



Raiffeisenbank a.s.

Prospekt Dluhopisového programu

**v maximálním objemu nesplacených hypotečních zástavních listů
3 000 000 000 Kč s dobou trvání programu 10 let
a splatností kterékoli emise dluhopisů vydané v rámci programu nejvýše 5 let**

Na základě tohoto dluhopisového programu hypotečních zástavních listů (dále také jen „**dluhopisový program**“ nebo „**program**“) je Raiffeisenbank a.s., se sídlem Olbrachtova 2006/9, Praha 4, PSČ 140 21, IČ 49 24 09 01, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, v oddílu B, vložce 2051 (dále také jen „**Raiffeisenbank a.s.**“) 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 Raiffeisenbank a.s. vydávat jednotlivé emise dluhopisů v rámci programu, činí 10 let, přičemž splatnost dluhopisů kterékoli emise vydané v rámci tohoto dluhopisového programu nepřesáhne 5 let.

Tento prospekt dluhopisového programu je vyhotoven v souladu s příslušnými ustanoveními zákona č. 591/1992 Sb., o cenných papírech a zákona č. 530/1990 Sb., o dluhopisech a obsahuje společné emisní podmínky dluhopisů, na jejichž základě budou emise dluhopisů vydávány. Dluhopisy vydávané v rámci tohoto dluhopisového programu budou uváděny na trh Raiffeisenbank a.s..

Úplné podmínky jednotlivých emisí dluhopisů vydávaných v rámci tohoto dluhopisového programu, včetně zejména určení celkové jmenovité hodnoty jednotlivé emise, jmenovité hodnoty a počtu dluhopisů jednotlivé emise, určení data emise dluhopisů a způsobu jejich vydání, určení výnosu dluhopisů jednotlivé emise a jejich emisního kurzu, určení dat výplaty výnosů z dluhopisů a data nebo dat splatnosti jejich jmenovité hodnoty, jakož i dalších podmínek vydání dluhopisů jednotlivých emisí, které buď nejsou upraveny v rámci společných emisních podmínek programu (uvedených v kapitole „Společné Emisní podmínky programu“ v tomto prospektu) nebo mají být pro jednotlivé emise dluhopisů upraveny odlišně od společných emisních podmínek programu, budou Raiffeisenbank a.s. stanovovány v příslušném doplňku ke společným emisním podmínkám programu, který bude uveden buď samostatně, nebo v rámci příslušného doplňku k tomuto prospektu připravovaném v souvislosti s každou jednotlivou emisí dluhopisů (dále také jen „**emisní dodatek**“ nebo „**emisní dodatky**“). Emisní dodatek bude vedle doplňku společných emisních podmínek programu obsahovat podle potřeby rovněž doplněk prospektu a může obsahovat i další informace o Raiffeisenbank a.s. a o vydávaných dluhopisech, které nejsou obsaženy v tomto prospektu, a které jsou nebo budou vyžadovány obecně závaznými právními předpisy, předpisy jednotlivých veřejných trhů cenných papírů, na kterých by případně příslušná emise byla obchodována, nebo které mohou být jinak podstatné pro investory.

Pokud budou jednotlivé emise dluhopisů vydávány jako registrované cenné papíry, Raiffeisenbank a.s. zamýšlí požádat o jejich přijetí k obchodování na Burze cenných papírů Praha, a.s. (dále také jen „**BCPP**“), případně na jiném veřejném trhu cenných papírů, který by případně BCPP nahradil. Konkrétní trh BCPP, na kterém mohou být dluhopisy přijaty k obchodování, bude upřesněn v příslušném emisním dodatku vydaném Raiffeisenbank a.s. k příslušné emisi dluhopisů. Příslušný emisní dodatek může rovněž stanovit, že dluhopisy budou obchodovány na jiném veřejném trhu cenných papírů nebo nebudou obchodovány na žádném veřejném trhu cenných papírů. Platby z dluhopisů vydaných v rámci tohoto dluhopisového programu budou ve všech případech prováděny v souladu s obecně závaznými právními předpisy platnými v době provedení příslušné platby v České republice. Podle obecně závazných právních předpisů platných k datu vyhotovení tohoto prospektu dluhopisového programu v České republice nepodléhají platby majitelům dluhopisů ze strany Raiffeisenbank a.s. v souvislosti s dluhopisy srážkám ani odvodům daní nebo poplatků jakéhokoliv druhu. Pokud budou takové srážky nebo odvody stanoveny příslušnými obecně závaznými právními předpisy České republiky Raiffeisenbank a.s. nebo příslušný administrátor emise, bude-li ze strany Raiffeisenbank a.s. určen, provede tyto platby po srážce nebo odvodu takových daní nebo poplatků v souladu s právními předpisy, přičemž ze strany Raiffeisenbank a.s. nevznikne v souvislosti s provedením takovýchto srážek nebo odvodů vůči majitelům dluhopisů povinnost doplácet jakékoli dodatečné částky jako náhradu za takto provedené srážky či odvody.

Společné emisní podmínky dluhopisového programu, uvedené v tomto prospektu, které budou stejné pro jednotlivé emise dluhopisů vydávané v rámci tohoto dluhopisového programu, jakož i tento prospekt, byly schváleny rozhodnutím Komise pro cenné papíry v České republice ze dne 30.1.2004, rozhodnutím č.j. 45/N/972/2004/2, které nabylo právní moci dne 30.1.2004 (viz též kapitola XV. Všeobecné informace).

Tento prospekt byl vyhotoven dne 15.1.2004, a to dle stavu ke dni podání žádosti, není-li v tomto prospektu uvedeno jinak.

Tento prospekt dluhopisového programu není veřejnou ani jinou nabídkou ke koupi jakýchkoli dluhopisů. Raiffeisenbank a.s. 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 nejen v tomto prospektu, ale i jejich upřesnění, změn a doplnění vyplývajících z informací, které Raiffeisenbank a.s. bude o sobě a o výsledcích své podnikatelské činnosti průběžně uveřejňovat v souvislosti s plněním své informační povinnosti na základě obecně závazných právních předpisů a jednotlivých emisních dodatků.

Rozšiřování tohoto 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 Komise pro cenné papíry v České republice a obdobně nebude umožněna ani jejich nabídka jinde, než v České republice (viz též kapitola "Důležitá upozornění").

Veřejná nabídka dluhopisů, které nejsou přijaty k obchodování na veřejném trhu podle zákona č. 591/1992 Sb., o cenných papírech, v platném znění může být činěna, v souladu s ustanovením §78c a §78e téhož zákona, nejdříve jeden pracovní den po schválení prospektu, resp. příslušného emisního dodatku, Komisí pro cenné papíry a jeho uveřejnění v souladu se zákonem č. 591/1992 Sb., o cenných papírech, v platném znění.

Raiffeisenbank a.s.

Prospekt

Dluhopisového programu

v maximálním objemu nesplacených hypotéčních zástavních listů

3 000 000 000 Kč s dobou trvání programu 10 let

a splatností kterékoli emise dluhopisů vydané v rámci programu nejvýše 5 let

OBSAH

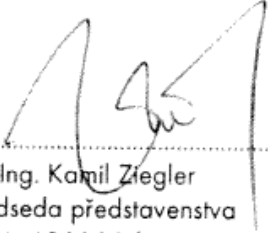
I. ČESTNÉ PROHLÁŠENÍ RAIFFEISENBANK A.S.	4
II. DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ	5
III. UPISOVÁNÍ A PRODEJ	8
IV. SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY PROGRAMU	11
V. ÚDAJE O OSOBÁCH ODPOVĚDNÝCH ZA PROSPEKT A OVĚŘENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	40
VI. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O RAIFFEISENBANK A.S.	41
VII. ÚDAJE O ZÁKLADNÍM KAPITÁLU RAIFFEISENBANK A.S.	56
VIII. ÚDAJE O ČINNOSTI RAIFFEISENBANK A.S.	60
IX. HYPOTÉČNÍ BANKOVNICTVÍ	67
X. ÚDAJE O MAJETKU, ZÁVAZCÍCH, FINANČNÍ SITUACI, ZISKU A ZTRÁTÁCH RAIFFEISENBANK A.S.	87
XI. ÚDAJE O STATUTÁRNÍCH A DOZORČÍCH ORGÁNECH	100
XII. ÚDAJE O VÝVOJI ČINNOSTI RAIFFEISENBANK A.S.	104
XIII. ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICE, DEVIZOVÁ REGULACE	105
XIV. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI RAIFFEISENBANK A.S.	107
XV. VŠEOBECNÉ INFORMACE	108
XVI. SEZNAM POUŽITÝCH DEFINIC, POJMŮ A ZKRATEK	109
PŘÍLOHY	110
ADRESY	111

I. ČESTNÉ PROHLÁŠENÍ RAIFFEISENBANK A.S.


Raiffeisenbank a.s. prohlašuje, že údaje uvedené v tomto prospektu dle jejího nejlepšího vědomí k datu vyhotovení prospektu ve všech podstatných ohledech odpovídají skutečnosti a žádné podstatné okolnosti, které by mohly ovlivnit přesné a správné posouzení Raiffeisenbank a.s., dluhopisového programu, stejně tak i jakékoli emise dluhopisů, nebyly vynechány.

Raiffeisenbank a.s. dále prohlašuje, že dle jejího nejlepšího vědomí, byly účetní uzávěrky za poslední tři účetní období (k 31. prosinci 2000, k 31. prosinci 2001 a k 31. prosinci 2002) ověřeny auditorem, a že výrok auditora uvedený v příloze prospektu odpovídá skutečnosti.


Jménem Raiffeisenbank a.s.



Ing. Kamil Ziegler
předseda představenstva
r.č. 620322/1332
Videňská 1185/112, Praha 4



Martin Bláha
člen představenstva
r.č. 700311/0114
Domanovická 1741, Praha 9



Jana Goňová
vedoucí projektu emise HZL
r.č. 735619/4208
Rokytnice 166, Slavičín

II. DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

Tento dokument je prospektem dluhopisového programu ve smyslu zákona České republiky č. 591/1992 Sb., o cenných papírech, v platném znění (dále také jen „**zákon o cenných papírech**“) a zákona České republiky č. 530/1990 Sb., o dluhopisech, v platném znění. Žádný státní orgán, s výjimkou Komise pro cenné papíry v České republice, ani jiná osoba tento prospekt neschválily. Jakékoli případné prohlášení opačného smyslu je nepravdivé. Před vydáním jednotlivých emisí dluhopisů vydávaných v rámci tohoto dluhopisového programu požádá Raiffeisenbank a.s. Komisi pro cenné papíry o schválení příslušného emisního dodatku, který bude obsahovat (i) doplněk společných emisních podmínek, (ii) doplněk prospektu (bude-li v daném případě třeba), případně i (iii) další informace o Raiffeisenbank a.s. a o vydávaných dluhopisech.

