční zástavní listy; nebo

(f) *Platební neschopnost, konkurz, vyrovnání*

(i) Emitent se stane platebně neschopným, nebo (ii) Emitentovi vznikne povinnost podat návrh na prohlášení konkursu na majetek Emitenta, nebo (iii) na majetek Emitenta bude prohlášen konkurs nebo povoleno vyrovnání (ať je takové rozhodnutí pravomocné či nikoli), nebo (iv) návrh na prohlášení konkursu na majetek Emitenta bude soudem zamítnut pro nedostatek majetku (ať je takové rozhodnutí pravomocné či nikoli), nebo (v) bude vůči Emitentovi zavedena nucená správa; nebo

(g) *Likvidace*

příslušným soudem bude vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bude přijato platné usnesení valné hromady Emitenta o zrušení Emitenta s likvidací; nebo

(h) *Další Případy neplnění závazků*

případně nastanou další specifické Případy neplnění závazků pro jednotlivou emisi Dluhopisů, které budou upraveny v příslušném Doplňku dluhopisového programu;

přičemž nedojde ke vzdání se práv vyplývajících z existence takové události nebo nebude předem udělen souhlas k takové události ze strany Vlastníků Dluhopisů, pak:

(x) v případě zaknihovaných Dluhopisů nebo listinných Dluhopisů nesoucích úrokový či jiný výnos může kterýkoli Vlastník Dluhopisů dle své úvahy písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny (dále jen „**Oznámení o předčasném splacení**“) požádat o předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě takové jiné hodnoty, která je případně uvedena v Doplňku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při předčasné splatnosti Dluhopisů), jejichž je vlastníkem, a dosud nevyplaceného narostlého výnosu na těchto Dluhopisech v souladu s článkem 5.1. nebo 5.2. těchto Emisních podmínek, ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů a Emitent je povinen takové Dluhopisy (spolu s narostlým a dosud nevyplaceným 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 Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny (dále také jen „**Oznámení o předčasném splacení**“) požádat o předčasné splacení Dluhopisů, jejichž je vlastníkem, a to ve výši Diskontované hodnoty takových Dluhopisů (popřípadě v takové jiné hodnotě, která je případně uvedena v Doplňku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při předčasné splatnosti Dluhopisů) ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů a Emitent je povinen takové Dluhopisy takto splatit v souladu s článkem 9.2. těchto Emisních podmínek.

9.2. Splatnost předčasně splatných Dluhopisů

Všechny částky splatné Emitentem kterémukoli Vlastníkovi Dluhopisů dle písmena (x) nebo (y) předcházejícího článku 9.1. těchto Emisních podmínek se stávají splatnými k poslednímu Pracovnímu dni v měsíci následujícím po měsíci, ve kterém Vlastník Dluhopisů doručil Administrátorovi do Určené provozovny příslušné Oznámení o předčasném splacení určené Emitentovi (dále jen „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“).

9.3. Zpětvzetí Oznámení o předčasném splacení Dluhopisů

Oznámení o předčasném splacení může být jednotlivým Vlastníkem Dluhopisů vzato zpět, avšak jen ve vztahu k jím vlastněným Dluhopisům a jen pokud takové odvolání je adresováno Emitentovi a doručeno Administrátorovi na adresu Určené provozovny dříve, než se příslušné částky stávají podle předchozího článku 9.2. těchto Emisních podmínek splatnými. Takové zpětvzetí Oznámení o předčasném splacení 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 spojená s Dluhopisy a s Kupóny se promlčují uplynutím 10 (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

Nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.1.2. těchto Emisních podmínek, je Administrátorem Emitent. Nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.1.2. těchto Emisních podmínek, je Určená provozovna na následující adrese:

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

11.1.2. Další a jiný Administrátor a Určená provozovna

Emitent si vyhrazuje právo kdykoli jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora a určit jinou nebo další Určenou provozovnu. Před vydáním kterékoli emise Dluhopisů budou příslušná Určená provozovna a Administrátor uvedeny v příslušném Doplněku dluhopisového programu. Pokud dojde ke změně Administrátora nebo Určené provozovny u již vydané emise Dluhopisů, oznámí Emitent Vlastníkům Dluhopisů jakoukoliv změnu Určené provozovny 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 Emitentem a Administrátorem (jiným než Emitentem) jedná Administrátor jako zástupce Emitenta a není v žádném právním vztahu s Vlastníky Dluhopisů.

11.2. Agent pro výpočty

11.2.1. Agent pro výpočty

Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.2.2. těchto Emisních podmínek je Agentem pro výpočty Emitent.

11.2.2. Další a jiný Agent pro výpočty

Emitent si vyhrazuje právo jmenovat jiného nebo dalšího Agentu pro výpočty. Před vydáním jakékoli emise Dluhopisů bude případný jiný nebo další Agent pro výpočty uveden v příslušném Doplněku dluhopisového programu. Pokud dojde ke změně Agentu pro výpočty u již vydané emise Dluhopisů, oznámí Emitent 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 Agentů pro výpočty k Vlastníkům Dluhopisů

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

11.3. Kotační agent

11.3.1. Kotační agent

Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.3.2. těchto Emisních podmínek, je Kotačním agentem PPF banka.

11.3.2. Další a jiný Kotační agent

Emitent si vyhrazuje právo jmenovat jiného nebo dalšího Kotačního agenta. Před vydáním jakékoli emise Dluhopisů bude případný jiný nebo další Kotační agent uveden v příslušném Doplněku dluhopisového programu.

11.3.3. Vztah Kotačního agenta k Vlastníkům Dluhopisů

V souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze smlouvy s kotačním agentem uzavřené mezi Emitentem a Kotačním agentem (jiným než Emitentem) jedná Kotační agent jako zástupce Emitenta 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

Emitent nebo Vlastník Dluhopisu nebo Vlastníci Dluhopisů mohou svolat schůzi Vlastníků Dluhopisů (dále jen „**Schůze**“), je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Vlastníků Dluhopisů, a to v souladu s těmito Emisními podmínkami a příslušným Doplněkem dluhopisového programu. Náklady na organizaci a svolání Schůze hradí svolavatel, nestanoví-li právní předpis jinak. Náklady spojené s účastí na Schůzi si hradí každý účastník sám. Svolavatel, pokud jím je Vlastník Dluhopisů nebo Vlastníci Dluhopisů, je povinen nejpozději v den uveřejnění oznámení o konání Schůze (viz článek 12.1.3. těchto Emisních podmínek) (i) v případě zaknihovaných Dluhopisů nebo listinných Dluhopisů zastoupených Sběrným dluhopisem nebo listinných Dluhopisů na jméno doručit Administrátorovi (resp. Emitentovi, jedná-li se o Schůzi svolávanou Vlastníkem Dluhopisů/ Vlastníky Dluhopisů) žádost o obstarání dokladu o počtu všech Dluhopisů v příslušné emisi, jichž se Schůze týká, opravňujících k účasti na jím, resp. jimi, svolávané Schůzi, tj. výpis z příslušné evidence dané emise Dluhopisů, 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) resp. úhrada zálohy na náklady dle bodu (ii) výše jsou předpokladem pro platné svolání Schůze. Vlastníci Dluhopisů jsou oprávněni svolat Schůzi, která bude mít jako bod svého jednání Změnu zásadní povahy (jak je tento pojem definován v článku 12.1.2. níže), pouze pokud (i) je Emitent v prodlení se svoláním takové Schůze a (ii) den konání Schůze bude předcházet Stanovenému dni; v opačném případě nebude žádný Vlastník Dluhopisů oprávněn na takové

Schůzi hlasovat a nebude mu moci být v soudním či rozhodčím řízení přiznáno žádné právo, které by jinak měl, konala-li by se Schůze před Stanoveným dnem. Jakmile ve vztahu k určitému bodu programu jednání jakékoliv Schůze Vlastníci Dluhopisů na Schůzi učinili rozhodnutí či zaujali stanovisko (dále jen „**První Schůze**“), nejsou již žádní Vlastníci Dluhopisů oprávněni svolat další Schůzi, která by rozhodovala nebo zaujímala stanovisko k takovým bodům programu jednání První Schůze, ani na takové Schůzi o takových bodech hlasovat. Postup Vlastníků Dluhopisů v rozporu s ustanovením předchozí věty bude mít za následek mj. to, že žádnému Vlastníkovi Dluhopisů nebude moci být v soudním či rozhodčím řízení přiznáno žádné právo, které by jinak měl, konala-li by se Schůze před konáním První Schůze.

12.1.2. Schůze svolávaná Emitentem

Emitent je povinen neprodleně svolat Schůzi v případech stanovených aktuálně platnými obecně závaznými právními předpisy (každý z těchto případů dále jen „**Změna zásadní povahy**“), přičemž k datu schválení těchto Emisních podmínek Komisí jsou jimi následující případy:

(a) návrhu (i) změny nebo změn těchto Emisních podmínek, s výjimkou jakýchkoli změn těchto Emisních podmínek prováděných Doplňky dluhopisového programu, ovšem za předpokladu, že v rámci Dluhopisového programu byl vydán alespoň 1 (jeden) Dluhopis, nebo (ii) změny nebo změn v Doplňku dluhopisového programu, byli již v dané emisi vydán alespoň 1 (jeden) Dluhopis; to neplatí, pokud se jedná ve shora uvedených případech pouze o takovou změnu, ke které podle platných právních předpisů není zapotřebí souhlasu Vlastníků Dluhopisů;

(b) návrhu na přeměnu Emitenta;

(c) návrhu na uzavření ovládací smlouvy nebo smlouvy o převodu zisku bez ohledu na to, kterou smluvní stranou Emitent je;

(d) návrhu na uzavření smlouvy o prodeji podniku nebo jeho části nebo smlouvy o nájmu podniku nebo jeho části bez ohledu na to, kterou smluvní stranou Emitent je, za předpokladu, že může být ohroženo řádné a včasné splacení pohledávek z Dluhopisů;

(e) je-li Emitent v prodlení s uspokojením práv spojených s Dluhopisy déle než 7 (sedm) dní ode dne, kdy právo mohlo být uplatněno;

(f) návrhu o podání žádosti o vyřazení Dluhopisů z obchodování na oficiálním trhu, kde jsou Dluhopisy dané emise přijaty k obchodování;

(g) návrhu jiných změn, které mohou významně zhoršit schopnost Emitenta plnit závazky vyplývající z Dluhopisů;

12.1.3. Oznámení o svolání Schůze

Oznámení o svolání Schůze je svolavatel povinen uveřejnit alespoň ve 2 (dvou) celostátně šířených denících v České republice a to ve lhůtě nejpozději 15 (patnáct) kalendářních dnů přede dnem konání Schůze, není-li v jednotlivém Doplňku dluhopisového programu stanoveno jinak. Je-li svolavatelem Vlastník Dluhopisů nebo Vlastníci Dluhopisů, jsou povinni oznámení o svolání Schůze ve stejné lhůtě doručit Emitentovi na adresu Určené provozovny. Není-li v jednotlivém Doplňku dluhopisového programu stanoveno jinak, oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň (i) obchodní firmu, sídlo a IČ Emitenta, (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 konání Schůze nesmí být dříve než v 16:00 hod., (iv) program jednání Schůze, včetně úplných návrhů usnesení k jednotlivým bodům jednání a (v) den, který je Rozhodným dnem pro účast na Schůzi. Schůze je oprávněna rozhodovat pouze o návrzích usnesení uvedených v oznámení o jejím svolání; rozhodování o návrzích usnesení, které nebyly uvedeny na programu Schůze v oznámení o jejím svolání je přípustné pouze, souhlasí-li s projednáním těchto návrhů alespoň 3/4 (tři čtvrtiny) hlasů přítomných Vlastníků Dluhopisů, kteří jsou oprávněni na této Schůzi hlasovat, jak je stanoveno v článku 12.2. těchto Emisních podmínek a souvisí-li s některým z návrhů usnesení uvedených v oznámení o svolání Schůze.