Nabídka dluhopisů vydávaných Raiffeisenbank a.s. v rámci tohoto dluhopisového programu se provádí na základě tohoto prospektu a informací uvedených v jednotlivých emisních dodatcích, resp. uveřejněných Raiffeisenbank a.s. v rámci plnění její informační povinnosti. Jakékoli rozhodnutí o upsání nabízených dluhopisů musí být založeno výhradně na informacích obsažených v těchto dokumentech jako celku a na podmínkách nabídky, včetně samostatného vyhodnocení rizikovitosti investice do dluhopisů každým z potenciálních nabyvatelů. V případě rozporu mezi informacemi uváděnými v tomto prospektu, jednotlivých emisních dodatcích, resp. informacích uveřejňovaných Raiffeisenbank a.s. v rámci plnění informační povinnosti platí vždy naposled uveřejněný údaj.

Ani Raiffeisenbank a.s., ani žádný z upisovatelů konkrétních emisí případně uvedených v jednotlivých emisních dodatcích neschválili jakékoli jiné prohlášení nebo informace o Raiffeisenbank a.s., programu nebo dluhopisech, než jaké jsou obsaženy v tomto prospektu a jednotlivých emisních dodatcích. Na žádné takové jiné prohlášení nebo informace se nelze spolehnout jako na prohlášení nebo informace schválené Raiffeisenbank a.s. nebo upisovateli konkrétních emisí dluhopisů. Pokud není uvedeno jinak, jsou veškeré informace v tomto prospektu uvedeny ke dni podání Žádosti o schválení prospektu. Předání prospektu kdykoli po datu jeho vydání neznámá, že informace v něm uvedené jsou správné ke kterémukoli okamžiku po datu vydání tohoto prospektu. Tyto informace mohou být navíc dále měněny či doplňovány prostřednictvím jednotlivých emisních dodatků a informací uveřejňovaných Raiffeisenbank a.s. v rámci plnění její informační povinnosti.

Za závazky Raiffeisenbank a.s. včetně závazků vyplývajících z dluhopisů neručí Česká republika ani kterákoli její instituce, ministerstvo nebo jiný orgán státní správy či samosprávy, ani je jiným způsobem nezajišťuje.

Rozšiřování tohoto 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 výslovně stanoveno jinak, nebudou příslušné dluhopisy registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou Komise pro cenné papíry v České republice a obdobně nebude umožněna ani jejich nabídka s výjimkou nabídky v České republice. 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 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 veřejném trhu podle zákona o cenných papírech může být činěna, v souladu s ustanovením §78c a §78e zákona o cenných papírech, nejdříve jeden pracovní den po schválení prospektu, resp. příslušného emisního dodatku, Komisi pro cenné papíry a jeho uveřejnění v souladu se zákonem o cenných papírech.

Informace obsažené v kapitolách „Zdanění v České republice, devizová regulace“, „Vymáhání soukromoprávních závazků vůči Raiffeisenbank a.s.“, „Hypotéční bankovníctví“, „Všeobecné informace“ a „Seznam použitých definic, pojmů a zkratek“ jsou uvedeny pouze jako všeobecné informace a byly získány z veřejně přístupných zdrojů. Kromě toho v důsledku významných politických, ekonomických a dalších strukturálních změn v České republice v posledních letech nemohou být informace uvedené v těchto kapitolách 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 poradce. 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. Majitelé dluhopisů vydávaných v rámci tohoto dluhopisového programu, 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 ostatní předpisy dodržovali.

Raiffeisenbank a.s. bude v rozsahu stanoveném obecně závaznými právními předpisy a předpisy jednotlivých veřejných trhů cenných papírů, na kterých případně budou jednotlivé emise dluhopisů obchodovány, uveřejňovat zprávy o výsledcích svého hospodaření a své finanční situaci a plnit informační povinnost.

Raiffeisenbank a.s. je povinna předkládat Komisi pro cenné papíry a České národní bance výkazy „Přehled krytí pohledávkami z hypotéčních úvěrů a emisí HZL“ a „Informace o emisích HZL a struktuře HU“, a to čtvrtletně, vždy do 30 dnů od skončení čtvrtletí. Druhý z uvedených výkazů je Raiffeisenbank a.s. povinna uveřejnit stejným způsobem jako se uveřejňuje výroční zpráva podle ustanovení §80a odst. 1 zákona o cenných papírech.

Kopie finančních výkazů a auditorských zpráv jsou k dispozici k bezplatnému nahlédnutí v pracovní době Raiffeisenbank a.s. v jejím sídle na adrese Olbrachtova 2006/9, Praha 4, popřípadě, bude-li správou některé emise pověřen administrátor, v určené provozovně administrátora takové emise.

Jakékoli předpoklady a výhledy týkající se budoucího vývoje Raiffeisenbank a.s., její finanční situace, okruhu podnikatelské činnosti nebo postavení na trhu nelze pokládat za prohlášení či závazný slib Raiffeisenbank a.s. týkající se budoucích událostí nebo výsledků, neboť tyto budoucí události nebo výsledky závisí zcela nebo zčásti na okolnostech a událostech, které Raiffeisenbank a.s. nemůže přímo nebo v plném rozsahu ovlivnit. Potenciální zájemci o koupi jakýchkoli dluhopisů vydávaných v rámci tohoto dluhopisového programu by si měli provést vlastní analýzu jakýchkoli vývojových trendů nebo výhledů uvedených v tomto prospektu či emisních dodatcích, případně provést další samostatná šetření a svá investiční rozhodnutí založit na výsledcích takových samostatných analýz a šetření.

Některé v tomto prospektu užití pojmy jsou definovány v kapitole „Seznam použitých definic, pojmů a zkratek“.

Pokud není dále uvedeno jinak, všechny finanční údaje Raiffeisenbank a.s. vycházejí z českých účetních standardů. Některé hodnoty uvedené v tomto prospektu byly upraveny zaokrouhlením.

To mimo jiné znamená, že hodnoty uváděné pro tutéž informační položku se proto mohou na různých místech mírně lišit a hodnoty uváděné jako součty některých hodnot nemusí být aritmetickým součtem hodnot, ze kterých vycházejí.

Přijetím 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.

Emise dluhopisů budou vydány v souladu s právním řádem České republiky, nestanoví-li příslušný emisní dodatek pro některou emisi jinak, zejména pak dle příslušných ustanovení zák. č. 530/1990 Sb., o dluhopisech, zák. č. 591/1992 Sb., o cenných papírech a vyhlášky ministerstva financí č. 82/2001 Sb., kterou se stanoví minimální náležitosti prospektu cenného papíru a užího prospektu cenného papíru, resp. v souladu s právními předpisy účinnými v době vydání příslušné emise dluhopisů. Veškeré spory vzniklé na základě, či v souvislosti s emisí dluhopisů jsou příslušné řešit obecné soudy České republiky dle příslušných právních předpisů České republiky. Bude-li tento prospekt dluhopisového programu přeložen do jiného jazyka, je v případě výkladového rozporu mezi zněním prospektu v českém jazyce a zněním prospektu přeloženého do jiného jazyka rozhodující znění prospektu v českém jazyce.

III. UPISOVÁNÍ A PRODEJ

Raiffeisenbank a.s. je v rámci tohoto dluhopisového programu oprávněna vydávat průběžně jednotlivé emise dluhopisů, přičemž celková jmenovitá hodnota všech nesplacených dluhopisů vydaných v rámci tohoto dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 3 000 000 000 Kč. Jednotlivé emise dluhopisů vydané v rámci tohoto dluhopisového programu budou přímo Raiffeisenbank a.s. nabídnuty zájemcům v souladu s podmínkami smlouvy o upsání a koupi dluhopisů uzavřené pro jednotlivou emisi dluhopisů mezi Raiffeisenbank a.s. a upisovatelem emise.

Komise pro cenné papíry schválila společné emisní podmínky tohoto dluhopisového programu, které jsou uvedeny v kapitole „Společné emisní podmínky programu“ tohoto prospektu, které budou stejné pro všechny emise dluhopisů vydávané v rámci tohoto dluhopisového programu, a tento prospekt. Tato schválení, společně se schváleními jednotlivých emisních dodatků, vypracovaných Raiffeisenbank a.s. v souvislosti s každou jednotlivou emisí dluhopisů vydávanou v rámci tohoto dluhopisového programu, opravňují Raiffeisenbank a.s. k nabídce dluhopisů v České republice v souladu s obecně závaznými právními předpisy platnými v České republice k datu provedení příslušné nabídky. Tato schválení jsou rovněž, společně s příslušnými schváleními příslušných emisních dodatků, jedním z předpokladů pro přijetí jakýchkoli dluhopisů vydávaných v rámci tohoto dluhopisového programu k obchodování na veřejném trhu v České republice (registraci). Pokud bude v příslušném emisním dodatku uvedeno, že Raiffeisenbank a.s. požádala nebo požádá o přijetí dluhopisů k obchodování na určitý trh Burzy cenných papírů Praha, a.s., popřípadě na jiný veřejný trh cenných papírů a po splnění všech zákonných náležitostí budou dluhopisy na takový veřejný trh skutečně přijaty, stanou se registrovaným cenným papírem.

Rozšiřování tohoto prospektu a nabídka, prodej nebo koupě dluhopisů jednotlivých emisí jsou v některých zemích omezeny zákonem. Pokud není v příslušném emisním dodatku pro jednotlivou emisi dluhopisů výslovně stanoveno jinak, nebudou příslušné dluhopisy registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou Komise pro cenné papíry v České republice a obdobně nebude umožněna ani jejich nabídka s výjimkou České republiky. Osoby, do jejichž držení se tento 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 veřejném trhu podle zákona o cenných papírech může být činěna, v souladu s ustanovením §78c a §78e zákona o cenných papírech, nejdříve jeden pracovní den po schválení prospektu, resp. příslušného emisního dodatku, Komisí pro cenné papíry a jeho uveřejnění v souladu se zákonem o cenných papírech.

Kromě výše uvedeného Raiffeisenbank a.s. žádá upisovatele jednotlivých emisí a nabyvatele dluhopisů, aby dodržovali ustanovení všech příslušných obecně závazných právních předpisů v každém státě (včetně České republiky), kde budou nakupovat, nabízet, prodávat nebo předávat dluhopisy vydané Raiffeisenbank a.s. v rámci tohoto dluhopisového programu nebo kde budou distribuovat, zpřístupňovat či jinak dávat do oběhu tento prospekt, jednotlivé emisní dodatky nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s dluhopisy související, a to ve všech případech na vlastní náklady a bez ohledu na to, zda tento prospekt, jednotlivé emisní dodatky nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s dluhopisy související budou zachyceny ve vytištěné podobě nebo pouze v elektronické či jiné nehmotné podobě.

V souladu s ustanovením § 78c zákona o cenných papírech může být veřejná nabídka jakýchkoli dluhopisů vydávaných v rámci tohoto dluhopisového programu činěna pouze, pokud byl tento prospekt, resp. příslušný emisní dodatek nejpozději v pracovní den předcházející veřejné nabídce schválen Komisí pro cenné papíry a uveřejněn.

Před schválením a uveřejněním prospektu, resp. příslušného emisního dodatku, jsou Raiffeisenbank a.s., upisovatelé jednotlivé emise a všechny další osoby, jimž se tento prospekt dostane do dispozice povinni dodržovat výše uvedené omezení pro veřejnou nabídku a nabízejí-li dluhopisy, musí tak činit výhradně způsobem, který není veřejnou nabídkou (např. v souladu s ustanovením § 78d zákona o cenných papírech). V takovém případě by měli informovat osoby, vůči nimž nabídku dluhopisů činí, o skutečnosti, že prospekt, resp. příslušný emisní dodatek, nebyl dosud schválen Komisí pro cenné papíry a uveřejněn, a že taková nabídka není veřejnou nabídkou a je-li nabídka činěna na základě ustanovení § 78d zákona o cenných papírech, informovat takové osoby též o této skutečnosti.

Jakákoliv případná nabídka jakýchkoli dluhopisů vydávaných v rámci tohoto dluhopisového programu, kterou činí Raiffeisenbank a.s. (včetně distribuce tohoto prospektu nebo příslušných emisních dodatků vybraným investorům na důvěrné bázi) ještě před schválením tohoto prospektu, resp. příslušných emisních dodatků Komisí pro cenné papíry a jejich uveřejněním, je činěna na základě ustanovení § 78d odst. 1 písm. a) a c) zákona o cenných papírech a není tedy zamýšlena jako veřejná nabídka ve smyslu ustanovení § 78c odst. 2 zákona o cenných papírech. V souladu s tím Raiffeisenbank a.s. upozorňuje všechny případné investory a jiné osoby, že jakékoli dluhopisy vydávané v rámci tohoto dluhopisového programu, pro něž bude činěna jakákoliv nabídka před schválením tohoto prospektu, resp. příslušného emisního dodatku, mohou být nabyty pouze za cenu v hodnotě převyšující částku odpovídající 40 000 EUR na jednoho investora. Raiffeisenbank a.s. nebude vázána jakoukoliv objednávkou případného investora k upsání nebo koupi jakýchkoli takových dluhopisů, pokud by emisní cena takto poptávaných dluhopisů činila méně než ekvivalent 40 000 EUR v korunách českých.

U každé osoby, která nabývá jakýkoli dluhopis vydávaný v rámci tohoto dluhopisového programu, se bude mít za to, že prohlásila a souhlasí s tím, že (i) tato osoba je srozuměna se všemi příslušnými omezeními týkajícími se nabídky a prodeje dluhopisů, které se na ni a příslušný způsob nabídky či prodeje vztahují, že (ii) tato osoba dále nenabídne k prodeji a dále neprodá dluhopisy, aniž by byla dodržena všechna příslušná omezení, která se na takovou osobu a příslušný způsob nabídky a prodeje vztahují a že (iii) předtím, než by dluhopisy měla dále nabídnout nebo dále prodat, tato osoba bude potenciální kupující informovat o tom, že další nabídky nebo prodej dluhopisů může podléhat v různých státech zákonným omezením, které je nutno dodržovat.

Raiffeisenbank a.s. upozorňuje potenciální nabyvatele dluhopisů, že pokud není v emisním dodatku vztahujícím se k jednotlivé emisi dluhopisů vydaných v rámci tohoto dluhopisového programu ve vztahu k takové jednotlivé emisi výslovně uvedeno jinak, dluhopisy nejsou a nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 v platném znění (dále jen „**zákon o cenných papírech 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 cenných papírech USA nebo v rámci obchodu, který nepodléhá registrační povinnosti podle zákona o cenných papírech USA.

Raiffeisenbank a.s. dále upozorňuje, že (pokud není v emisním dodatku vztahujícím se k jednotlivé emisi dluhopisů vydaných v rámci tohoto dluhopisového programu ve vztahu k takové jednotlivé emisi výslovně uvedeno jinak) 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 neznamenaají veřejnou nabídku cenných papírů ve smyslu zákona o společnostech z roku 1985 v

platném znění. Veškeré právní úkony týkající se dluhopisů prováděné ve Velké Británii, z Velké Británie nebo jakkoli jinak související s Velkou Británií pak rovněž musí být prováděny v souladu se zákonem o finančních službách z roku 1986 v platném znění.

IV. SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY PROGRAMU

Hypotéční zástavní listy vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu (dále také jen "**Dluhopisy**") jsou vydávány podle Zákona o dluhopisech společností Raiffeisenbank a.s., se sídlem Olbrachtova 2006/9, Praha 4, PSČ 140 21, IČ 49 24 09 01, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2051 (dále také jen "**Raiffeisenbank a.s.**"). Dluhopisy se řídí těmito Emisními podmínkami a dále příslušným Doplňkem Emisních podmínek.

Tyto Emisní podmínky, které budou stejné pro jednotlivé emise Dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu, a Prospekt, jehož jsou součástí, byly schváleny Komisí v souladu se Zákonem o dluhopisech a Zákonem o cenných papírech dne 30.1.2004, rozhodnutím č.j. 45/N/972/2004/2, které nabylo právní moci dne 30.1.2004. ISIN Dluhopisů a Kupónů (jsou-li vydávány a je-li požadováno v souladu se Zákonem o dluhopisech) každé jednotlivé emise Dluhopisů vydané v rámci Dluhopisového programu bude přidělen Komisí zvlášť a bude uveden v příslušném Doplňku Emisních podmínek. Každá jednotlivá emise Dluhopisů vydávaná v rámci Dluhopisového programu může být tvořena registrovanými nebo neregistrovanými a/nebo veřejně nabízenými Dluhopisy tak, jak bude upřesněno v příslušném Doplňku Emisních podmínek. (Pro odstranění pochybností platí, že termíny "registrovaný Dluhopis", "neregistrovaný Dluhopis" a "veřejně nabízený Dluhopis" mají význam, jaký je jim přisuzován v Zákoně o cenných papírech). Tyto Emisní podmínky budou vždy pro každou konkrétní emisi Dluhopisů vydanou v rámci Dluhopisového programu upřesněny Doplňkem Emisních podmínek obsaženém v Emisním dodatku, který bude zvlášť schválen Komisí podle příslušných obecně závazných právních předpisů. Emisní podmínky každé konkrétní emise Dluhopisů vydané v rámci Dluhopisového programu budou tedy tvořeny ustanoveními těchto Emisních podmínek a ustanoveními Doplňku Emisních podmínek obsaženými v příslušném Emisním dodatku schváleném Komisí.

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

Nestanoví-li příslušný Doplňkem Emisních podmínek jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.1.2 těchto Emisních podmínek, pak bude činnosti administrátora spojené s výplatami úrokových výnosů a splacením Dluhopisů zajišťovat Raiffeisenbank a.s. sama. Pro kteroukoli konkrétní emisi Dluhopisů může Raiffeisenbank a.s. pověřit výkonem služeb administrátora spojených s výplatami úrokových výnosů a splacením Dluhopisů jinou osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (Raiffeisenbank a.s. nebo taková jiná osoba dále také "**Administrátor**"), a to na základě smlouvy o správě emise a obstarání plateb (dále také jen "**Smlouva s administrátorem**"). V případě, že Administrátorem bude Raiffeisenbank a.s., pak činnosti administrátora spojené s výplatami úrokových výnosů a splacením Dluhopisů bude vykonávat Raiffeisenbank a.s. na základě podmínek správy emise a obstarání plateb (dále také jen "**Platební podmínky**"). Stejnopis Platebních podmínek nebo Smlouvy s administrátorem (podle toho, co bude relevantní) bude k dispozici k nahlédnutí Majitelům Dluhopisů a Majitelům Kupónů (budou-li vydávány) v pracovní době v určené provozovně Administrátora (dále také jen "**Určená provozovna**"), jak je uvedena v článku 11.1.1 těchto Emisních podmínek. Majitelům Dluhopisů a Majitelům 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 Majitelům Dluhopisů a Majitelům Kupónů (budou-li vydávány).

Nestanoví-li příslušný Doplněk Emisních podmínek jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.2.2 těchto Emisních podmínek, pak činnosti agenta pro výpočty spojené s prováděním výpočtů ve vztahu k některým konkrétním emisím Dluhopisů (dále také jen "**Agent pro výpočty**") zajistí Raiffeisenbank a.s. sama. Pro kteroukoli konkrétní emisi Dluhopisů může Raiffeisenbank a.s. pověřit výkonem služeb Agentů pro výpočty spojených s prováděním výpočtů ve vztahu k některým konkrétním emisím Dluhopisů jinou osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti Raiffeisenbank a.s..

Nestanoví-li příslušný Doplněk Emisních podmínek jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.3.2 těchto Emisních podmínek, pak činnosti kotevního agenta ve vztahu k případným emisím registrovaných Dluhopisů spočívající v uvedení takových Dluhopisů na příslušný veřejný trh (dále také jen "**Kotevní agent**") zajistí Raiffeisenbank a.s. sama. Pro kteroukoli konkrétní emisi Dluhopisů může Raiffeisenbank a.s. pověřit výkonem služeb Kotevního agenta spočívajících v uvedení takových Dluhopisů na příslušný veřejný trh jinou osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti Raiffeisenbank a.s..

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

Některé výrazy používané v těchto Emisních podmínkách jsou definovány v článku 15. těchto Emisních podmínek.

1. Obecná charakteristika Dluhopisů

1.1 Podoba, forma, jmenovitá hodnota a další charakteristiky Dluhopisů

Dluhopisy vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu mohou být vydány jako zaknihované cenné papíry nebo listinné cenné papíry, ve formě na jméno nebo na doručitele. Dluhopisy budou vydány každý ve jmenovité hodnotě, v celkové předpokládané jmenovité hodnotě, v počtu a číslování uvedeném v příslušném Doplněku Emisních podmínek. Měna Dluhopisů, případné ohodnocení finanční způsobilosti (rating) Raiffeisenbank a.s. a/nebo Dluhopisů a případné právo Raiffeisenbank a.s. zvýšit objem emise Dluhopisů, včetně podmínek tohoto zvýšení, budou rovněž uvedeny v příslušném Doplněku Emisních podmínek.

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

1.2 Majitelé Dluhopisů a Majitelé Kupónů, převod Dluhopisů a Kupónů

1.2.1 Oddělení práv na výnos z Dluhopisů

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

1.2.2 Převoditelnost Dluhopisů a Kupónů

Pokud není v příslušném Doplněku Emisních podmínek stanoveno jinak, není převoditelnost Dluhopisů ani Kupónů (jsou-li vydávány) nijak omezena, avšak s tím, že převody Dluhopisů mohou být

pozastaveny v souvislosti s vydáním konkrétních kusů listinných Dluhopisů (jak je stanoveno v článku 1.2.4 těchto Emisních podmínek) a v souvislosti se splacením nebo předčasným splacením Dluhopisů (jak je stanoveno v článku 7.3 těchto Emisních podmínek).