12.2. Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní

12.2.1. Zaknihované Dluhopisy

Není-li v Doplňku dluhopisového programu stanoveno jinak, je Schůze oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze ten Vlastník Dluhopisů dané emise v zaknihované podobě (dále jen „**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**“), který byl evidován jako Vlastník Dluhopisů v evidenci Střediska ke Konci účetního dne předcházejícího o 3 (tři) Pracovní dny, nebo o jiný počet dní stanovený v Doplňku dluhopisového programu, den konání příslušné Schůze (dále jen „**Rozhodný den pro účast na Schůzi**“), případně ta osoba, která prokáže potvrzením od osoby, na jejímž účtu byl příslušný počet Dluhopisů evidován v evidenci Střediska v Rozhodný den pro účast na Schůzi, 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 po Rozhodném dni pro účast na Schůzi se nepřihlíží.

12.2.2. Listinné Dluhopisy

Není-li v Doplňku dluhopisového programu stanoveno jinak, je Schůze oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze Vlastník Dluhopisů dané emise v listinné podobě (dále také jen „**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**“), 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 Doplňku dluhopisového programu) jako osoba podílející se na Sběrném dluhopisu určitým počtem kusů Dluhopisů ke Konci účetního dne

předcházejícího o 3 (tři) Pracovní dny, nebo o jiný počet dní stanovený v Doplňku dluhopisového programu, den konání příslušné Schůze (dále také jen „**Rozhodný den pro účast na Schůzi**“). V případě vydání konkrétních kusů Dluhopisů v listinné podobě je oprávněn se Schůze účastnit a hlasovat na ní pouze Vlastník Dluhopisů, který (i) v případě listinných Dluhopisů znějících na jméno je uveden v Seznamu vlastníků dluhopisů k počátku dne konání příslušné Schůze a předloží před jednáním Schůze příslušný Dluhopis nebo Dluhopisy, a (ii) v případě listinných Dluhopisů znějících na doručitele, před jednáním příslušné Schůze předloží příslušný Dluhopis nebo Dluhopisy, (den konání Schůze je v případě vydání konkrétních kusů listinných Dluhopisů nazýván také jako „**Rozhodný den pro účast na Schůzi**“). K převodům Dluhopisů zastoupených podílem na Sběrném dluhopisu uskutečněným po Rozhodném dni pro účast na Schůzi se nepřihlíží. K převodům listinných Dluhopisů na jméno oznámeným Emitentovi v průběhu dne konání Schůze se nepřihlíží. K převodům listinných Dluhopisů znějících na doručitele uskutečněným po zahájení Schůze se nepřihlíží.

12.2.3. Hlasovací právo

Osoba oprávněná k účasti na Schůzi má takový počet hlasů z celkového počtu hlasů, který odpovídá poměru mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisů, které vlastnila k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, a celkovou nesplacenou jmenovitou hodnotou emise Dluhopisů k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi. S Dluhopisy, které byly v majetku Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a, které k tomuto dni nezaničily z rozhodnutí Emitenta ve smyslu článku 6.5. těchto Emisních podmínek, není spojeno hlasovací právo a nezapočítávají se pro účely usnášeníschopnosti Schůze. Rozhoduje-li Schůze o odvolání Společného zástupce, nemůže Společný zástupce (je-li Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi a k hlasování na ní) vykonávat hlasovací právo.

12.2.4. Účast dalších osob na Schůzi

Emitent je povinen 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, Společný zástupce ve smyslu článku 12.3.3. těchto Emisních podmínek (není-li jinak Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) a hosté přizvaní Emitentem a/nebo Administrátorem.

12.3. Průběh Schůze; rozhodování Schůze

12.3.1. Usnášeníschopnost

Pokud není v Doplňku dluhopisového programu stanoveno jinak, je Schůze usnášeníschopná, pokud se jí účastní Osoby oprávněné k účasti na Schůzi, které byly k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi Vlastníky Dluhopisů, jejichž jmenovitá hodnota představuje více než 30 (třicet) % celkové jmenovité hodnoty vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů dané emise. Rozhoduje-li Schůze o odvolání Společného zástupce, nezapočítávají se hlasy náležející Společnému zástupci (je-li Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) do celkového počtu hlasů. Před zahájením Schůze poskytne Emitent, sám nebo prostřednictvím Administrátora, informaci o počtu všech Dluhopisů, ohledně nichž jsou Osoby oprávněné k účasti na Schůzi v souladu s těmito Emisními podmínkami nebo příslušným Doplňkem dluhopisového programu oprávněny se Schůze účastnit a hlasovat na ní.

12.3.2. Předseda Schůze

Schůzi svolané Emitentem předsedá předseda jmenovaný Emitentem. Schůzi svolané Vlastníkem Dluhopisu nebo Vlastníky Dluhopisů předsedá předseda zvolený prostou většinou hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi. Do zvolení předsedy předsedá Schůzi osoba určená svolavatelem Schůze, přičemž volba předsedy musí být prvním bodem programu Schůze, kterou nesvolává Emitent.

12.3.3. Společný zástupce

Schůze může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce a pověřit jej činnostmi podle ustanovení § 24 odst. 1 Zákona o dluhopisech (dále jen „**Společný zástupce**“). Takového Společného zástupce může Schůze odvolat stejným způsobem, jakým byl zvolen.

12.3.4. Rozhodování Schůze

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. K přijetí usnesení, jímž se (i) schvaluje změna Doplňku dluhopisového programu Dluhopisů, které byly vydány v jedné emisi, k níž je v souladu s článkem 12.1.2. (a) těchto Emisních podmínek zapotřebí schválení Schůze nebo (ii) ustavuje či odvolává Společný zástupce, je třeba alespoň 3/4 (tři čtvrtin) hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi. Pokud není v jednotlivém Doplňku dluhopisového programu stanoveno jinak, stačí k přijetí ostatních usnesení Schůze prostá většina hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi. Emisní podmínky a příslušný Doplňek dluhopisového programu lze měnit jen se souhlasem Emitenta.

12.3.5. Odročení Schůze

Pokud během 1 (jedné) hodiny od stanoveného začátku Schůze není tato Schůze usnášeníschopná, pak (i) v případě, že byla svolána na žádost Vlastníka Dluhopisu nebo Vlastníků Dluhopisů, bude taková Schůze bez dalšího rozpuštěna a (ii) v případě, že byla svolána Emitentem, 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

Pokud Schůze přijala souhlasné usnesení ke Změně zásadní povahy dle článku 12.1.2. těchto Emisních podmínek, pak Osoba oprávněná k účasti na Schůzi, která podle zápisu z této Schůze hlasovala na Schůzi proti návrhu usnesení Schůze nebo se příslušné Schůze nezúčastnila (dále jen „**Žadatel**“), může do 30 (třiceti) dnů od uveřejnění usnesení příslušné Schůze požadovat vyplacení (a) 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 dluhopisového programu jako hodnoty, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů), jichž byla vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které od takového okamžiku nezczizila, a (b) dosud nevyplaceného poměrného výnosu k takovým Dluhopisům narostlého v souladu s emisními podmínkami takových Dluhopisů (pokud je relevantní). Toto právo musí být Žadatelem uplatněno do 30 (třiceti) dnů ode dne uveřejnění takového usnesení Schůze podle článku 12.5. těchto Emisních podmínek písemným oznámením (dále jen „**Žádost**“) určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny, jinak zaniká. Výše uvedené částky se stávají splatnými 30 (třicet) dnů po dni, kdy byla Žádost doručena Administrátorovi (dále jen „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“).

12.4.2. Usnesení o předčasné splatnosti Dluhopisů

Nesouhlasí-li Schůze se Změnami zásadní povahy dle článku 12.1.2. písm. (b) až (g) těchto Emisních podmínek, pak může Schůze současně rozhodnout o tom, že pokud bude Emitent postupovat v rozporu s jejím usnesením, je Emitent povinen předčasně splatit těm Vlastníkům Dluhopisů, kteří o to požádají (dále také jen „**Žadatel**“) (a) 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 dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) dané emise a (b) poměrnou část dosud nevyplaceného výnosu narostlého k takovým Dluhopisům (pokud je relevantní). Toto právo musí být Žadatelem uplatněno písemným oznámením (dále také jen „**Žádost**“) určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny. Tyto částky se stávají splatnými 30 (třicet) dnů po doručení Žádosti. Emitent je v takovém případě povinen splatit příslušnou částku způsobem a na místě, které pro splacení Dluhopisu stanoví emisní podmínky příslušných Dluhopisů, nejpozději však do 30 (třiceti) dnů ode dne doručení Žádosti (dále také jen „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“). Pro účely určení příjemce plateb podle tohoto článku 12.4.2. se za Vlastníky Dluhopisů, kteří mají ve svém vlastnictví Dluhopisy ke dni konání Schůze, považují osoby, které byly oprávněny k účasti a hlasování na Schůzi dle článku 12.2. těchto Emisních podmínek.

12.4.3. Náležitosti Žádosti

V Žádosti je nutno uvést počet kusů Dluhopisů, jichž se Žádost týká. Žádost musí být písemná, podepsaná osobami oprávněnými jednat jménem Žadatele, přičemž jejich podpisy musí být úředně ověřeny. Žadatel musí ve stejné lhůtě doručit Administrátorovi na adresu Určené provozovny i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle článku 7. těchto Emisních podmínek.

12.4.4. Vracení Dluhopisů a Kupónů

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

12.5. Zápis z jednání

O jednání Schůze pořizuje svolavatel, sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby ve lhůtě do 30 (třiceti) dnů od dne konání Schůze zápis, ve kterém uvede závěry Schůze, zejména usnesení, která taková Schůze přijala. Pokud je svolavatelem Schůze Vlastník Dluhopisů nebo Vlastníci Dluhopisů, pak musí být zápis ze Schůze doručen nejpozději ve

lhůtě do 30 (třiceti) dnů od dne konání Schůze rovněž Emitentovi na adresu Určené provozovny. Emitent je povinen do 30 (třiceti) dnů ode dne konání Schůze uveřejnit všechna rozhodnutí Schůze, a to způsobem, kterým uveřejnil tyto Emisní podmínky, respektive příslušný Doplněk dluhopisového programu. Zápis ze Schůze je Emitent povinen uschovat do doby promlčení práv z Dluhopisů. Zápis ze Schůze je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům Dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně. Pokud Schůze projednávala některou ze Změn zásadní povahy, musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutí Schůze pořízen v souladu se Zákonem o dluhopisech notářský zápis. Pokud Schůze s některou z těchto Zásadních změn souhlasila, uvedou se v notářském zápisu jména těch Vlastníků Dluhopisů, kteří se změnou souhlasili, a počty kusů Dluhopisů, které každý z těchto Vlastníků Dluhopisů má k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi podle článku 12.2. těchto Emisních podmínek ve svém vlastnictví.

12.6. Společná Schůze

Vydal-li Emitent v rámci Dluhopisového programu více než jednu emisí Dluhopisů, je povinen k projednání Změn zásadní povahy dle článku 12.1.2. písm. (b) až (g) svolat společnou schůzi Vlastníků Dluhopisů všech emisí Dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu. Emitent je povinen svolat společnou schůzi Vlastníků Dluhopisů také v případě, že vydal v rámci Dluhopisového programu více než jednu emisí Dluhopisů a navrhuje takovou změnu Emisních podmínek, ke které je nutný v souladu s právními předpisy souhlas Vlastníků Dluhopisů emisí, jichž se navrhovaná změna Emisních podmínek týká. Navrhuje-li Emitent požádat současně o vyřazení z obchodování na oficiálním trhu 2 (dvou) nebo více emisí Dluhopisů, je povinen svolat společnou schůzi Vlastníků Dluhopisů takových emisí. Na společnou Schůzi se použijí obdobně ustanovení o Schůzi s tím, že usnášeníschopnost, počet hlasů Osob oprávněných k účasti na Schůzi a přijetí usnesení takové Schůze se posuzuje odděleně podle jednotlivých předmětných emisí Dluhopisů jako v případě samostatné Schůze každé takové emise. V notářském zápisu ze společné Schůze, která přijala usnesení o Změně zásadní povahy dle článku 12.1.2. písm. (b) až (g) těchto Emisních podmínek, musí být počty kusů Dluhopisů u každé Osoby oprávněné k účasti na Schůzi rozlišeny podle jednotlivých emisí Dluhopisů.