1.2.3 Majitelé a převody zaknihovaných Dluhopisů a Kupónů

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

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

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

1.2.4 Majitelé a převody listinných Dluhopisů a Kupónů

(a) Pokud nebude v Doplnku Emisních podmínek stanoveno jinak, budou listinné Dluhopisy zpočátku zastoupeny sběrným dluhopisem v listinné podobě, bez Kupónů (dále také jen "**Sběrný dluhopis**"). Sběrný dluhopis bude v den vydání Dluhopisů příslušné emise Dluhopisů uložen do úschovy a správy u Administrátora (nebo u jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplnku Emisních podmínek). Na celkové jmenovité hodnotě Sběrného dluhopisu se Majitelé Dluhopisů podílejí určitým počtem kusů Dluhopisů, aniž je těmto Dluhopisům přidělováno pořadové číslo. Sběrný dluhopis je společným majetkem majitelů podílů na Sběrném dluhopisu. V případě, že dojde k předčasnému splacení některých kusů Dluhopisů, kterými se Majitelé Dluhopisů podílejí na celkové jmenovité hodnotě Sběrného dluhopisu, pak se celková jmenovitá hodnota Sběrného dluhopisu sníží odpovídajícím způsobem. Majitel podílu na Sběrném dluhopisu je majitelem takového počtu jednotlivých Dluhopisů, který odpovídá velikosti jeho podílu na Sběrném dluhopisu, a má veškerá práva, která přísluší Majiteli Dluhopisu (včetně práva na výplatu výnosu z Dluhopisu), a dále právo, aby mu Raiffeisenbank a.s. na žádost vydala v souladu s těmito Emisními podmínkami a příslušným Doplnkem Emisních podmínek konkrétní kusy Dluhopisů a Kupónů (jsou-li vydávány). Konkrétní kusy Dluhopisů a Kupónů (jsou-li vydávány) budou vydány Majitelům Dluhopisů a Majitelům Kupónů (jsou-li vydávány) Administrátorem (nebo jinou osobou s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplnku Emisních podmínek) ve lhůtách a za podmínek stanovených v příslušném Doplnku Emisních podmínek. Není-li v příslušném Doplnku Emisních podmínek stanoveno jinak, platí, že konkrétní kusy Dluhopisů a Kupónů (jsou-li vydávány) budou vydány Majitelům Dluhopisů a Majitelům Kupónů (jsou-li vydávány) v Určené provozovně Administrátora (nebo v jiném místě, které bude uvedeno v příslušném Doplnku Emisních podmínek) pouze v případě, že dojde k Případu neplnění závazků uvedenému v článku 9 těchto Emisních podmínek, a to na žádost Majitelů Dluhopisů podanou nejdříve poté, kdy Administrátor v souladu s článkem 9 těchto Emisních podmínek obdržel první řádné Oznámení o předčasném splacení. Faktické vydání konkrétních kusů Dluhopisů a Kupónů (jsou-li vydávány) bude Administrátorem (nebo jinou osobou s

příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplňku Emisních podmínek) provedeno co nejdříve po (i) podání žádosti o výměnu podle předchozí věty a (ii) vytištění konkrétních kusů Dluhopisů a Kupónů (jsou-li vydávány) v souladu s příslušnými platnými obecně závaznými právními předpisy. Raiffeisenbank a.s. je povinna zajistit vytištění konkrétních kusů Dluhopisů a Kupónů (jsou-li vydávány) v nejkratší rozumně možné době poté, co jí bude Administrátorem (nebo jinou osobou s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplňku Emisních podmínek) oznámeno doručení první žádosti o vydání konkrétních kusů Dluhopisů a Kupónů (jsou-li vydávány) v souladu s tímto odstavcem, resp. co jí byla taková žádost doručena, vykonává-li v souvislosti s příslušnou emisí Dluhopisů činnosti Administrátora sama. Pro vyloučení pochybností platí, že Raiffeisenbank a.s. nebude v prodlení s plněním svých povinností podle tohoto odstavce, pokud budou Dluhopisy a Kupóny (jsou-li vydávány) vytištěny a bude umožněna jejich výměna Majitelům Dluhopisů a Kupónů (budou-li vydávány) v době obvyklé pro vytištění listinných cenných papírů s obdobnými parametry jako Dluhopisy.

(b) Práva spojená s Dluhopisy je ve vztahu k Raiffeisenbank a.s. oprávněna vykonávat osoba (dále také jen "**Majitel 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 Majitelů Dluhopisů, která předloží příslušný Dluhopis na jméno; v případě existence Sběrného dluhopisu je pak Majitelem Dluhopisů v každém případě osoba, která je v evidenci Administrátora (nebo jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplňku Emisních podmínek) vedena jako osoba podílející se na Sběrném dluhopisu určitým počtem kusů Dluhopisů. Majitelem listinného Kupónu (dále také jen "**Majitel Kupónu**") je osoba, která předloží příslušný Kupón.

(c) K převodu podílů, kterými se příslušný Majitel Dluhopisů podílí na Sběrném dluhopisu, dochází registrací tohoto převodu v evidenci Administrátora (nebo jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplňku Emisních podmínek). Před vydáním konkrétních kusů Dluhopisů a Kupónů (jsou-li vydávány) může Administrátor (nebo jiná osoba s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti uvedená v příslušném Doplňku Emisních podmínek, která vede evidenci podílů na Sběrném dluhopisu) učinit oznámení Majitelům Dluhopisů v souladu s článkem 13 těchto Emisních podmínek, ve kterém Administrátor (nebo jiná osoba s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti uvedená v příslušném Doplňku Emisních podmínek, která vede evidenci podílů na Sběrném dluhopisu) může stanovit den, počínaje kterým budou převody podílů na Sběrném dluhopisu pozastaveny, přičemž na výzvu Administrátora (nebo jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti uvedené v příslušném Doplňku Emisních podmínek, která vede evidenci podílů na Sběrném dluhopisu) je Majitel Dluhopisů povinen k takovému pozastavení převodů poskytnout potřebnou součinnost. Administrátor (nebo jiná osoba s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti uvedená v příslušném Doplňku Emisních podmínek, která vede evidenci podílů na Sběrném dluhopisu) nebude evidovat jakékoli převody podílů na Sběrném dluhopisu počínaje tímto dnem, přičemž ale platí, že tento den nesmí předcházet dni, počínaje kterým si Majitelé Dluhopisů budou moci vyzvednout konkrétní kusy Dluhopisů a Kupónů (jsou-li vydávány), o více než 7 (sedm) Pracovních dní.

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

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

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

2. Datum a způsob emise dluhopisů, emisní kurz

2.1 Datum emise; emisní lhůta

Datum emise každé jednotlivé emise Dluhopisů bude uvedeno v příslušném Doplnku Emisních podmínek. Pokud Raiffeisenbank a.s. nevydá k Datu emise všechny Dluhopisy tvořící příslušnou emisi Dluhopisů, může zbylé Dluhopisy vydat kdykoli v průběhu Emisní lhůty, a to i postupně, není-li v příslušném Doplnku Emisních podmínek stanoveno jinak. Bez zbytečného odkladu po uplynutí Emisní lhůty oznámí Raiffeisenbank a.s. Majitelům Dluhopisů a Majitelům Kupónů (jsou-li vydávány) způsobem stanoveným v článku 13 těchto Emisních podmínek celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů tvořících příslušnou emisi Dluhopisů, avšak jen v případě, že taková celková jmenovitá hodnota všech vydaných Dluhopisů dané emise je nižší nebo vyšší než celková předpokládaná jmenovitá hodnota příslušné emise Dluhopisů.

2.2 Emisní kurz

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

2.3 Způsob a místo úpisu Dluhopisů

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

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

3.1 Status Dluhopisů

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

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

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

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

Raiffeisenbank a.s. se zavazuje, že neoznámí první ani žádnou další emisi Dluhopisů a nezačne Dluhopisy žádné takové emise vydávat, pokud nebudou současně splněny následující podmínky:

(i) Krycí blok bude postačovat k plnému krytí jmenovité hodnoty a hodnoty poměrného výnosu všech již vydaných a nesplacených Dluhopisů a dále celkové jmenovité hodnoty a poměrného výnosu takové další zamýšlené emise Dluhopisů, a

(ii) Raiffeisenbank a.s. předloží informace týkající se Krycího bloku Komisi a Komise nebude mít k existenci či výši Krycího bloku oprávněné výhrady.

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

4. Negativní závazek

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

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

5. Výnos

5.1 Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem

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

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

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

5.2 Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem

(a) Dluhopisy označené v příslušném Doplňku Emisních podmínek jako Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem budou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou odpovídající příslušné Referenční sazbě upravené o příslušnou Marži, vždy během jednotlivých na sebe navazujících Výnosových období.

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

(c) Není-li v příslušném Doplňku Emisních podmínek stanoveno jinak, bude úroková sazba platná pro každé Výnosové období stanovena Agentem pro výpočty jako součet (i) příslušné Referenční sazby zjištěné Agentem pro výpočty v Den stanovení Referenční sazby a v hodinu, kdy je to obvyklé pro příslušnou měnu ve Finančním centru a (ii) příslušné Marže. Není-li v příslušném Doplňku Emisních podmínek stanoveno jinak, bude úroková sazba pro každé Výnosové období Agentem pro výpočty zaokrouhlena na základě matematických pravidel na dvě desetinná místa podle třetího desetinného místa. Úrokovou sazbu pro každé Výnosové období sdělí Agent pro výpočty ihned po jejím stanovení Administrátorovi, který ji bez zbytečného odkladu oznámí Majitelům 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 Raiffeisenbank a.s. neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. V takovém případě bude nadále nabíhat úrokový výnos při úrokové sazbě uvedené v odstavcích (a) až (c) shora až do (i) dne, kdy Majitelům Dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni splatné částky nebo (ii) dne, kdy Administrátor oznámí Majitelům Dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržení nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve.

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

její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově), příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného Zlomku dní.

5.3 Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu

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

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

6. Splacení Dluhopisů

6.1 Konečné splacení

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

6.2 Předčasné splacení z rozhodnutí Raiffeisenbank a.s.

6.2.1 Přípustnost předčasného splacení z rozhodnutí Raiffeisenbank a.s.

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

6.2.2 Oznámení o předčasném splacení

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

6.2.3 Předčasné splacení

Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Raiffeisenbank a.s. podle článku 6.2.2 těchto Emisních podmínek je neodvolatelné a zavazuje Raiffeisenbank a.s. předčasně splatit všechny Dluhopisy dané emise v souladu s ustanoveními tohoto článku 6.2 a příslušného Doplnku Emisních podmínek. V takovém případě budou všechny nesplacené Dluhopisy dané emise Raiffeisenbank a.s. splaceny v hodnotě stanovené v příslušném Doplnku Emisních podmínek 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 Majiteli Dluhopisu a bude vyplacena takovému Majiteli 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 Majitelů Dluhopisů

6.3.1 Přípustnost předčasného splacení z rozhodnutí Majitelů Dluhopisů

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

6.3.2 Oznámení o předčasném splacení

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

6.3.3 Předčasné splacení

Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Majitelů Dluhopisů podle článku 6.3.2 těchto Emisních podmínek je neodvolatelné a zavazuje Majitele Dluhopisu přijmout předčasné splacení všech Dluhopisů dané emise, o jejichž předčasnou splatnost požádal v oznámení dle článku 6.3.2 shora, v souladu s ustanoveními tohoto článku 6.3 a příslušného Doplnku Emisních podmínek a poskytnout Raiffeisenbank a.s. případně Administrátorovi veškerou součinnost, kterou Raiffeisenbank a.s. případně Administrátor mohou v souvislosti s takovým předčasným splacením požadovat. V takovém případě, avšak vždy pouze proti vrácení příslušného Dluhopisu, budou všechny takové nesplacené Dluhopisy dané emise Raiffeisenbank a.s. splaceny v hodnotě stanovené v příslušném Doplnku Emisních podmínek 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 Majiteli Dluhopisu a bude vyplacena takovému Majiteli Kupónu, avšak pouze proti odevzdání příslušného Kupónu. Všechny Kupóny náležející k Dluhopisům, které nejsou spolu s Dluhopisy vráceny, se stávají splatnými ke stejnému dni jako všechny Dluhopisy, a to v Hodnotě nevráceného kupónu.