13. Oznámení

Jakékoli oznámení Vlastníkům Dluhopisů bude platné, není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak, pokud bude uveřejněno v českém jazyce v alespoň 1 (jednom) deníku celostátního rozsahu v České republice. Za datum každého takového oznámení se bude považovat datum jeho prvního uveřejnění. Budou-li Dluhopisy určité emise kótovanými cennými papíry, bude Emitent činit oznámení též prostřednictvím své webové stránky www.rb.cz, případně jiné webové stránky, jejíž adresa bude předem oznámena způsobem podle tohoto článku 13. Má se za to, že oznámení Vlastníkům Kupónů (jsou-li vydávány) byla řádně učiněna prostřednictvím oznámení Vlastníkům Dluhopisů provedeným v souladu s tímto článkem 13. Není-li v příslušném Doplněku dluhopisového programu stanoveno jinak, pak oznámení o způsobu a místě uveřejnění Emisního dodatku 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 Emitentem a Vlastníky Dluhopisů nebo Vlastníky Kupónů (jsou-li vydávány) v souvislosti s Dluhopisy, vyplývajících z těchto Emisních podmínek a kteréhokoli Doplněku dluhopisového programu, je Městský soud v Praze. Tyto Emisní podmínky a Doplněky dluhopisového programu 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. Údaje účetní závěrky za roky 2003 a 2004

Údaje účetních závěrek Emitenta za roky 2003 a 2004, které tvoří přílohu prospektu Dluhopisového programu, spolu s výrokem auditora o nich jsou nedílnou součástí těchto Emisních podmínek.

16. 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.

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

„**Datum ex-jistina**“ znamená v případě zaknihovaných Dluhopisů 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 v případě zaknihovaných Dluhopisů 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.

„**Den konečné splatnosti dluhopisů**“ znamená každý den označený jako takový v Doplňku dluhopisového programu, jak uvedeno v článku 7.2. těchto Emisních podmínek.

„**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“ má význam uvedený v článcích 6.2.2., 6.3.2., 7.2., 9.2., 12.4.1. a 12.4.2. těchto Emisních podmínek a dále každý případný další den označený jako takový v Doplňku dluhopisového programu.

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

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

„**Den výplaty**“ znamená každý Den výplaty úroků, Den konečné splatnosti dluhopisů a Den předčasné splatnosti dluhopisů, jak uvedeno v článku 7.2. těchto Emisních podmínek.

„**Den výplaty úroků**“ znamená každý den označený jako takový v Doplňku dluhopisového programu, jak uvedeno v článku 7.2. těchto Emisních podmínek.

„**Diskontní sazba**“ znamená, ve vztahu k Dluhopisu s výnosem na bázi diskontu, který není úročen, úrokovou sazbou stanovenou jako takovou v příslušném Doplňku dluhopisového programu. Není-li Diskontní sazba v příslušném Doplňku dluhopisového programu 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 nebo jiného Finančního centra.

„**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 1 (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 Emitenta v maximálním objemu 3 000 000 000 Kč, s dobou trvání programu 5 let a se splatností kterékoli emise vydané v rámci tohoto programu nejvýše 7 let.

„**Dodatečná emisní lhůta**“ znamená dodatečnou lhůtu stanovenou Emitentem poté, co již uplynula Emisní lhůta, ve které mohou být vydány Dluhopisy dané emise, a to i nad původně předpokládaný objem emise. Dodatečná emisní lhůta v každém případě skončí nejpozději v rozhodný den pro splacení Dluhopisů dané emise v případě zaknihovaných Dluhopisů resp. v Den konečné splatnosti dluhopisů v ostatních případech.

„**Doplňěk dluhopisového programu**“ znamená doplněk těchto Emisních podmínek pro každou jednotlivou emisí Dluhopisů vydávanou v rámci Dluhopisového programu.

„**Emisní dodatek**“ znamená dodatek prospektu Dluhopisového programu připravovaný v souvislosti s každou konkrétní emisí Dluhopisů vydávanou v rámci Dluhopisového programu, který je tvořen (i) Doplňkem dluhopisového

programu a (ii) prospektem, respektive užším prospektem Dluhopisů připravovaným v souvislosti s každou emisí Dluhopisů.

„**Emisní lhůta**“ znamená lhůtu 18 (osmnácti) měsíců po Datu emise, během které mohou být vydávány Dluhopisy dané emise, nebo takovou jinou lhůtu, která bude stanovena v Doplňku dluhopisového programu.

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

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

„**Finanční centrum**“ pro jednotlivou měnu znamená, pokud není v příslušném Doplňku dluhopisového programu stanoveno jinak, místo, kde se převážně kotují Referenční sazby pro danou měnu a kde se vypořádávají mezibankovní platby v takové měně.

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

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

„**Komise**“ znamená Komisi pro cenné papíry, která je správním úřadem pro oblast kapitálového trhu, zřízeným zákonem č. 15/1998 Sb., o Komisi pro cenné papíry a o změně a doplnění dalších zákonů, v platném znění, případně jinou osobu, která může mít v budoucnosti příslušné pravomoci Komise pro cenné papíry.

„**Konec účetního dne**“ znamená okamžik, po němž Středisko, resp. osoba, která vede evidenci Vlastníků Dluhopisů nebo podílů na Sběrném dluhopisu nebo Seznam Vlastníků Dluhopisů (podle toho co je ve vztahu k dané emisí Dluhopisů relevantní), by provedla, v souladu s pro něj závaznými právními předpisy a pravidly, registraci převodu Dluhopisu nebo podílu na Sběrném dluhopisu až k následujícímu dni.

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

„**Krycí blok**“ má význam uvedený v článku 3.2. (b) těchto Emisních podmínek.

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

„**LIBOR**“ znamená:

(A) úrokovou sazbu v procentech p.a. nabídnutou pro relevantní měnu, která je uvedena na „Reuters Monitor“, strana LIBOR (nebo případné nástupnické straně) pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období a která je platná pro den, kdy je LIBOR zjišťován. V případě, že výnosové období je takové období, pro které není LIBOR na zmíněné straně LIBOR uveden, pak LIBOR určí Agent pro výpočty na základě LIBORu pro nejbližší delší období, pro které je LIBOR na zmíněné straně LIBOR uveden a LIBORu pro nejbližší kratší období, pro které je LIBOR na zmíněné straně LIBOR uveden. Pokud není možno LIBOR zjistit způsobem uvedeným v tomto odstavci, uplatní se níže uvedený odstavec (B).

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

„**Marže**“ znamená marži v souvislosti s Referenční sazbou vyjádřenou v procentech p.a. stanovenou v příslušném Doplňku dluhopisového programu.

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

„**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**“ má význam uvedený v člancích 12.2.1. a 12.2.2. těchto Emisních podmínek.

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

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

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

„**PPF banka**“ 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 EUR 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 EUR kterýkoliv den, kdy jsou otevřeny banky a prováděna vypořádání devizových obchodů v České republice a v hlavním Finančním centru pro měnu, v níž jsou Dluhopisy denominovány.

„**PRIBOR**“ znamená:

(A) úrokovou sazbu v procentech p.a., která je uvedena na obrazovce „Reuter Screen Service“ strana PRBO (nebo jiný oficiální zdroj, kde bude sazba uváděna) jako hodnota fixingu úrokových sazeb prodeje na pražském trhu českých korunových mezibankovních depozit pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období, stanovená Českou národní bankou a která je platná pro den, kdy je PRIBOR zjišťován. V případě, že Výnosové období je takové období, pro které není PRIBOR na zmíněné straně PRBO (nebo jiném oficiálním zdroji) uveden, pak PRIBOR určí Agent pro výpočty na základě PRIBORu pro nejbližší delší období, pro které je PRIBOR na zmíněné straně PRBO (nebo jiném oficiálním zdroji) uveden a PRIBORu pro nejbližší kratší období, pro které je PRIBOR na zmíněné straně PRBO (nebo jiném oficiálním zdroji) uveden. Pokud není možno PRIBOR zjistit způsobem uvedeným v tomto odstavci (A), použije se níže uvedený odstavec (B).

(B) Pokud nebude v kterýkoli den možné určit sazbu PRIBOR podle výše uvedeného odstavce (A), bude v takový den PRIBOR určen Agentem pro výpočty jako aritmetický průměr kotací úrokové sazby prodej českých korunových mezibankovních depozit pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období a příslušnou částku získaných v tento den po 11:00 (jedenácté) hodině pražského času od alespoň 3 (tří) bank dle volby Agentu pro výpočty působících na pražském mezibankovním trhu. V případě, že se nepodaří PRIBOR stanovit ani tímto postupem, bude se PRIBOR rovnat PRIBORu zjištěnému v souladu s odstavcem (A) výše v nejbližším předchozím Pracovním dnu, v němž byl PRIBOR takto zjištělný. Pro vyloučení pochybností platí, že v případě, že v důsledku vstupu České republiky do Evropské unie PRIBOR zanikne nebo se přestane obecně na trhu mezibankovních depozit používat, použije se namísto PRIBORu sazba, která se bude namísto něj běžně používat na trhu mezibankovních depozit v České republice.

„**První schůze**“ má význam uvedený v článku 12.1.1. těchto Emisních podmínek.

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

„**Referenční sazba**“ znamená sazbu uvedenou jako takovou v příslušném Doplňku dluhopisového programu. Nemli v příslušném Doplňku dluhopisového programu Referenční sazba uvedena, platí, že v případě Dluhopisů s pohyblivým úrokovým výnosem, jejichž jmenovitá hodnota je denominovaná v českých korunách, je Referenční sazbou sazba PRIBOR, v případě Dluhopisů, jejichž jmenovitá hodnota je denominována v EUR je Referenční sazbou EURIBOR a v případě Dluhopisů, jejichž jmenovitá hodnota je denominována v měně jiné než shora uvedené, je Referenční sazbou sazba LIBOR stanovená pro měnu, v níž jsou denominovány příslušné Dluhopisy.

„**Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty**“ znamená ve vztahu k zaknihovaným Dluhopisům a Dluhopisům představovaným podílem na Sběrném dluhopisu den, který o 1 (jeden) měsíc (nestanoví-li Doplňek dluhopisového programu kratší úsek) předchází příslušnému Dni 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 úrokového výnosu**“ znamená ve vztahu k zaknihovaným Dluhopisům

a Dluhopisům představovaným podílem na Sběrném dluhopisu den, který o 1 (jeden) měsíc (nestanoví-li

Doplňek dluhopisového programu kratší úsek) předchází příslušnému Dni 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.

„**Rozhodný den pro účast na Schůzi**“ má význam uvedený v člancích 12.2.1. a 12.2.2. těchto Emisních podmínek.

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

„**Seznam vlastníků dluhopisů**“ je seznam Vlastníků Dluhopisů vydaných v listinné podobě ve formě na jméno vedený příslušným Administrátorem nebo jinou k tomu oprávněnou osobou uvedenou v příslušném Doplňku dluhopisového programu, která je Emitentem pověřena uložením a vedením Seznamu vlastníků dluhopisů. Seznamem vlastníků dluhopisů na jméno vydaných v zaknihované podobě je evidence Střediska.

„**Schůze**“ znamená schůzi Vlastníků Dluhopisů, které byly vydány v jedné emisi.