6.4 Odkoupení Dluhopisů

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

6.5 Zrušení Dluhopisů

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

6.6 Domněnka splacení

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

7. Platební podmínky

7.1 Měna plateb

Raiffeisenbank a.s. se zavazuje vyplácet úrokový výnos a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takovou jinou hodnotu, která je případně uvedena v Doplnku Emisních podmínek jako hodnota, kterou Raiffeisenbank a.s. vyplatí Majitelům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) výlučně v měně, ve které je v příslušném Doplnku Emisních podmínek denominována jmenovitá hodnota Dluhopisů, není-li podle příslušného Doplnku Emisních podmínek přípustné vyplácení úrokového výnosu a/nebo splacení jmenovité hodnoty (popřípadě Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takové jiné hodnoty, která je případně uvedena v Doplnku Emisních podmínek jako hodnota, kterou Raiffeisenbank a.s. vyplatí Majitelům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) v jiné měně nebo měnách. Úrokový výnos (pokud je relevantní) bude vyplácen Majitelům Dluhopisů nebo Majitelům 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 Emisních podmínek jako hodnota, kterou Raiffeisenbank a.s. vyplatí Majitelům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) bude splacena Majitelům Dluhopisů za podmínek stanovených těmito Emisními podmínkami a daňovými, devizovými a ostatními příslušnými obecně závaznými právními předpisy České republiky účinnými v době provedení příslušné platby a v souladu s nimi.

7.2 Den výplaty

Výplaty úrokových výnosů (pokud je relevantní) a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takové jiné hodnoty, která je případně uvedena v Doplnku Emisních podmínek jako hodnota, kterou Raiffeisenbank a.s. vyplatí Majitelům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) budou Raiffeisenbank a.s. prováděny k datům uvedeným v těchto Emisních podmínkách a v příslušném Doplnku Emisních podmínek (každý takový den podle smyslu dále také jen "**Den výplaty úroků**" nebo "**Den konečné splatnosti dluhopisů**" nebo "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**" nebo každý z těchto dní také jen "**Den výplaty**"), a to prostřednictvím Administrátora. Pokud je v příslušném Doplnku Emisních podmínek 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 Emisních podmínek 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 Emisních podmínek je stanovena konvence Pracovního dne "**Upravená následující**"; nebo

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

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

7.3 Určení práva na obdržení výplat souvisejících s Dluhopisy

7.3.1 Zaknihované Dluhopisy

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

(b) Není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak, oprávněné osoby, kterým Raiffeisenbank a.s. splatí jmenovitou hodnotu zaknihovaných Dluhopisů (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takovou jinou hodnotu, která je případně uvedena v Doplnku Emisních podmínek jako hodnota, kterou Raiffeisenbank a.s. vyplatí Majitelům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů), jsou osoby, které budou evidovány jako Majitelé 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 Emisních podmínek jako hodnota, kterou Raiffeisenbank a.s. vyplatí Majitelům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) nebudou Raiffeisenbank a.s. ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným počínaje Datem ex-jistina až do příslušného Dne splatnosti dluhopisů. Pokud to nebude odporovat platným obecně závazným právním předpisům, mohou být převody všech Dluhopisů pozastaveny počínaje Datem ex-jistina až do příslušného Dne splatnosti dluhopisů, přičemž na výzvu Administrátora je Majitel Dluhopisů povinen k takovému pozastavení převodů poskytnout potřebnou součinnost.

7.3.2 Listinné Dluhopisy

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

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

né provozovně Administrátora. Pro účely určení příjemce jmenovité hodnoty (popřípadě Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takové jiné hodnoty, která je případně uvedena v Doplnku Emisních podmínek jako hodnota, kterou Raiffeisenbank a.s. vyplatí Majitelům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) Dluhopisů zastoupených podílem na Sběrném dluhopisu nebudou Raiffeisenbank a.s. ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů zastoupených podílem na Sběrném dluhopisu učiněným počínaje Datem ex-jistina až do příslušného Dne splatnosti dluhopisů. Pokud to nebude odporovat platným obecně závazným právním předpisům, mohou být převody všech Dluhopisů pozastaveny počínaje Datem ex-jistina až do příslušného Dne splatnosti dluhopisů, přičemž na výzvu Administrátora je Majitel Dluhopisů povinen k takovému pozastavení převodů poskytnout potřebnou součinnost.

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 Emisních podmínek (dále také jen "**Platební místo**").

7.4.1 Bezhotovostní platby

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

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

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

(d) Raiffeisenbank a.s. ani Administrátor nejsou odpovědní za zpoždění výplaty jakékoli dlužné částky způsobené tím, že (i) Oprávněná osoba včas nedodala řádnou Instrukci nebo nedodala další dokumenty nebo informace požadované od ní v tomto článku 7.4.1, (ii) taková Instrukce, dokumenty nebo informace byly neúplné, nesprávné nebo nepravé nebo (iii) takové zpoždění bylo způsobeno okolnostmi, které nemohla Raiffeisenbank a.s. nebo Administrátor ovlivnit, a Oprávněné osobě v takovém případě nevzniká žádný nárok na jakýkoli doplatek či úrok za takto způsobený časový odklad příslušné platby.

7.4.2 Hotovostní platby

(a) Na žádost Oprávněné osoby bude Administrátor provádět platby v souvislosti s Dluhopisy Oprávněné osobě v hotovosti v Platebním místě. Administrátor je oprávněn požadovat identifikaci Oprávněné osoby nebo dostatečně uspokojivý důkaz o tom, že osoba, která požaduje platbu v hotovosti je oprávněna jménem Oprávněné osoby platbu v hotovosti přijmout. V tomto ohledu je Administrátor oprávněn požadovat (i) předložení dokumentu prokazující totožnost Oprávněné osoby (v případě fyzické osoby občanský průkaz nebo pas), je-li Oprávněnou osobou právnická osoba zapisující se do obchodního rejstříku či jiné obdobné evidence je třeba předložit i originál nebo úředně ověřenou kopii platného výpisu z obchodního rejstříku či z jiné obdobné evidence takové osoby ne starší 3 (tři) měsíců, (ii) originál nebo úředně ověřenou kopii potvrzení o daňovém domicilu příjemce platby pro příslušné daňové období a v případě, že Oprávněná osoba bude zastupována též (iii) plnou moc s úředně ověřeným podpisem. V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině se vyžaduje připojení příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily dle haagské úmluvy o apostilaci (podle toho co je relevantní). Bez

ohledu na toto své oprávnění nebudou Administrátor ani Raiffeisenbank a.s. povinni jakkoli prověřovat správnost, úplnost nebo pravost předložených dokumentů a neponesou žádnou odpovědnost za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením požadovaných dokumentů ani nesprávností či jinou vadou takových dokumentů. Provádění hotovostních plateb v souvislosti s Dluhopisy se řídí obchodními podmínkami Administrátora platnými v době jejich výplaty.

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

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

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

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

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

8. Zdanění

Splacení jmenovité hodnoty (popřípadě Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takové jiné hodnoty, která je případně uvedena v Doplnku Emisních podmínek jako hodnota, kterou Raiffeisenbank a.s. vyplatí Majitelům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) a výplaty úrokových 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 jakákoli taková srážka daní nebo poplatků vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby, nebude Raiffeisenbank a.s. povinna hradit Majitelům Dluhopisů nebo Majitelům Kupónů (jsou-li vydávány) žádné další částky jako náhradu těchto srážek daní nebo poplatků, pokud v příslušném Doplnku Emisních podmínek není stanoveno jinak.

Raiffeisenbank a.s. dále nebude povinna hradit Majitelům Dluhopisů nebo Majitelům Kupónů (jsou-li vydávány) žádné další částky jako náhradu srážky daní nebo poplatků, pokud k takové

srážce dojde pouze z toho důvodu, že takový Majitel Dluhopisů nebo Majitel Kuponů (jsou-li vydávány) nepředal Raiffeisenbank a.s. včas řádné doklady prokazující, že Majitel Dluhopisů nebo Majitel Kuponů (jsou-li vydávány) je oprávněn obdržet splátku nebo výplatu uvedenou v první větě tohoto odstavce bez takové srážky.

9. Předčasná splatnost Dluhopisů v Případech neplnění závazků

9.1 Případy neplnění závazků

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

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

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

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

(d) jakýkoli jiný Závazek nebo Závazky Raiffeisenbank a.s., které ve svém úhrnu přesahují částku 150 000 000 Kč (jednostopadesátimilionů korun českých) nebo její ekvivalent v kterékoli jiné měně, nebude Raiffeisenbank a.s. řádně uhrazen do 20 (dvaceti) kalendářních dní od data jeho splatnosti nebo případné odkladné lhůty. To neplatí pro případ, kdy Raiffeisenbank a.s. v dobré víře namítá zákonem předepsaným způsobem neplatnost Závazku co do jeho výše nebo důvodu a platbu uskuteční ve lhůtě uložené pravomocným rozhodnutím příslušného soudu nebo jiného orgánu, kterým byl uznán povinným plnit; nebo

(e) Raiffeisenbank a.s. (i) pozbude povolení působit jako banka nebo (ii) pozbude povolení vydávat hypoteční zástavní listy nebo (iii) valná hromada Raiffeisenbank a.s. rozhodne o tom, že Raiffeisenbank a.s. nebude nadále působit jako banka nebo vydávat hypoteční zástavní listy; nebo

(f) Raiffeisenbank a.s. se stane platebně neschopnou nebo (ii) Raiffeisenbank a.s. vznikne povinnost podat návrh na své konkursní řízení nebo (iii) na majetek Raiffeisenbank a.s. bude prohlášen konkurs nebo povoleno vyrovnání (ať jsou taková rozhodnutí pravomocná či nikoli) nebo (iv) návrh na prohlášení konkursu na majetek Raiffeisenbank a.s. bude soudem zamítnut pro nedostatek majetku; nebo

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

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

pak:

(x) v případě jakýchkoli úročených zaknihovaných Dluhopisů nebo jakýchkoli úročených listinných Dluhopisů může kterýkoli Majitel Dluhopisů dle své úvahy písemným oznámením určeným Raiffeisenbank a.s. a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny Administrátora (dále také jen "**Oznámení o předčasném splacení**") požádat o předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě takové jiné hodnoty, která je případně uvedena v Doplňku Emisních podmínek jako hodnota, kterou Raiffei-

senbank a.s. vyplatí Majitelům Dluhopisů při předčasné splatnosti Dluhopisů), jejichž je majitelem, a dosud nevyplaceného narostlého úroku na těchto Dluhopisech v souladu s článkem 5.1 nebo 5.2 těchto Emisních podmínek, ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů a Raiffeisenbank a.s. je povinna takové Dluhopisy (spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokovým výnosem) takto splatit v souladu s článkem 9.2 těchto Emisních podmínek. Pokud k Dluhopisům dané emise byly vydány Kupóny, musejí spolu s každým Dluhopisem být vráceny i všechny k němu náležející Kupóny, které ještě nejsou splatné, jinak se Hodnota nevráceného kupónu odečte od částky splatné takovému Majiteli Dluhopisu a bude vyplacena takovému Majiteli 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 Majitel Dluhopisů dle své úvahy písemným oznámením určeným Raiffeisenbank a.s. a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny Administrátora (dále také jen "**Oznámení o předčasném splacení**") požádat o předčasné splacení Dluhopisů, jejichž je majitelem, a to ve výši Diskontované hodnoty takových Dluhopisů (popřípadě v takové jiné hodnotě, která je případně uvedena v Doplňku Emisních podmínek jako hodnota, kterou Raiffeisenbank a.s. vyplatí Majitelům Dluhopisů při předčasné splatnosti Dluhopisů) ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů a Raiffeisenbank a.s. je povinna takové Dluhopisy takto splatit v souladu s článkem 9.2 těchto Emisních podmínek.

9.2 Splatnost předčasně splatných Dluhopisů

Všechny částky splatné Raiffeisenbank a.s. kterémukoli Majiteli 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 Majitel Dluhopisů doručil Administrátorovi do Určené provozovny Administrátora příslušné Oznámení o předčasném splacení určené Raiffeisenbank a.s. (dále také jen "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**").

9.3 Odvolání žádosti o předčasné splacení Dluhopisů

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

9.4 Další podmínky předčasného splacení Dluhopisů

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

10. Promlčení

Práva z Dluhopisů se promlčují uplynutím deseti let ode dne jejich splatnosti.

11. Administrátor, Agent pro výpočty a Kotační agent

11.1 Administrátor

11.1.1 Administrátor a Určená provozovna Administrátora

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

Raiffeisenbank a.s.
Vodičkova 38
111 21 Praha 1

11.1.2 Další a jiný Administrátor a Určená provozovna Administrátora

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

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

11.2 Agent pro výpočty

11.2.1 Agent pro výpočty

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

11.2.2 Další a jiný Agent pro výpočty

Raiffeisenbank a.s. si vyhrazuje právo jmenovat jiného nebo dalšího Agentu pro výpočty. Před vydáním jakékoli konkrétní emise Dluhopisů bude případný jiný nebo další Agent pro výpočty uveden v příslušném Doplněku Emisních podmínek. Pokud dojde ke změně Agentu pro výpočty u již vydané konkrétní emise Dluhopisů, oznámí Raiffeisenbank a.s. Majitelům 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 souvis-

losti 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 Majitelům Dluhopisů

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

11.3 Kotační agent

11.3.1 Kotační agent

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

11.3.2 Další a jiný Kotační agent

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

11.3.3 Vztah Kotačního agenta k Majitelům Dluhopisů

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

12. Schůze a změny Emisních podmínek

12.1 Působnost a svolání Schůze

12.1.1 Právo svolat Schůzi

Raiffeisenbank a.s. nebo Majitel Dluhopisu nebo Majitelé Dluhopisů mohou svolat Schůzi, je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Majitelů Dluhopisů, a to v souladu s těmito Emisními podmínkami, příslušným Doplněkem Emisních podmínek a Zákonem o dluhopisech. Náklady na organizaci a svolání Schůze hradí svolavatel. Svolavatel, pokud jím je Majitel Dluhopisů nebo Majitelé 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 žádost o obstarání dokladu o počtu všech Dluhopisů v emisi, jichž se Schůze týká, opravňujících k účasti na jím, resp. jimi, svolávané Schůzi, tj. výpis z příslušného registru Raiffeisenbank a.s. v rozsahu příslušné emise, a (ii) tam, kde to je relevantní, uhradit Administrátorovi zálohu na náklady související s jeho službami ve vztahu ke Schůzi. Řádné a včasné doručení žádosti dle výše uvedeného bodu (i) a úhrada zálohy na náklady dle bodu (ii) výše jsou předpokladem pro platné svolání Schůze Dluhopisů příslušné formy a podoby, jak je uvedeno v bodech (i) a (ii). Majitelé Dluhopisů jsou oprávněni svolat Schůzi, která bude mít jako bod svého jednání jakoukoliv skutečnost podle článku 12.1.2 těchto Emisních podmínek, pouze za předpokladu, že den konání Schůze bude předcházet Stanovenému dni; v opačném případě nebude žádný Majitel 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 Majitelé Dluhopisů na

Schůzi učinili rozhodnutí či zaujali stanovisko (dále také jen "**První Schůze**"), nejsou již žádní Majitelé Dluhopisů oprávněni svolat další Schůzi, která by rozhodovala nebo zaujímal stanovisko k takovým bodům programu jednání První Schůze, ani na takové Schůzi o takových bodech hlasovat. Postup Majitelů Dluhopisů v rozporu s ustanovením předchozí věty bude mít za následek mj. to, že žádnému Majiteli 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 Raiffeisenbank a.s.

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

- (a) navrhuje (i) změnu nebo změny těchto Emisních podmínek, s výjimkou jakýchkoli změn těchto Emisních podmínek prováděných Doplňky Emisních podmínek, nebo (ii) změnu nebo změny v již existujícím Doplňku Emisních podmínek, vztahujícím se ke konkrétní emisi Dluhopisů; to neplatí, pokud se jedná pouze o změnu obchodní firmy Raiffeisenbank a.s. nebo sídla Raiffeisenbank a.s. nebo takovou jinou změnu, ke které podle platných právních předpisů není zapotřebí souhlasu Majitelů Dluhopisů;
- (b) navrhuje přeměnu Raiffeisenbank a.s.;
- (c) došlo k nabídce převzetí Raiffeisenbank a.s. jiným subjektem;
- (d) navrhuje uzavření ovládací smlouvy nebo smlouvy o převodu zisku s kteroukoli osobou;
- (e) navrhuje prodej podniku Raiffeisenbank a.s. nebo pronájem podniku Raiffeisenbank a.s. nebo jeho části třetí osobě;
- (f) navrhuje změnu doby trvání Dluhopisového programu nebo změnu nejvyššího přípustného objemu nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu;
- (g) došlo-li k jiným změnám v právním postavení či ekonomické situaci Raiffeisenbank a.s. nebo jiným významným událostem, které mohou významně ovlivnit schopnost Raiffeisenbank a.s. plnit závazky vyplývající z příslušné emise Dluhopisů; nebo
- (h) navrhuje-li společný postup v případech, kdy došlo ke kterémukoli Případu neplnění závazků konkrétní emise Dluhopisů.

avšak pouze, jestliže lze rozumně předpokládat, že kterákoli z výše uvedených otázek může ovlivnit uplatnění práv spojených s Dluhopisy.

12.1.3 Oznámení o svolání Schůze

Oznámení o svolání Schůze je svolavatel povinen uveřejnit způsobem stanoveným v článku 13. těchto Emisních podmínek nejpozději 15 (patnáct) kalendářních dnů přede dnem konání Schůze, není-li v jednotlivém Doplňku Emisních podmínek stanoveno jinak. Je-li svolavatelem Majitel Dluhopisů nebo Majitelé Dluhopisů, jsou povinni oznámení o svolání Schůze ve stejné lhůtě doručit Raiffeisenbank a.s. na adresu Určené provozovny Administrátora. Není-li v jednotlivém Doplňku Emisních podmínek stanoveno jinak, oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň (i) obchodní firmu a sídlo Raiffeisenbank a.s., (ii) označení Dluhopisů, jichž se jednání schůze má týkat, minimálně v rozsahu název Dluhopisu, Datum emise a ISIN, (iii) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž místem konání Schůze může být pouze místo v Praze, datum konání Schůze musí připadat na den, který je Pracovním dnem a hodina zahájení Schůze nesmí být dříve než v 16:00 hod. a (iv) program jednání Schůze, včetně úplných návrhů usnesení k jednotlivým bodům jednání. 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 Majitelů 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 Doplnku Emisních podmínek stanoveno jinak, je Schůze oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze ten Majitel Dluhopisů dané emise v zaknihované podobě, který byl evidován jako Majitel Dluhopisů v evidenci Střediska ve 24:00 hod. dne bezprostředně předcházejícího dni konání příslušné Schůze (což je 00:00 hod. dne konání Schůze a taková osoba bude pro účely konání Schůze považována za Majitele Dluhopisů ke dni konání Schůze), případně ta osoba, která prokáže potvrzením od osoby, na jejímž účtu byl příslušný počet Dluhopisů evidován v evidenci Střediska ve 24:00 hod. dne bezprostředně předcházejícího dni konání Schůze, že je Majitelem Dluhopisů a tyto jsou evidovány na účtu prve uvedené osoby z důvodu jejich správy takovou osobou. Potvrzení dle předešlé věty musí být o obsahu a ve formě uspokojivé pro Administrátora. K převodům Dluhopisů uskutečněným v průběhu dne konání Schůze se nepřihlíží.

12.2.2 Listinné Dluhopisy

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

12.2.3 Hlasovací právo

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

12.2.4 Účast dalších osob na Schůzi

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

12.3 Průběh Schůze; rozhodování Schůze

12.3.1 Usnášeníschopnost

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

12.3.2 Předseda Schůze

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

12.3.3 Společný zástupce

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

12.3.4 Rozhodování Schůze

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. Usnesení, jímž se schvaluje změna Doplňku Emisních podmínek Dluhopisů, které byly vydány v jedné emisi, k níž je v souladu s článkem 12.1.2 (a) těchto Emisních podmínek zapotřebí schválení Schůze, je přijato, jestliže pro něj hlasoval Majitel Dluhopisu nebo Majitelé Dluhopisů, jejichž jmenovitá hodnota představuje alespoň 3/4 (tři čtvrtiny) celkové jmenovité hodnoty Dluhopisů dané emise, s nimiž je dle článku 12.2 těchto Emisních podmínek spojeno hlasovací právo. Pokud není v jednotlivém Doplňku Emisních podmínek stanoveno jinak, jsou ostatní usnesení přijata, jestliže pro ně hlasovala prostá většina hlasů přítomných Majitelů Dluhopisů, s nimiž je dle článku 12.2 Emisních podmínek spojeno hlasovací právo.