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

„**Stanovený den**“ znamená:

a) ve vztahu ke skutečnostem uvedeným v článku 12.1.2. písm. a) těchto Emisních podmínek den, kdy uplynulo 6 (šest) měsíců ode dne, kdy Emitent oznámil příslušné změny nebo jejich podstatu Vlastníkům Dluhopisů v souladu s článkem 13. těchto Emisních podmínek;

b) ve vztahu ke skutečnostem uvedeným v článku 12.1.2. písm. b) těchto Emisních podmínek den, kdy uplynulo 6 (šest) měsíců ode dne, kdy byla přeměna zapsána do obchodního rejstříku;

c) ve vztahu ke skutečnostem uvedeným v článku 12.1.2. písm. c) těchto Emisních podmínek den, kdy uplynulo 6 (šest) měsíců ode dne, kdy rejstříkový soud či jiný příslušný subjekt zveřejnil

uložení příslušné smlouvy do sbírky listin;

d) ve vztahu ke skutečnostem uvedeným v článku 12.1.2. písm. d) těchto Emisních podmínek den, kdy uplynulo 6 (šest) měsíců ode dne, kdy prodej podniku či jeho části byl zapsán do obchodního rejstříku, popř. 6 (šest) měsíců ode dne, kdy rejstříkový soud či jiný příslušný subjekt zveřejnil uložení smlouvy o nájmu podniku či jeho části do sbírky listin;

e) ve vztahu ke skutečnostem uvedeným v článku 12.1.2. písm. e) těchto Emisních podmínek den, kdy uplynulo 6 (šest) měsíců ode dne, kdy právo, s jehož uspokojením je Emitent v prodlení, mohlo být poprvé uplatněno;

f) ve vztahu ke skutečnostem uvedeným v článku 12.1.2. písm. f) těchto Emisních podmínek den, kdy uplynulo 6 (šest) měsíců ode dne, kdy Emitent informoval Vlastníky Dluhopisů o návrhu na podání žádosti o vyřazení Dluhopisů z obchodování na oficiálním trhu v souladu s článkem 13. těchto Emisních podmínek nebo den, kdy uplynulo 6 (šest) měsíců ode dne, kdy se Vlastníci Dluhopisů o takovém návrhu mohli a museli dozvědět, podle toho který den nastane dříve;

g) ve vztahu ke skutečnostem uvedeným v článku 12.1.2. písm. g) těchto Emisních podmínek den, kdy uplynulo 6 (šest) měsíců ode dne, kdy Emitent oznámil příslušné změny nebo jejich podstatu Vlastníkům Dluhopisů v souladu s článkem 13. těchto Emisních podmínek nebo den, kdy uplynulo 6 (šest) měsíců ode dne, kdy se Vlastníci Dluhopisů o takové změně mohli a museli dozvědět, podle toho který den nastane dříve.

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

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

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

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

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

„**Zákon o cenných papírech**“ znamená zákon č. 591/1992 Sb., o cenných papírech, v platném znění.

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

„**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**“ znamená zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění.

„Závazky“ znamená jakékoli současné nebo budoucí peněžní závazky Emitenta z dluhopisů nebo hypotečních zástavních listů jím vydaných na tuzemském nebo zahraničním trhu, které mají splatnost nejméně 12 měsíců.

„Zlomek dní“ znamená pro účely výpočtu úroku z Dluhopisů pro období kratší 1 (jednoho) roku:

a) je-li v příslušném Doplňku dluhopisového programu 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 dluhopisového programu 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 dluhopisového programu 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 dluhopisového programu 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 dluhopisového programu 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).

„Změna zásadní povahy“ má význam uvedený v článku 12.1.2. těchto Emisních podmínek.

„Žadatel“ má význam uvedený v článcích 12.4.1. a 12.4.2. těchto Emisních podmínek.

„Žádost“ má význam uvedený v článcích 12.4.1. a 12.4.2. 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 Komise pro cenné papíry ze dne 10. 5. 2005, č.j. 45/N/47/2005/1, které nabylo právní moci dne 13. 5. 2005 byl schválen dluhopisový program společnosti Raiffeisenbank a.s. se sídlem Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 140 78, IČ 49 24 09 01, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, v oddílu B, vložce 2051. Tento dluhopisový program byl výše uvedeného dne schválen zaniklé společnosti eBanka, a.s., které je Raiffeisenbank a.s. právním nástupcem (dále také jen **„Emitent“** nebo **„Raiffeisenbank a.s.“**) v maximálním objemu nesplacených hypotečních zástavních listů 3 000 000 000 Kč s dobou trvání programu 5 let a splatností kterékoli emise dluhopisů vydané v rámci programu nejvýše 7 let (dále také jen **„Dluhopisový program“**).

Rozhodnutím České národní banky ze dne 21.11.2008, č.j.: 2008/13441/570 ke sp. zn.: Sp/2008/329/572, které nabylo právní moci dne 21.11.2008, byl schválen též základní prospekt Dluhopisového programu (dále také jen **„Základní prospekt“**), jehož součástí jsou společné emisní podmínky Dluhopisového programu (dále jen **„Emisní podmínky“**).

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

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

(dále jen **„Emisní dodatek“**)

Tento Emisní dodatek ani Dluhopisy (jak je tento pojem definován v Doplněku Emisních podmínek) 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. Emitent 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.

Emitent upozorňuje všechny potenciální nabyvatele Dluhopisů, že plné údaje o Emitentovi 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 v sídle Raiffeisenbank a.s. na adrese Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ 140 78 v běžné pracovní době Emitenta a v elektronické podobě též na internetové webové adrese www.rb.cz.

DOPLNĚK DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU

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

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

V případě jakýchkoli rozporů mezi Emisními podmínkami a tímto Doplňkem Dluhopisového programu mají přednost ustanovení tohoto Doplňku 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] / -
9	Měna, v níž jsou Dluhopisy denominovány:	koruna česká (Kč)
10	Právo Emitenta zvýšit objem Dluhopisů / podmínky tohoto zvýšení:	[ne / ano; v souladu s § 11 Zákona o dluhopisech je Emitent oprávněn vydat dluhopisy (i) ve větším objemu, než je předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů, a to i po uplynutí emisní lhůty, nebo (ii) až do výše předpokládané celkové jmenovité hodnoty i po uplynutí emisní lhůty. V takovém případě stanoví Emitent Dodatečnou emisní lhůtu, která skončí nejpozději v Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty, a uveřejní ji stejným způsobem jako tento Doplňěk 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	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 Náhrada srážek daní nebo poplatků Emitentem (pokud je jiné, než jak je uvedeno v článku 8 Emisních podmínek):	[*]
36 Specifické případy neplnění závazků (jiné, než jak je uvedeno v článku 9.1 Emisních podmínek):	[*]
37 Administrátor:	[*]
38 Určená provozovna Administrátora:	[*].
39 Jiný nebo další Agent pro výpočty:	[*]
40 Jiný nebo další Kodační agent:	[*]
41 Způsob uveřejnění oznámení o svolání Schůze / obsah oznámení o svolání Schůze (pokud jiné, než jak je uvedeno v článku 12.1.3 Emisních podmínek):	[*]
42 Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní (pokud jiné, než jak je uvedeno v článku 12.2 Emisních podmínek):	[*]

43 Den předčasné splatnosti dluhopisů (pokud jiný, než jak je uvedeno v článku 15 Emisních podmínek):	[*]
44 Posun počátku běhu Výnosového období (pokud jiné, než jak je uvedeno v článku 15 Emisních podmínek):	[*]
45 Provedeno ohodnocení finanční způsobilosti Emitenta (rating):	[*]
46 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 Raiffeisenbank a.s. se sídlem Praha 4, Hvězdova 1716/2b, PSČ: 140 78, IČ: 49 24 09 01, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2051, jejímž jménem jedná Ing. Rudolf Rabiňák, člen představenstva a Martin Bláha, člen představenstva.

1.2. Čestné prohlášení

Raiffeisenbank a.s. 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



Martin Bláha
člen představenstva

2. OPRAVNĚNÍ AUDITŐŘI

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 Petřman, 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 společností 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 společností 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 společností 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 společností 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 Petřman, osvědčení č. 1105.

Výrok auditora k nekonsolidované účetní závěrce eBanky, a.s. byl vydán pro období končící 31.12.2007:

- nekonsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společností 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 Raiffeisenbank a.s. 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 zaniklé společnosti eBanka, a.s. vypracované 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 Praha 4, Hvězdova 1716/2b, PSČ 140 78 a v elektronické podobě též na internetové webové adrese www.rb.cz v sekci informační servis / profil banky.

Raiffeisenbank a.s. rovněž zahrnuje do tohoto Základního prospektu zahajovací rozvahu vyhotovenou k rozhodnému dni fúze (1.1.2008) se společností eBanka, a.s. (viz. kapitola 16. „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 je uvedena v kapitole 16. tohoto Základního 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 RAIFFEISENBANK A.S.

4.1. Historie Raiffeisenbank a.s.

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

Raiffeisenbank a.s. k 30.9.2008 obsluhuje klienty v síti 99 poboček a klientských center. Raiffeisenbank a.s. poskytuje rovněž své služby prostřednictvím specializovaných hypotečních center, osobních a firemních poradců.

4.2. Základní údaje o Raiffeisenbank a.s.

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

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

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

4.3. Investice

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

4.3.1 Investice v oblasti informačních technologií

Níže jsou uvedeny významné investice v oblasti informačních technologií:

- rozvoj 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 plynoucí 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:

Tabulka 5 Odhad 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, 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 nachází v budově ECM City Tower v Praze 4.

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

5. PŘEHLED PODNIKÁNÍ RAIFFEISENBANK A.-S.

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 desíti 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 tento registr Česká národní banka.

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

Raiffeisenbank a.s. musí dodržovat regulační požadavky České národní banky (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 Raiffeisenbank a.s. Uvedené údaje jsou platné k 30.9.2008.

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 směňky
- 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)
- Modelové portfolio

Produkty pro podnikové klienty

- Podnikatelské eKonto
- 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
- Prémiové vklady
- 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:

eKonto

Na podzim 2008 došlo k úpravám u účtu eKonto. Účet je především nově určen i pro podnikatele pod názvem Podnikatelské eKonto. Účet je založen na úspěšném principu eKonta pro fyzické osoby – klient tedy získává věrnostní slevy a může ušetřit více než 400 Kč měsíčně. U fyzických osob jsme nově začali klientům platit za vedení účtu.

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. 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. Banka

rovněž zpřísnila podmínky u hypoték, především u poskytování hypoték na 100% nemovitosti a u hypoték bez doložení příjmu.

Internetové bankovníctví

Nová verze eKomunikátoru, což je program pro komunikaci s internetovým bankovníctvím podnikatelů a malých firem. Systém nově např. umí pracovat s tzv. europlatbami, 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%.

Modelové portfolio

Tři nové produkty podporující investice: Konzervativní modelové portfolio, Balancované modelové portfolio a Obchodní ideje dalšího vývoje kurzů koruny vůči euru a dolaru. Cílem je pomoci klientům s investováním, a to jak formou doporučení na konkrétní české akcie a dluhopisy, tak i na celkové rozložení investice. Projekt je na českém trhu jedinečný. Nejedná se totiž jen o doporučení. To, co říkáme nebo doporučujeme, proměníme v pozici na trhu a každý se může podívat na to, jestli jsme měli pravdu.

5.4. Postavení Raiffeisenbank a.s. na trhu

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

Pro český bankovní sektor představoval rok 2007 období krystalizace, ve kterém byla prověřena konkurenceschopnost jednotlivých subjektů. Stabilní a velice příznivý ekonomický růst podporoval banky v expanzi svých aktivit, zosťování 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 navýšování 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 efektivitu 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 stabilní 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 navýšování 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 přinese jednat

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 Raiffeisenbank a.s.

Následující tabulka zobrazuje tržní podíly Raiffeisenbank a.s. za rok 2007 a k 31.8. 2008. Uvedené údaje za rok 2007 zahrnují též tržní podíly eBanky, a.s. a vznikly prostým součtem dat Raiffeisenbank a.s. a eBanky, a.s. v jednotlivých kategoriích. Tržní podíly Raiffeisenbank a.s. k 31.8.2008 jsou již za spojenou banku.

Tabulka 6 Tržní podíly Raiffeisenbank a.s. za roky 2007 a k 31.8.2008

Tržní podíly Raiffeisenbank a.s.	08/2008	2007
Aktiva	4,11%	3,14%
Vklady - celkem	3,73%	3,04%
- netermínované	4,60%	3,40%
- termínované	2,86%	2,63%
- Právnícké osoby	4,43%	4,83%
- nefinanční podniky	6,29%	4,87%
- Fyzické osoby	3,05%	1,90%
- Živnostníci	3,85%	2,13%
Úvěry - celkem	6,75%	5,43%
- hypoteční	8,47%	6,40%
- spotřebitelské	7,00%	4,97%
- Právnícké osoby	6,49%	5,68%
- nefinanční podniky	8,35%	7,14%
- Fyzické osoby	7,27%	5,33%
- hypotéky	10,22%	7,56%
- spotřebitelské úvěry	7,19%	5,08%
- Živnostníci	4,54%	2,78%
- hypotéky	2,47%	2,32%

Zdroj: Metodika a reporty České národní banky

6. ORGANIZAČNÍ STRUKTURA RAIFFEISENBANK A.S.

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 bankovnictví, a působí tak jako reprezentant bankovní skupiny Raiffeisen v zahraničí.

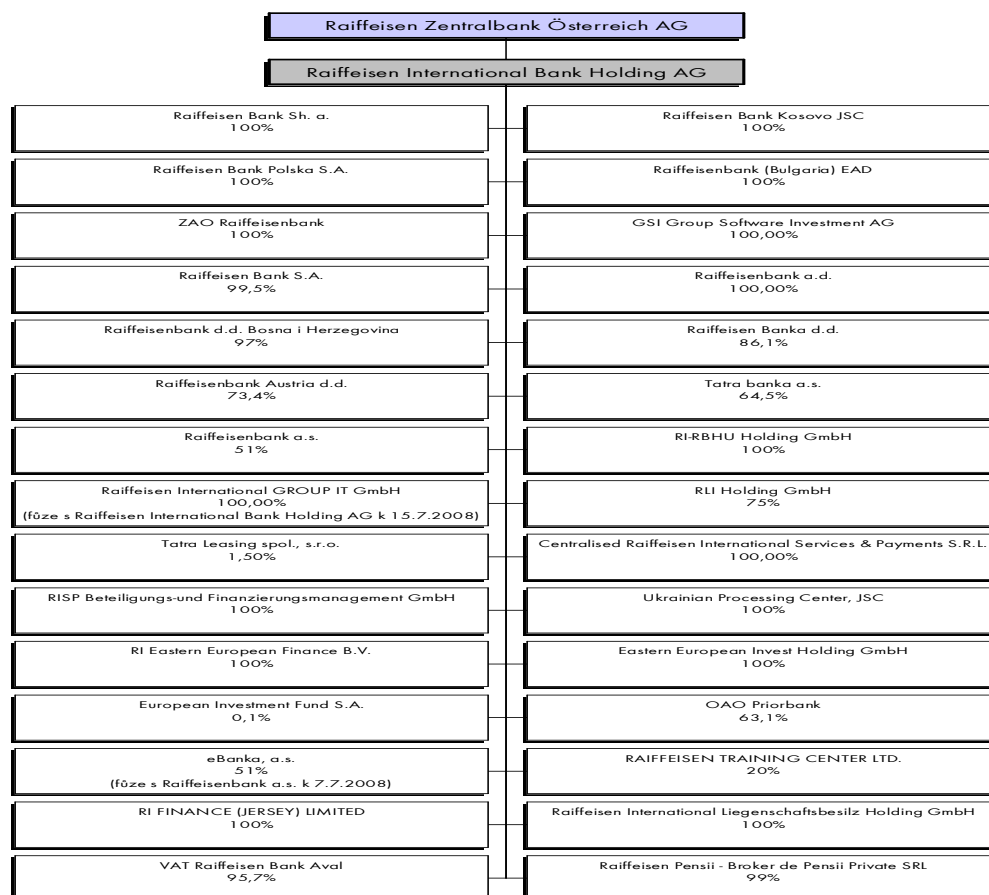
Raiffeisenbank a.s. je ovládána společností Raiffeisen Zentralbank Österreich AG prostřednictvím dceřiné společnosti Raiffeisen International Bank - Holding AG, která je majoritním akcionářem Raiffeisenbank a.s. Raiffeisen International Bank - Holding AG a jí ovládané firmy patří do konsolidované skupiny 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. kapitola „HLAVNÍ AKCIONÁŘI“ tohoto Základního prospektu).

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

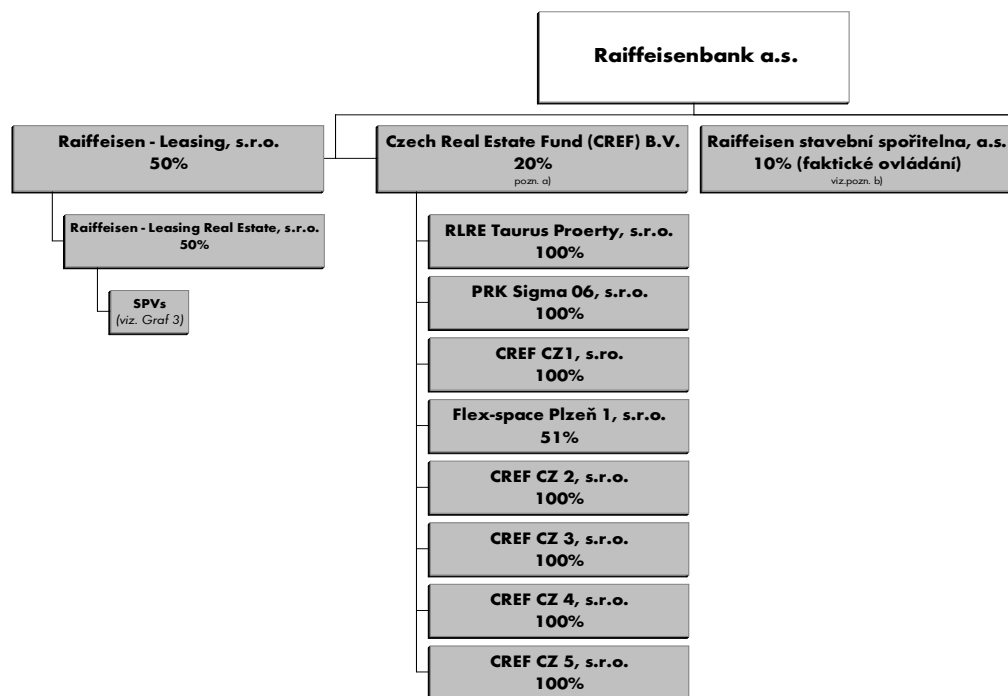
Graf 1 Struktura majetkových účastí společnosti Raiffeisen International Bank Holding AG k 30.6.2008



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 ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu.

Graf 2 Majetkové účasti společnosti Raiffeisenbank a.s., v nichž je většinovým vlastníkem



Pozn:a)

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.

Pozn. b)

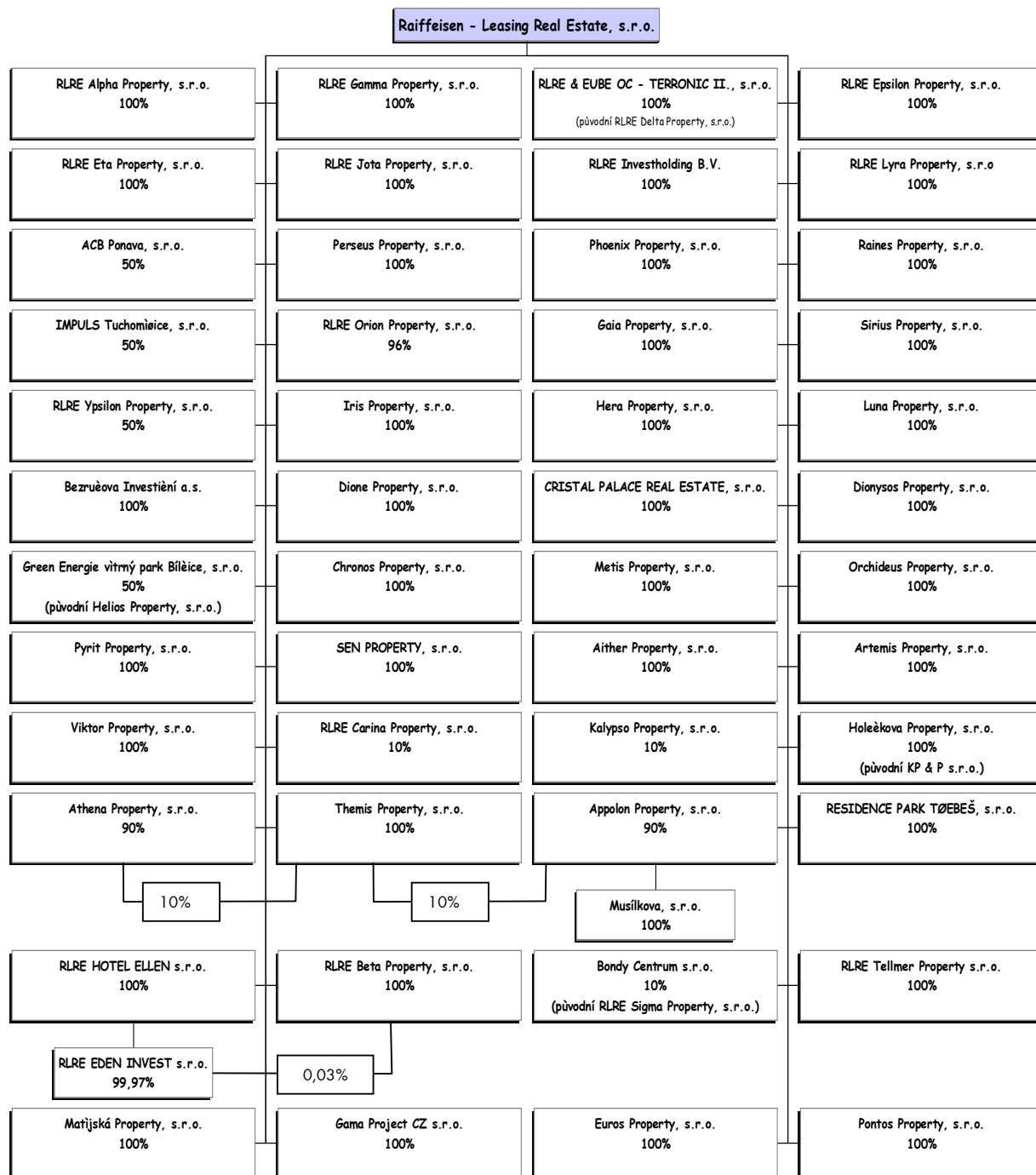
Vzhledem ke skutečnosti, že Emitent a ostatní akcionáři společnosti Raiffeisen stavební spořitelny, a.s. (dále jen „RSTS“) jednájí ve shodě dle §66b Obchodního zákoníku, je Emitent ve smyslu ustanovení § 66a odst. 4 Obchodního zákoníku osobou ovládací vůči RSTS.

Tabulka 7 Seznam společností 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. (faktické ovládnání) – viz. pozn. b)	Koněvova 2747/99, Praha 3 IČ: 49241257	650 000	10
Raiffeisen – Leasing, s.r.o.	Hvězdova 1716/2b, Praha 4 IČ: 61467863	50 000	50

Následující graf zobrazuje společnosti jež jsou speciální účelové jednotky (SPV), založené pro realizaci konkrétního obchodního případu – finančního leasingu nemovitosti. Společnosti jsou kontrolované společností Raiffeisen – Leasing Real Estate, s.r.o. a nemají vlastní zaměstnance. Údaje jsou platné k 30.9.2008.

Graf 3 Společnosti kontrolované společností Raiffeisen – Leasing Real Estate, s.r.o.



Následující tabulka zobrazuje základní informace o společnostech (SPVs), které jsou kontrolované společností Raiffeisen – Leasing Real Estate, s.r.o. (viz. Graf 3, který je uveden výše). Údaje jsou platné k 30.9.2008.