12.3.5 Odročení Schůze

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

12.4 Některá další práva Majitelů Dluhopisů

12.4.1 Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze

Osoba, která byla jako Majitel Dluhopisů oprávněna k účasti a hlasování na Schůzi dle článku 12.2 těchto Emisních podmínek a podle zápisu z této Schůze nehlasovala pro stanovisko k návrhům usnesení dle článku 12.1.2 písm. (a), (b), (d), (e) nebo (f) těchto Emisních podmínek nebo se příslušné Schůze nezúčastnila (dále také jen "**Žadatel**"), může do 1 (jednoho) měsíce od konání příslušné Schůze požadovat vyplacení jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takové jiné hodnoty, která je případně uvedena v Doplňku Emisních podmínek jako hodnoty, kterou Raiffeisenbank a.s. vyplatí Majitelům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů), jichž byla majitelem k (i) 24:00 hod. Pracovního dne bezprostředně předcházejícího dni konání Schůze, respektive k 00:00 hod. dne konání Schůze, jedná-li se o zaknihované Dluhopisy nebo o listinné Dluhopisy na jméno nebo Dluhopisy, které jsou zastoupeny Sběrným dluhopisem nebo (ii) okamžiku zahájení příslušné Schůze, jedná-li se o listinné Dluhopisy na doručitele, a které od takového okamžiku nezciží, jakož i poměrného úrokového výnosu k takovým Dluhopisům narostlého v souladu s těmito Emisními podmínkami (pokud je relevantní). Toto právo musí být Žadatelem uplatněno do 1 (jednoho) měsíce ode dne konání Schůze písemným oznámením (dále také jen "**Žádost**") určeným Raiffeisenbank a.s. a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny Administrátora, jinak zaniká. Výše uvedené částky se stávají splatnými 1 (jeden) měsíc po dni kdy byla Žádost doručena Administrátorovi (dále také jen "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**").

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

Pokud Schůze projednávala usnesení uvedená v článku 12.1.2 písm. (a), (b), (d), (e) nebo (f) těchto Emisních podmínek, musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutí Schůze pořízen notářský zápis. Pokud Schůze přijala některé z právě uvedených usnesení, pak se v notářském zápisu uvedou jména všech Majitelů Dluhopisů, dle článku 12.2 těchto Emisních podmínek oprávněných na Schůzi hlasovat, kteří souhlas nevyslovili, a počty kusů Dluhopisů dané emise, které každý z těchto Majitelů Dluhopisů má ke dni konání příslušné Schůze ve svém majetku.

12.4.2 Usnesení o předčasné splatnosti Dluhopisů

Pokud je na pořadu jednání Schůze kterákoli ze záležitostí uvedených v článku 12.1.2 písm. (a), (b), (d), (e) nebo (f) těchto Emisních podmínek a usnesení navrhované ke kterékoli z těchto záležitostí není Schůzí schváleno, pak může Schůze i nad rámec pořadu jednání rozhodnout o tom, že Raiffeisenbank a.s. je povinna předčasně splatit Majitelům Dluhopisů 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 Emisních podmínek jako hodnota, kterou Raiffeisenbank a.s. vyplatí Majitelům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) dané emise a poměrnou část výnosu z Dluhopisů (pokud je relevantní). Tyto částky se stávají splatnými 1 (jeden) měsíc po dni konání Schůze (dále také jen "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**"). Pro účely určení příjemce plateb podle tohoto článku se za Majitele Dluhopisů, kteří mají ve svém majetku 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 Vrácení Dluhopisů a Kupónů

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

12.5 Zápis z jednání

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

13. Oznámení

Jakékoli oznámení Majitelům Dluhopisů bude platné, pokud bude uveřejněno v českém jazyce v alespoň jednom deníku celostátního rozsahu v České republice. Za datum každého takového oznámení se bude považovat datum jeho prvního uveřejnění. Má se za to, že oznámení Majitelům Kupónů (jsou-li vydávány) byla řádně učiněna prostřednictvím oznámení Majitelům Dluhopisů provedeným v souladu s tímto článkem. Není-li v příslušném Doplnku Emisních podmínek stanoveno jinak, pak oznámení o uveřejnění Prospektu a 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 Raiffeisenbank a.s. a Majiteli Dluhopisů nebo Majiteli Kupónů (jsou-li vydávány) v souvislosti s Dluhopisy, vyplývajících z těchto Emisních podmínek a kteréhokoli Doplnku Emisních podmínek, je Městský soud v Praze. Tyto Emisní podmínky a Doplnky Emisních podmínek mohou být přeloženy do angličtiny a/nebo do dalších jazyků. V takovém případě, pokud dojde k rozporu mezi různými jazykovými verzemi, bude rozhodující verze česká.

15. Definice

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

"Administrátor" má význam uvedený v úvodní části těchto Emisních podmínek.

"Agent pro výpočty" má význam uvedený v úvodní části těchto Emisních podmínek.

"Datum emise" znamená datum označující první den, kdy může dojít k vydání Dluhopisů příslušné emise prvému nabyvateli, a které je stanoveno v příslušném Doplnku Emisních podmínek.

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

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

"Den konečné splatnosti dluhopisů" znamená každý den označený jako takový v Doplnku Emisních podmínek, 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 Doplnku Emisních podmínek.

"Den splatnosti dluhopisů" znamená Den konečné splatnosti dluhopisů i Den předčasné splatnosti dluhopisů.

"Den stanovení Referenční sazby" znamená den jako takový uvedený v příslušném Doplnku Emisních podmínek, a pokud žádný takový není v příslušném Doplnku Emisních podmínek 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 Doplnku Emisních podmínek, 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 sazbu stanovenou jako takovou v příslušném Doplnku Emisních podmínek. Nemá-li Diskontní sazba v příslušném Doplnku Emisních podmínek stanovena, pak platí, že je rovna úrokové sazbě, při které by se Diskontovaná hodnota Dluhopisu k Datu emise rovnala emisnímu kurzu Dluhopisů k Datu emise (tj. úroková sazba, kterou je třeba použít ke zpětnému diskontování jmenovité hodnoty Dluhopisu od Data splatnosti dluhopisů k Datu emise, aby se Diskontovaná hodnota Dluhopisu k Datu emise rovnala emisnímu kurzu Dluhopisů k Datu emise). Pro vyloučení pochyb platí, že Diskontní sazba není totožná s diskontní sazbou České národní banky 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 jednoho roku, se tento výpočet provádí na základě příslušného Zlomku dní.

"Dluhopisy" má význam uvedený v úvodní části těchto Emisních podmínek.

"Dluhopisový program" znamená dluhopisový program Raiffeisenbank a.s. v maximálním objemu 3 000 000 000 Kč, s dobou trvání programu 10 let a se splatností kterékoli emise vydané v rámci tohoto programu nejvýše 5 let.

"Doplněk Emisních podmínek" znamená doplněk těchto Emisních podmínek pro každou jednotlivou emisi Dluhopisů vydávanou v rámci Dluhopisového programu.

"Emisní dodatek" znamená dodatek Prospektu připravovaný v souvislosti s každou konkrétní emisí Dluhopisů vydávanou v rámci Dluhopisového programu a obsahující rovněž Doplněk Emisních podmínek každé konkrétní emise Dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu, jakož i případné další informace o Raiffeisenbank a.s. a o Dluhopisech, které nejsou obsaženy v Prospektu, a které jsou nebo budou vyžadovány obecně závaznými právními předpisy, předpisy jednotlivých veřejných trhů cenných papírů, na kterých má být příslušná emise Dluhopisů obchodována, nebo které mohou být jinak podstatné pro investory.

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

"Emisní podmínky" znamená tyto společné emisní podmínky Dluhopisového programu.

"Finanční centrum" pro jednotlivou měnu znamená, pokud není v příslušném Doplněku Emisních podmínek stanoveno jinak, místo, kde se převážně kotují Referenční sazby pro danou měnu, a kde se vypořádávají mezibankovní platby v takové měně.

"Hodnota nevraćeného 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 Doplněku Emisních podmínek jako hodnota, kterou Raiffeisenbank a.s. vyplatí Majitelům 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, zřízený 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.

"Kotací agent" má význam uvedený v úvodní části těchto Emisních podmínek.

"Krycí blok" má význam uvedený v článku 3.2 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 (tří) bank dle volby Agentu pro výpočty působících na londýnském mezibankovním trhu. V případě, že se nepodaří LIBOR stanovit ani tímto postupem, bude se roční úroková sazba rovnat LIBORu zjištěnému v souladu s odstavcem (A) výše v nejbližším předchozím Pracovním dnu, v němž byl LIBOR takto zjistitelný.

"Majitel Dluhopisu" má význam uvedený v článku 1.2 těchto Emisních podmínek.

"Majitel Kupónu" má význam uvedený v článku 1.2 těchto Emisních podmínek.

"Marže" znamená marži nad Referenční sazbu vyjádřenou v procentech p.a. stanovenou v příslušném Doplnku Emisních podmínek.

"Oprávněné osoby" má význam uvedený v článku 7.3 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.

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

"PRIBOR" znamená:

(A) úrokovou sazbu v procentech p.a., která je uvedena na obrazovce "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 prodeje českých korunových mezibankovních depozit pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období a příslušnou částku získaných v tento den po 11:00 (jednácté) 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 zjistitelný.

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.

"Prospekt" znamená prospekt Dluhopisového programu připravený v souladu se Zákonem o cenných papírech a schválený Komisí dne 30.1.2004, rozhodnutím č.j. 45/N/972/2004/2, které nabylo právní moci dne 30.1.2004, jehož nedílnou součástí jsou tyto Emisní podmínky.

"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 úrokovou sazbu uvedenou jako takovou v příslušném Doplnku Emisních podmínek. Není-li v příslušném Doplnku Emisních podmínek Referenční sazba uvedena, platí, že v případě Dluhopisů s pohyblivým úrokovým výnosem, jejichž jmenovitá hodnota je de-

nominovaná v českých korunách, je Referenční sazbou sazba PRIBOR a v případě Dluhopisů, jejichž jmenovitá hodnota je denominovaná v měně jiné než českých korunách, 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 listinným Dluhopisům zastoupených podílem na Sběrném dluhopisu den, který o jeden měsíc 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 úroku" znamená ve vztahu k zaknihovaným Dluhopisům a listinným Dluhopisům zastoupených podílem na Sběrném dluhopisu den, který o jeden měsíc 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.

"Sběrný dluhopis" má význam uvedený v článku 1.2.4 (a) těchto Emisních podmínek.

"Seznam Majitelů Dluhopisů" je seznam Majitelů Dluhopisů vydaných v listinné podobě ve formě na jméno vedený příslušným Administrátorem nebo jinou k tomu oprávněnou osobou uvedenou v příslušném Doplňku Emisních podmínek.