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

Obchodní firma	Sídlo, IČ	Základní kapitál (v tis. Kč)	Podíl emitenta na ZK a hlasovacích právech (v %)
RLRE Alpha Propety, s.r.o.	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 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 Ponava, s.r.o.	Olbrachtova 2006/9, Praha 4, PSČ 140 21 IČ: 27571068	200	50 1)
RLRE Tellmer Property, s.r.o.	Olbrachtova 2006/9, Praha 4, PSČ 140 21 IČ: 27369196	200	100 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)
RLRE&EUBE OC – TERRONIC IC II., s.r.o.	Olbrachtova 2006/9, Praha 4, PSČ 140 21 IČ: 27 10 26 70	200	100 1)

RLRE Carina Properte, s.r.o.	Olbrachtova 9, Praha 4, PSČ: 140 21, IČ 27571866	200	10 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)
Kalypso property, s.r.o.	Olbrachtova 9, Praha 4, PSČ: 140 21, IČ 27939260	200	10 1)
Gama Project CZ s.r.o.	Pražské Předměstí, Pražská 326, Písek, PSČ 39701 IČ: 26109000	200	100 1)
Euros Property, s.r.o.	Michle, Budějovická 409/1, Praha 4, PSČ 14000 IČ: 28456777	200	100 1)
Pontos Property	Michle, Budějovická 409/1, Praha 4, PSČ 14000 IČO: 28455070	200	100 1)
Bondy Centrum s.r.o.	Olbrachtova 9, Praha 4, PSČ: 140 21, IČ: 27221474	200	10 1)
Green Energie větrný park Bílčice, s.r.o.	Olbrachtova 9, Praha 4, PSČ: 140 21, IČ: 27954951	200	50 1)
Holečkova Property, s.r.o.	Holečkova 13/366, Praha 5, PSČ 15000, IČ: 26722941	210	100 1)
Matějská Property, s.r.o.	Libeň, Nad Rokoskou 2361/2a, Praha 8, PSČ 18200, IČ: 28203691	200	100 1)
RLRE EDEN INVEST s.r.o.	Olbrachtova 9, Praha 4, PSČ: 140 21, IČ: 26349981	72 004	100 4)
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 99,97% podílem společností RLRE HOTEL ELLEN s.r.o. a 0,03% podílem společností RLRE Beta 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 TRENDECH EMITENTA

Raiffeisenbank a.s. prohlašuje, že nedošlo k žádné podstatné negativní změně jejích vyhlídek od data její poslední zveřejněné ověřené účetní závěrky.

Finanční údaje uvedené v následujícím textu vycházejí z neauditovaných mezitímních výsledků Raiffeisenbank a.s. a zaniklé společnosti eBanka, a.s. k 30.6.2008.

První pololetí roku 2008 bylo pro Raiffeisenbank a.s. 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.

Raiffeisenbank a.s. i eBanka v prvním pololetí dále zrychlili svůj růst i ziskovost. Zisk Raiffeisenbank a.s. 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 Raiffeisenbank a.s. 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 Raiffeisenbank a.s. i eBanky tvoří nedílnou součást tohoto Základního prospektu a jsou spolu s neauditovanými finančními údaji k 30.9.2008 za jednotnou banku uvedeny v kapitole 16. „FINANČÍ ÚDAJE O EMITENTOVÍ“ tohoto Základního prospektu

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 Raiffeisenbank a.s. dále posílila pozici v hypotékách a spotřebitelských úvěrech. Přes pokles českého hypotečního trhu se prodej hypoték zvýšil o 20 procent a momentálně má Raiffeisenbank a.s. na trhu s novými hypotékami přibližně 20-ti procentní podíl (zdroj: Ministerstvo pro místní rozvoj, reporty jednotlivých bank – viz. bod 10.8. tohoto Základního prospektu „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 Raiffeisenbank a.s. 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.

Raiffeisenbank a.s. 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 zasilány 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 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 Raiffeisenbank a.s. 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 Raiffeisenbank a.s.

I v prvním pololetí roku 2008 Raiffeisenbank a.s. dále pokračovala ve svých sponzorovacích aktivitách zaměřených především na oblasti vzdělání a charity. Raiffeisenbank a.s. spolupracovala mj. se studentskou soutěží Junior Achievement, UNHCR či řadu škol od mateřských až po vysoké.

8. SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY

8.1. Představenstvo Raiffeisenbank a.s.

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 Tuchoměřicům 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 Raiffeisenbank a.s.

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

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

Dr. Herbert Stepic, předseda dozorčí rady

Bydliště: Hertlgasse 1, 1160 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 - Holding AG. Dále zastává funkce ve výkonných a dozorčích orgánech ve společnostech v rámci holdingové skupiny Raiffeisen.

Bogdaneris Aris, člen dozorčí rady

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

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

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)

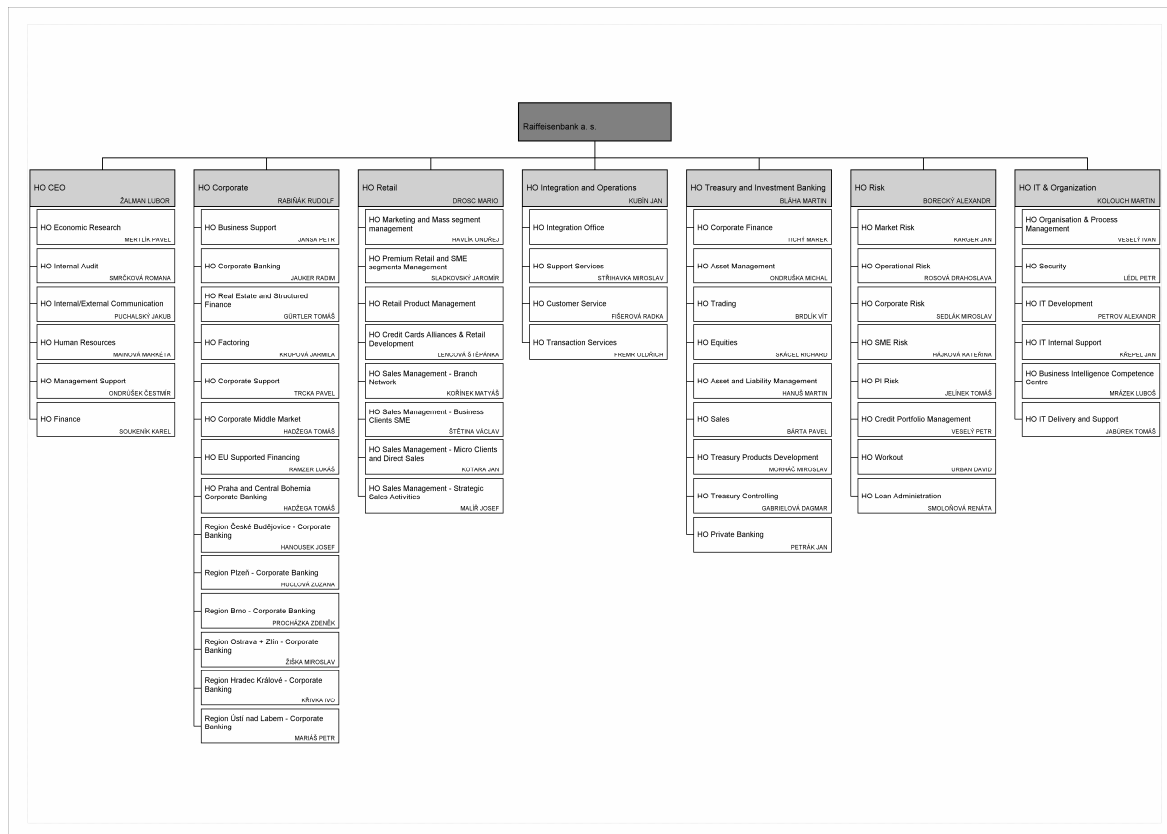
- odpovídá za svou činnost dozorčí radě. Výkonnému řediteli (členu představenstva) jsou v řídicí linii přímo podřízeni v rámci jeho působnosti:

- 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 datu vyhotovení Základního Prospektu.

Graf 4 Organizační struktura Raiffeisenbank a.s.



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

Raiffeisenbank a.s. prohlašuje, že neexistují žádné možné střety zájmů mezi povinnostmi osob uvedených v kapitole 8. „SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY“ tohoto Základního prospektu k Raiffeisenbank a.s. 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 Raiffeisenbank a.s. 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 č.9 je uvedena struktura akcionářů s majetkovou účastí nad 5%. Údaje jsou platné ke dni vyhotovení prospektu.

Tabulka 9 Struktura akcionářů Emitenta

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 č. 10 zobrazuje strukturu akcionářů společnosti Raiffeisen International Bank-Holding AG k 31.12.2007.

Tabulka 10 Struktura akcionářů společnosti Raiffeisen International Bank Holding AG

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

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 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.

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.

Tabulka 11 Konsolidační celek společnosti Raiffeisen International Bank Holding AG

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
OOO „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 Zrt.	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 Biztosításközvetítő 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
OOO 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 Finanční údaje Raiffeisen International Bank-Holding AG za účetní období 2006 – 2007

Následující tabulky uvádí konsolidovanou rozvahu, obsaženou 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.

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

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

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

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.

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

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 Finanční údaje Raiffeisen International Bank-Holding AG k 30.6.2007 a 30.6.2008

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

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

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, vyhotovený v souladu s Mezinárodními účetními standardy (IFRS). Uváděné údaje jsou v milionech EUR.

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

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 RAIFFEISENBANK A.S.

Vzhledem ke skutečnosti, že ke dni 7.7.2008 došlo k fúzi sloučením společností Raiffeisenbank a.s. a společnosti eBanka, a.s. (viz bod 10.4. tohoto Základního prospektu „Významná změna finanční situace Emitenta“) jsou do Základního 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 16. „FINANČNÍ ÚDAJE O EMITENTOVÍ“ tohoto Základního prospektu a tvoří jeho nedílnou součást.

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 Základního 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 16. „FINANČNÍ ÚDAJE O EMITENTOVÍ“ Základního prospektu).

Neauditované a nekonsolidované finanční údaje za jednotnou banku vyhotovené k 30.9.2008 dle Mezinárodních účetních standardů IFRS/IAS a zahajovací rozvaha Raiffeisenbank a.s. k rozhodnému dni fúze jsou rovněž uvedeny v kapitole 16. „FINANČNÍ ÚDAJE O EMITENTOVÍ“ tohoto Základního prospektu a tvoří jeho nedílnou součást.

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 v kapitole 2. „OPRÁVNĚNÍ AUDITOŘI“ tohoto Základního prospektu. Zahajovací rozvaha Emitenta k 1.1.2008 byla rovněž ověřena auditorem. Zpráva auditora včetně výroku je uvedena v kapitole 16. „FINANČNÍ ÚDAJE O EMITENTOVÍ“ tohoto Základního prospektu a je jeho nedílnou součástí.

Výše uvedené účetní závěrky Emitenta a eBanky, 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 Praha 4, Hvězdova 1716/2b, PSČ: 140 78 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 Základního prospektu formou odkazu a tvoří jeho nedílnou součást.

10.1. Základní kapitál Raiffeisenbank a.s.

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.

Raiffeisenbank a.s. nevydala žádné prioritní nebo zaměstnanecké akcie, ani vyměnitelné nebo prioritní dluhopisy.

Tabulka 17 Změna základního kapitálu v letech 2005, 2006 a 2007

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

10.2. Stanovy Raiffeisenbank a.s.

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

10.3. Údaje o soudních a rozhodčích řízeních

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

10.4. Významná změna finanční situace Raiffeisenbank a.s.

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

Raiffeisenbank a.s. 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 Raiffeisenbank a.s. zamýšlela 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 Raiffeisenbank a.s..

K 7. červenci 2008 byla dokončena integrace Raiffeisenbank a.s. s eBankou, a.s. fúzí sloučením obou společností. 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 Raiffeisenbank a.s., patenty a licence

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

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

10.6. Zveřejněné dokumenty

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

a) Společenská smlouva a stanovy Raiffeisenbank a.s.;

b) Výroční zprávy Raiffeisenbank a.s. 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 Raiffeisenbank a.s.;

c) Historické finanční údaje Raiffeisenbank a.s. a jeho dceřiných podniků za každý ze dvou finančních roků předcházejících zveřejnění tohoto Základního prospektu.

Výroční zprávy Raiffeisenbank a.s. 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 Raiffeisenbank a.s., 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.

Tabulka 18 Seznam emisí hypotečních zástavních listů vydaných v rámci dluhopisového programu Emitenta, který nabylo právní moci dne 8.9.2006

Datum vydání emise	Název emise HZL	ISIN	Objem emise (mln. 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 Raiffeisenbank a.s. jako na nástupnickou společnost a společnost eBanka, a.s. byla k tomuto dni vymazána z obchodního rejstříku.

Zaniklá 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 byly vydány 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

V prosinci 2007 byly vydány 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

Raiffeisenbank a.s. potvrzuje, že pokud informace pocházejí od třetí strany, byly tyto informace přesně reprodukovány a podle vědomí Raiffeisenbank a.s. a v míře, ve které je schopna 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 Raiffeisenbank a.s. na hypotéčním trhu

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

11. POPIS CENNÝCH PAPÍRŮ

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

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

Čistý výnos emise, důvody nabídky a použití výnosů budou vedeny 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 Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (pari passu) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným závazkům Emitenta, které s výjimkou těch závazků Emitenta, 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 Praha 4, Hvězdova 1716/2b, PSČ: 140 78, a to v době, kdy je Raiffeisenbank a.s. otevřena pro veřejnost.

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

Raiffeisenbank a.s. může v souladu s pravidly uvedenými v Emisních podmínkách jmenovat zástupce pro výpočty. Není-li však zástupce pro výpočty jmenován, provádí Emitent 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 Emitenta (blíže viz. odstavec 6.2 Emisních podmínek), tak z podnětu vlastníků Dluhopisů (blíže viz. odstavce 6.3 a 12.4 Emisních podmínek).

Emitent nevyžaduje žádné zvláštní zastoupení vlastníků Dluhopisů.

Emisní podmínky Dluhopisového programu byly schváleny rozhodnutím Komise pro cenné papíry (dále také jen „**Komise**“) ze dne 10.5.2005, č.j. 45/N/47/2005/1, které nabylo právní moci dne 13.5.2005. Aktuální Základní Prospekt Dluhopisového programu byl schválen rozhodnutím České národní banky ze dne 20.11.2008, č.j. 2008/13441/570 ke sp. zn.: Sp/2008/329/572, které nabylo právní moci dne 20.11.2008 (dále také jen „**Prospekt**“ nebo „**Základní prospekt**“).

Tento Základní prospekt nahrazuje základní prospekt, který byl schválen rozhodnutím České národní banky ze dne 24.10.2007, č.j. Sp/544/360/2007 2007/17343/540, které nabylo právní moci dne 24.10.2007 a původní prospekt Dluhopisového programu vyhotovený dne 20.4.2005, který byl schválen rozhodnutím Komise ze dne 10.5.2005, č.j. 45/N/47/2005/1, které nabylo právní moci dne 13.5.2005.

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

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

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 Doplnku.

Další požadovaná ustanoví budou uvedena v příslušném Doplnku.

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 částí) 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 nebo daňovým nerezidentem ČR prostřednictvím jeho stálé provozovny umístěné v České republice, nebo (ii) je-li kupní cena za prodávané Dluhopisy hrazena daňovým rezidentem ČR nebo daňovým nerezidentem ČR prostřednictvím jeho stálé provozovny umístěné v České republice a prodávající je daňovým nerezidentem ČR (nestanoví-li příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž daňovým rezidentem je osoba prodávající dluhopisy, jinak).

Určité kategorie poplatníků (např. fyzické osoby, které Dluhopisy nemají zahrnuty ve svém obchodním majetku, atd.) mají zisky z prodeje Dluhopisů za určitých podmínek osvobozeny od daně z příjmů. V případě prodeje Dluhopisů Vlastníkem Dluhopisů, který je daňovým rezidentem nečlenského státu Evropské unie nebo státu mimo Evropský hospodářský prostor, kupujícímu, který je daňovým rezidentem ČR, nebo stálé provozovně daňového nerezidenta ČR, umístěné v České republice, je kupující obecně povinen při úhradě kupní ceny Dluhopisů srazit zajištění daně z příjmů ve výši 1% z tohoto příjmu. Správce daně může (avšak nemusí) považovat daňovou povinnost poplatníka uskutečněním srážky podle předchozí věty za splněnou. Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je Vlastník Dluhopisů rezidentem, může zdanění zisků z prodeje Dluhopisů v České republice vyloučit. Nárok na uplatnění daně na základě režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění se na příjemce platby skutečně vztahuje (zejména předložením platného potvrzení o daňovém domicilu, prohlášení o skutečném vlastnictví vypláceného příjmu apod.).

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 předmluvních informací souvisejících s úvěry na bydlení, jejíž součástí kodex je, má klientům především zajistit přístup k informacím o úvěrech na bydlení, přičemž informace by měly být zpracovány ve shodné formě a ve stejném rozsahu v celé Evropské unii. Kodex je jedním z celoevropských pokusů o zavedení pravidel pro poskytování hypotečních úvěrů na dobrovolné bázi. V roce 2001 úmluvu pod záštitou Evropské komise podepsali zástupci evropských sdružení úvěrových institucí a spotřebitelské organizace. V září 2005 ke kodexu přistoupila Česká bankovní asociace. Raiffeisenbank a.s. 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 rozestavěné, když pohledávka z dluhu nepřevyšuje dvojnásobek zástavní hodnoty zastavené nemovitosti. Úvěr se považuje za hypoteční úvěr dnem vzniku právních účinků zástavního práva.

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

13.2. Hypoteční banka jako zástavní věřitel

Pohledávky z hypotečních úvěrů, použité ke krytí jmenovité hodnoty dluhopisů, jakož i hodnoty poměrného výnosu, 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 příznána vykonatelným soudním rozhodnutím, vykonatelným rozhodčím nálezem nebo doložena vykonatelným notářským zápisem, který obsahuje náležitosti stanovené zvláštním právním předpisem. Nedobrovolná dražba může být provedena i v případě, že zástavní právo k nemovitosti bylo vloženo či zapsáno do katastru nemovitostí před 1. květnem 2000, učinili zástavní věřitel čestné prohlášení ve formě notářského zápisu o tom, že má vůči dlužníkovi splatnou pohledávku, z níž není plněno. Pokud by hypoteční banka podala návrh na nedobrovolnou dražbu neoprávněně, bude odpovídat za škodu tím způsobenou, této odpovědnosti se nelze zprostit. Veřejnou dražbu může provést pouze osoba zvlášť k tomu oprávněná.

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

Od určitého okamžiku (po doručení písemného oznámení o zamýšleném výkonu navrhovatelova práva) jsou právní úkony učiněné vlastníkem nebo zástavcem, jimiž by předmět dražby zcizili, zatížili, uzavřeli nájemní smlouvu nebo jimiž by vznikly vůči předmětu dražby nové závazky snižující jeho hodnotu nebo omezující možnost nakládat s předmětem dražby, neplatné. To neplatí, nebyl-li předmět dražby vydražen nebo byla-li dražba zmařena a nekoná se opakovaná dražba 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, uspokojují se pohledávky v tomto pořadí: (i) pohledávky zajištěné zástavním právem, jsou-li podle zvláštního právního předpisu přednostně uspokojovány bez ohledu na pořadí, a pohledávky zajištěné zadržovacím právem, (ii) přihlášené pohledávky z hypotečního úvěru, sloužící ke krytí jmenovité hodnoty hypotečních zástavních listů, (iii) přihlášené pohledávky zajištěné zástavním právem nebo omezením převodu 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 věřitele, který má právo, aby jeho pohledávka byla uspokojena ze zpeněžení předmětu zástavy (nemovitosti) kdykoli v průběhu insolvenčního řízení a nemusí čekat na vydání rozvrhového usnesení soudem. Zajištění věřitelé se z výtěžku zpeněžení uspokojí podle pořadí, v jakém vznikl právní důvod jejich nároku na uspokojení ze zpeněžení zajištění. Pro pořadí zákonného zástavního práva je rozhodující den jeho záznamu v katastru nemovitostí. Zástavní právo hypoteční banky zpeněžením předmětu zástavy (nemovitosti) zaniká.

13.3. 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 částí) 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 společenského 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 navrhnout 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 schopnost plnit její závazky. Porušení oznamovací povinnosti je rovněž postížitelné 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 domech. 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 (rozdíly v počtu zahájených a dokončených bytů se nijak výrazně nemění).

Růst cen bytové výstavby naštěstí 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 protiinflační 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. Postupné (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 sídlištích 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 právními 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.

Právními 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 právními 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. Úvěr je poskytován až do výše 85 % zástavní hodnoty nemovitostí, kterými je zajištěn (do krytí HZL se zahrnuje pouze část do 70 %). Podobně jako u ostatních hypotečních produktů si klienti mohou zvolit dobu fixace úrokové sazby na 1 – 7, 10 nebo 15 let při splatnosti úvěru 5 – 30 let.

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

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

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

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

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 nejhodnější 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 jejích 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 věčné břemeno, smlouva o výpůjčce, smlouva o nájmu nejméně na období trvání úvěrového vztahu, popřípadě předložil-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 pasív).

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.

Tabulka 19 Členění úvěrů dle právní formy dlužníka

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	1 96 387 962,10	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

Tabulka 20 Členění úvěrů dle doby do splatnosti úvěrů

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

Tabulka 21 Členění úvěrů dle velikosti jistiny

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

Tabulka 22 Členění úvěrů dle výše úrokové sazby

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

Tabulka 23 Členění úvěrů dle poměru úvěr / cena obvyklá

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.

Tabulka 24 Informace o emisích hypotečních zástavních listů vydaných Raiffeisenbank a.s.

Název emise HZL	ISIN	Původní objem emise (mlrd. Kč)	Úrokový výnos (% p.a.)	Datum vydání emise	Datum splatnosti emise
HZL RBCZ 3,70/09	CZ0002000326	0,500	3,70	18.2.2004	18.2.2009
HZL RBCZ 5,05/09	CZ0002000417	0,500	5,05	23.8.2004	23.8.2009
HZL RBCZ 4,60/10	CZ0002000482	0,500	4,60	23.3.2005	23.3.2010
HZL RBCZ 4,50/10	CZ0002000698	0,600	4,50	21.11.2005	21.11.2010
HZL RBCZ 4,70/11	CZ0002000805	0,500	4,70	24.5.2006	24.5.2011
HZL RBCZ 4,40/11	CZ0002000888	1,800	4,40	4.10.2006	4.10.2011
HZL RBCZ 4,80/12	CZ0002000946	1,300	4,80	16.2.2007	16.2.2012
HZL RBCZ 5,00/12	CZ0002001175	2,000	4,80	12.9.2007	12.9.2012
HZL RBCZ 4,90/12	CZ0002001662	3,000	4,90	12.12.2007	12.12.2012
HZL RBCZ 5,10/17	CZ0002001670	5,500	5,10	12.12.2007	12.12.2012
HZL RBCZ 5,50/17	CZ0002001928	2,000	5,50	20.12.2007	20.12.2012
HZL eBanka, a.s. 4,50/10	CZ0002000557	0,500	4,50	29.11.2005	29.11.2010
HZL eBanka, a.s. 5,30/14	CZ0002001316	0,500	5,30	14.11.2007	14.11.2014
HZL eBanka, a.s. 6,00/17	CZ0002001696	0,500	6,00	12.12.2007	12.12.2017
HZL eBanka, a.s.VAR/22	CZ0002001704	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 otázku 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 případech, 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 obslán pro účely zahájení řízení; nebo (iv) uznání cizího rozhodnutí by se přičilo veřejnému pořádku České republiky; nebo (v) není zaručena vzájemnost uznávání a výkonu rozhodnutí (vzájemnost se nevyžaduje, nesměřuje-li cizí rozhodnutí proti občanu České republiky nebo či právnické osobě se sídlem v České republice); nebo (vi) příslušný cizí orgán nepotvrdil, že rozhodnutí cizího orgánu nabylo právní moci; nebo (vii) rozhodnutí cizího orgánu nebylo superlegalizováno českým ministerstvem spravedlnosti nebo apostilováno v souladu s Úmluvou o zrušení požadavku ověřování listin uzavřenou dne 5. října 1966 v Haagu. Ministerstvo spravedlnosti ČR může po dohodě s Ministerstvem zahraničních věcí ČR a jinými příslušnými ministerstvy učinit prohlášení o vzájemnosti ze strany cizího státu. Takové prohlášení je pro soudy České republiky a jiné státní orgány závazné. Pokud toto prohlášení o vzájemnosti není vydáno vůči určité zemi, neznamená to automaticky, že vzájemnost neexistuje. Uznání vzájemnosti v takových případech bude záležet na faktické situaci uznávání rozhodnutí orgánů České republiky v dané zemi.

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

15. SEZNAM ODKAZŮ V SOULADU S §36 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)

16. FINANČNÍ ÚDAJE O EMITENTOVI

Následující kapitola uvádí:

- Neauditované a nekonsolidované mezitímní finanční údaje Raiffeisenbank a.s. k 30.6.2008 *F - Str. 9*
- Neauditované nekonsolidované mezitímní finanční údaje Raiffeisenbank a.s. k 31.3.2008 *F - Str. 5*
- Neauditované nekonsolidované mezitímní finanční údaje eBanky a.s. k 30.6.2008 *F - Str. 9*
- Neauditované nekonsolidované mezitímní finanční údaje eBanky a.s. k 31.3.2008 *F - Str. 13*
- Neauditované nekonsolidované finanční údaje Raiffeisenbank a.s. k 30.9.2008 *F - Str. 17*
- Zahajovací rozvaha Raiffeisenbank a.s. k 1.1.2008 *F - Str. 21*
- Zpráva auditora k zahajovací rozvaze Raiffeisenbank a.s. *F - Str. 24*

**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 Kč. Údaje byly připraveny podle Mezinárodních účetních standardů (IAS/IFRS). Údaje nejsou auditované.

Tabulka 25 Rozvaha Raiffeisenbank a.s. – strana aktiv k 30.6.2008 a k 31.12.2007

Rozvaha Raiffeisenbank a.s.	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

Tabulka 26 Rozvaha Raiffeisenbank a.s. – strana pasiv k 30.6.2008 a k 31.12.2007

Rozvaha Raiffeisenbank a.s.	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 Kč. Údaje byly připraveny podle Mezinárodních účetních standardů (IAS/IFRS). Údaje nejsou auditované.

Tabulka 27 Výkaz zisků a ztrát společnosti Raiffeisenbank a.s. k 30.6.2008 a k 31.12.2007

Výkaz zisku a ztráty Raiffeisenbank a.s.	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 držení 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.

Tabulka 28 Rozvaha Raiffeisenbank a.s. – strana aktiv k 31.3.2008 a k 31.3.2007

Rozvaha Raiffeisenbank a.s.	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

Tabulka 29 Rozvaha Raiffeisenbank a.s. – strana pasiv k 31.3.2008 a k 31.3.2007

Rozvaha Raiffeisenbank a.s.	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 ztrát 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.

Tabulka 30 Výkaz zisků a ztrát společnosti Raiffeisenbank a.s. k 31.3.2008 a k 31.3.2007

Výkaz zisku a ztráty Raiffeisenbank a.s.	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)	(1 11 795)
Ztráty ze znehodnocení finan.aktiv nevykázaných v RH do Z/Z	(249 438)	(1 11 795)
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 Kč. Údaje byly připraveny podle Mezinárodních účetních standardů (IAS/IFRS). Údaje nejsou auditované.

Tabulka 31 Rozvaha eBanky, a.s. – strana aktiv k 30.6.2008 a k 31.12.2007

Rozvaha eBanky a.s.	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

Tabulka 32 Rozvaha eBanky, a.s. – strana pasiv k 30.6.2008 a k 31.12.2007

Rozvaha eBanky a.s.	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 Kč. Údaje byly připraveny podle Mezinárodních účetních standardů (IAS/IFRS). Údaje nejsou auditované.

Tabulka 33 Výkaz zisků a ztrát eBanky, a.s. k 30.6.2008 a k 30.6.2007

Výkaz zisku a ztráty eBanky a.s.	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 držených 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 eBanky, 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.

Tabulka 34 Rozvaha eBanky, a.s. – strana aktiv k 31.3.2008 a k 31.3.2007

Rozvaha eBanky a.s.	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

Tabulka 35 Rozvaha eBanky, a.s. – strana pasiv k 31.3.2008 a k 31.3.2007

Rozvaha eBanky a.s.	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

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.

Tabulka 36 Výkaz zisku a ztráty eBanky, a.s. k 31.3.2008 a k 31.3.2007

Výkaz zisku a ztráty eBanky a.s.	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 30.9.2008

Nekonsolidované finanční výsledky Raiffeisenbank a.s. k 30.9.2008

K 7.7.2008 došlo k fúzi sloučením společností Raiffeisenbank a.s. (nástupnická společnost) a eBanka, a.s. (společnosti zanikající). Níže uvedené nekonsolidované finanční údaje Raiffeisenbank a.s. k 30.9.2008 jsou vyhotoveny za spojenou banku (tj. Raiffeisenbank a.s. a zaniklou společností eBanka, a.s.). Uvedené údaje nejsou auditované

Nekonsolidovaná rozvaha

Následující tabulka uvádí nekonsolidovanou rozvahu Raiffeisenbank a.s. k 30.9.2008. Všechny uváděné údaje jsou v tisících Kč. Údaje byly připraveny podle Mezinárodních účetních standardů (IAS/IFRS) a nejsou auditované.

Tabulka 37 Rozvaha Raiffeisenbank a.s. – strana aktiv k 30.9.2008

Rozvaha Raiffeisenbank a.s.	30.09.2008
Aktiva celkem	163 660 317
Pokladní hotovost a pohledávky vůči centrálním bankám	12 649 614
Finanční aktiva k obchodování	3 550 119
Deriváty k obchodování s kladnou reálnou hodnotou	2 919 391
Kapitálové nástroje k obchodování	25 102
Dluhové cenné papíry k obchodování	605 626
Pohledávky k obchodování	0
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykáz. do zisku nebo ztráty	1 024 650
Kapitálové nástroje v reálné hodnotě vykázané do Z/Z	261 193
Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě vykázané do Z/Z	763 457
Pohledávky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	0
Realizovatelná finanční aktiva	516 460
Kapitálové nástroje realizovatelné	516 460
Dluhové cenné papíry realizovatelné	0
Pohledávky realizovatelné	0
Úvěry a jiné pohledávky	143 798 601
Dluhové cenné papíry neobchodovatelné	0
Pohledávky	143 798 601
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	675 790
Pozemky, budovy a zařízení	675 790
Investice do nemovitostí	0
Nehmotný majetek	604 702
Goodwill	0
Ostatní nehmotný majetek	604 702
Účasti v přidružených a ovládaných osobách a ve spol.podn.	81 026
Daňové pohledávky	65 820
Pohledávky ze splatné daně	0
Pohledávky z odložené daně	65 820
Ostatní aktiva	693 536
Neoběžná aktiva a vyřazované skupiny určené k prodeji	0

Tabulka 38 Rozvaha Raiffeisenbank a.s. – strana pasiv k 30.9.2008

Rozvaha Raiffeisenbank a.s.	30.9.2008
Závazky a vlastní kapitál celkem	163 660 317
Závazky celkem	154 043 256
Vklady, úvěry a ostatní finanční závazky vůči centr.bankám	0
Finanční závazky k obchodování	2 576 045
Deriváty k obchodování se zápornou reálnou hodnotou	2 575 881
Závazky z krátkých prodejů	164
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	146 835 560
Vklady, úvěry a ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě	123 454 392
Vklady a ost.fin.závazky v naběhlé hodnotě vůči úvěr.inst.	27 241 258
Vklady a ost.fin.záv.v naběhlé hodn.vůči j.os.než úvěr.inst.	96 166 559
Ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě sektor.nečleněné	46 575
Emitované dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě	19 473 601
Podřízené závazky v naběhlé hodnotě	3 907 567
Finanční závazky spojené s převáděnými aktivy	0
Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou	0
Záporné změny reál. hodnoty portfolia zajišťovaných nástrojů	0
Rezervy	347 696
Daňové závazky	0
Závazky ze splatné daně	0
Závazky z odložené daně	0
Ostatní závazky	4 283 956
Závazky spojené s vyřazovanými skupinami určenými k prodeji	0
Vlastní kapitál celkem	9 617 061
Základní kapitál	4 889 000
Emisní ážio	0
Další vlastní kapitál	0
Fondy z přecenění a ostatní oceňovací rozdíly	220 324
Rezervní fondy	177 754
Nerozdělený zisk (neuhrazená ztráta) z předchozích období	3 242 221
Vlastní akcie	0
Zisk (ztráta) za běžné účetní období	1 087 761

Nekonsolidovaný výkaz zisku a ztráty

Následující tabulka uvádí nekonsolidovaný výkaz zisku a ztráty Raiffeisenbank a.s. k 30.9.2008. Všechny uváděné údaje jsou v tisících Kč. Údaje byly připraveny podle Mezinárodních účetních standardů (IAS/IFRS a nejsou auditované.

Tabulka 39 Výkaz zisků a ztráty Raiffeisenbank a.s. k 30.9.2008

Výkaz zisku a ztráty Raiffeisenbank a.s.	30.9.2008
Zisk z finanční a provozní činnosti	5 863 488
Úrokové výnosy	6 494 475
Úrokové náklady	(2 649 932)
Výnosy z dividend	25 799
Výnosy z poplatků a provizí	1 594 364
Náklady na poplatky a provize	(418 400)
Realizované Z/Z z finan.aktiv a závazků nevykáz. v RH do Z/Z	53 998
Zisk (ztráta) z finančních aktiv a závazků k obchodování	664 769
Zisk (ztráta) z finan. aktiv a závazků v RH vykázané do Z/Z	(60 787)
Zisk (ztráta) ze zajišťovacího účetnictví	0
Kurzové rozdíly	(137 083)
Zisk (ztráta) z odúčtování aktiv j. než držených k prodeji	313 173
Ostatní provozní výnosy	12 737
Ostatní provozní náklady	(29 625)
Správní náklady	(3 061 410)
Náklady na zaměstnance	(1 788 223)
Ostatní správní náklady	(1 273 187)
Odpisy	(235 633)
Tvorba rezerv	(177 516)
Ztráty ze znehodnocení	(1 062 795)
Ztráty ze znehodnocení finan.aktiv nevykázaných v RH do Z/Z	(1 062 795)
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	1 326 134
Náklady na daň z příjmů	(238 372)
Zisk nebo ztráta z pokračujících činností po zdanění	1 087 761
Zisk nebo ztráta z ukončované činnosti po zdanění	0
Zisk nebo ztráta za účet.období po zdanění bez menšin.podílů	1 087 761

Zahajovací rozvaha Raiffeisenbank a.s. k 1.1.2008

Zahajovací rozvaha Raiffeisenbank a.s. k 1.1.2008

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

Tabulka 40 Zahajovací rozvaha Raiffeisenbank a.s. k 1.1.2008

Zahajovací rozvaha Raiffeisenbank a.s.	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	1096
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 654/2
186 00 Praha 8
Česká republika
Tel: +420 246 042 500
Fax: +420 246 042 555
DeloitteCZ@deloitteCE.com
www.deloitte.cz

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

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA Pro akcionáře společnosti Raiffeisenbank a.s.

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

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

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

Základ pro výrok

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

Použité podklady

Naše ověření bylo provedeno na základě následujících podkladů:

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

Výrok

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

V Praze dne 3. března 2008

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

Odpovědný auditor:

Marie Kučerová, pověřený zaměstnanec

Marie Kučerová, osvědčení č. 1207

Audit, Tax, Consulting, Financial Advisory.

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu

EMITENT

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

ARANŽÉR

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

ADMINISTRÁTOR

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

AUDITOR EMITENTA

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