"Schůze" znamená schůzi Majitelů 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 Raiffeisenbank a.s. oznámila příslušné změny nebo jejich podstatu Majitelům 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 od skončení závaznosti nabídky převzetí;

(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 rejstříkový soud či jiný příslušný subjekt zveřejnil uložení příslušné smlouvy 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 prodej podniku či jeho části byl zapsán do obchodního rejstříku, popř. 6 měsíců ode dne, kdy rejstříkový soud či jiný příslušný subjekt zveřejnil uložení smlouvy o nájmu podniku či jeho části do sbírky listin;

(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 Raiffeisenbank a.s. oznámila příslušné změny nebo jejich podstatu Majitelům Dluhopisů v souladu s článkem 13. těchto Emisních podmínek;

(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 Raiffeisenbank a.s. oznámila příslušné změny či události nebo jejich podstatu Majitelům Dluhopisů v souladu s článkem 13. těchto Emisních podmínek; nebo

(h) ve vztahu ke skutečnostem uvedeným v článku 12.1.2 písm. h) těchto Emisních podmínek den, kdy uplynulo 6 měsíců ode dne, kdy se Majitelé Dluhopisů mohli a museli dozvědět, že došlo k Případu neplnění závazků.

"Středisko" má význam uvedený v článku 1.2.3 (a) těchto Emisních podmínek.

"Určená provozovna Administrátora" znamená určenou provozovnu a výplatní místo Administrátora.

"Výnosové období" znamená období počínající Dnem emise (včetně) a končící v pořadí prvním Dnem výplaty úroků (tento den vyjímaje) a dále každé další bezprostředně navazující období počínající Dnem výplaty úroků (včetně) a končící dalším následujícím Dnem výplaty úroků (tento den vyjímaje), až do Dne konečné splatnosti dluhopisů, přičemž však platí, že není-li v příslušném Doplněku Emisních podmínek 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" znamená zákon č. 530/1990 Sb., o dluhopisech, v platném znění.

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

(a) je-li v příslušném Doplněku Emisních podmínek 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 Doplněku Emisních podmínek 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 Doplněku Emisních podmínek 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 Doplněku Emisních podmínek 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 Doplněku Emisních podmínek 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).

"Závazky" znamená jakékoli současné nebo budoucí peněžité závazky Raiffeisenbank a.s. z dluhopisů nebo hypotečních zástavních listů jím vydaných na tuzemském nebo zahraničním trhu, které mají splatnost nejméně 12 měsíců.

"Žadatel" má význam uvedený v článku 12.4.1 těchto Emisních podmínek.

"Žádost" má význam uvedený v článku 12.4.1 těchto Emisních podmínek.

V. ÚDAJE O OSOBÁCH ODPOVĚDNÝCH ZA PROSPEKT A OVĚŘENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Osoby odpovědné za zpracování prospektu

Osobami odpovědnými za prospekt jsou emitent – Raiffeisenbank a.s. se sídlem Olbrachtova 2006/9, Praha 4, PSČ 140 21, IČ 49 24 09 01, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2051, zastoupená předsedou představenstva Ing. Kamilem Zieglerem, r.č. 620322/1332, bytem Vídeňská 1185/112, 140 00 Praha 4 – Kunratice a Martinem Bláhou, členem představenstva, r.č. 700311/0114, bytem Domanovická 1741, 190 16 Praha 9 a dále Janou Goňovou, vedoucím projektu Emise HZL, r.č. 735619/4208, bytem Rokytnice 166, Slavičín, PSČ: 763 21.

Osoby odpovědné za ověření účetní závěrky dle CAS

Ověření účetní závěrky Raiffeisenbank a.s. za období končící 31.12.2000, 31.12.2001 a 31.12.2002 dle českých účetních standardů provedla v souladu se zákonem č. 524/1992 Sb., o auditorech a Komoře auditorů České republiky, v platném znění (pro období končící 31.12.2000), resp. č. 254/2000 Sb., o auditorech, v platném znění (pro období končící 31.12.2001 a 31. 12. 2002) a auditorskými směrnicemi Komory auditorů České republiky auditorská firma KPMG Česká republika Audit, spol. s r. o., se sídlem, Jana Masaryka 12, Praha 2, PSČ 120 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. 2000, 31. 12. 2001 a 31. 12. 2002 byl auditor Ing. Pavel Závitovský, osvědčení č. 69.

Výrok auditora byl vydán pro období:

- končící 31.12.2002 - účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků, vlastního kapitálu a finanční situace Raiffeisenbank a.s. k 31.12.2002 a výsledku jejího hospodaření za rok 2002 v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými předpisy České republiky,
- končící 31.12.2001 - účetní závěrka ve všech významných ohledech věrně zobrazuje aktiva, závazky, vlastní kapitál a finanční situaci Raiffeisenbank a.s. k 31. 12. 2001 a výsledek hospodaření za rok 2001 v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými předpisy České republiky,
- končící 31.12.2000 - účetní závěrka ve všech významných ohledech věrně zobrazuje majetek, závazky a vlastní jmění Raiffeisenbank a.s. k 31. prosinci 2000 a výsledek hospodaření za rok 2000 v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými předpisy České republiky.

Auditorské zprávy týkající se nekonsolidovaných účetních závěrek emitenta vypracovaných v souladu s českými účetními standardy (dále jen „CAS“) za roky končící 31.12.2000, 31.12.2001 a 31.12.2002 jsou rovněž k nahlédnutí v sídle emitenta. Tyto zprávy jsou navíc součástí výročních zpráv Raiffeisenbank a.s. za roky 2000, 2001 a 2002. Kompletní auditovaná nekonsolidovaná účetní závěrka Raiffeisenbank a.s. vypracovaná v souladu s CAS za účetní období končící 31.12.2000, 31.12.2001 a 31.12.2002 tvoří nedílnou přílohu tohoto prospektu.

VI. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O RAIFFEISENBANK A.S.

1. Základní údaje

Název společnosti:	Raiffeisenbank a.s.
Sídlo:	Praha 4, Olbrachtova 2006/9, PSČ 140 21
IČ:	49 24 09 01
Datum založení společnosti:	25. června 1993
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.

Společnosti je zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, v oddílu B, vložce 2051.

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

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

2. Historie emitenta

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. Nadnárodně působící bankovní skupina Raiffeisen ke konci roku 2002 spravovala aktiva ve výši okolo 114 mld.EUR.

Raiffeisenbank k 31. 12. 2002 disponovala 41 pobočkami a to v městech: Brno, České Budějovice, Český Krumlov, Domažlice, Frýdek-Místek, Havířov, Hodonín, Hradec Králové, Jablonec nad Nisou, Jihlava, Karlovy Vary, Liberec, Mladá Boleslav, Most, Olomouc, Opava, Ostrava, Pardubice, Písek, Plzeň, Praha, Prostějov, Tábor, Teplice, Ústí nad Labem, Zlín, Znojmo, Žďár nad Sázavou. V některých z výše uvedených měst je umístěno i více poboček.

Samotná Raiffeisenbank a.s. je členem tzv. finanční skupiny Raiffeisen, do které kromě ní dále patří Raiffeisen stavební spořitelna, UNIQA pojišťovna a Raiffeisen Leasing.

Veškeré dokumenty a materiály v tomto Prospektu uváděné jsou k nahlédnutí v pracovní hodiny v sídle Raiffeisenbank a.s., tj. Olbrachtova 2006/9, Praha 4.

3. Struktura finanční skupiny Raiffeisen

Rakouská bankovní skupina Raiffeisen má tříúrovňovou strukturu. Na první úrovni pracují místní banky (celkem více než 2400 prodejních míst). Druhou úroveň představují regionální zastoupení. Regionální Raiffeisenbanky jsou pak jako celek majoritními akcionáři Raiffeisen Zentralbank Österreich (RZB), kde drží více než 80% akcií. RZB má dvojí úlohu: na jedné straně zastřešuje Raiffeisenbanky operující na nižších úrovních a vedle toho provozuje v Rakousku své vlastní autonomní obchodní aktivity komerčního a investičního bankovníctví, a působí tak jako reprezentant bankovní skupiny Raiffeisen v zahraničí.

4. Informace o ovládající osobě

Obchodní firma: Raiffeisen Zentralbank Österreich 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 58882 t.
Hlavní předmět podnikání: Poskytování úplného spektra bankovních a finančních služeb
Výše upsaného základního kapitálu: 1 748 465 EUR

Akcionáři Raiffeisen Zentralbank Österreich AG (k 31.12.2002)

Název	% podíl
Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien	31,39
Raiffeisenlandesbank Oberösterreich	14,92
Raiffeisenlandesbank Steiermark	14,92
Raiffeisen-Landesbank Tirol	5,83
Raiffeisenverband Salzburg	5,79
Raiffeisenlandesbank Kärnten	5,62
Raiffeisenlandesbank Burgenland	4,61
Raiffeisenlandesbank Vorarlberg	4,58
ZVEZA Bank	0,04
Celkem Regionální Raiffeisenbanky	87,70
UBG Bankenbeteiligungs Ges.m.b.H	5,05
Ostatní neregionální Raiffeisenbanky	7,25
Celkem Neregionální Raiffeisenbanky	12,30
Celkem	100%

4.1 Finanční ukazatele společnosti Raiffeisen Zentralbank Österreich AG

Metoda konsolidace

Konsolidované finanční výkazy byly vyhotoveny na základě standardů používaných v celé Skupině a jednotlivé finanční výkazy plně konsolidovaných členů Skupiny jsou v souladu s IAS. Konsolidované finanční závěrky za finanční rok 2002 a porovnávací hodnoty za finanční rok 2001 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 – IFRIC), které již byly v platnosti. Konsolidované finanční uzávěrky (výkazy) zároveň splňují požadavky § 245a HGB (rakouský Obchodní Zákoník) a § 59a BWG

(rakouský Zákon o Bankách), týkající se výjimek konsolidovaných finančních výkazů, které jsou v souladu s mezinárodně přijímanými účetními metodami.

Konsolidované finanční uzávěrky za finanční rok 2002 a porovnávací hodnoty za finanční rok 2001 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 – IFRIC), které již byly v platnosti. Konsolidované finanční uzávěrky (výkazy) zároveň splňují požadavky § 245a HGB (rakouský Obchodní Zákoník) a § 59a BWG (rakouský Zákon o Bankách), týkající se výjimek konsolidovaných finančních výkazů, které jsou v souladu s mezinárodně přijímanými účetními metodami.

Konsolidované finanční výkazy byly vyhotoveny na základě standardů používaných v celé Skupině a jednotlivé finanční výkazy plně konsolidovaných členů Skupiny jsou v souladu s IAS.

S výjimkou tří dceřinných společností, začleněných do skupiny 30. září a 31. října, plně konsolidované společnosti vyhotovily své roční finanční uzávěrky do 31. prosince, včetně. Čísla ve finančních výkazech se uvádějí v tisících (1,000) EUR.

Použité mezinárodní účetní standardy (IAS) a výklad SIC

Byly dodrženy všechny Mezinárodní účetní standardy a Výklad SIC, které se vztahovaly k bankovní skupině, a které byly závazné.

Počínaje 1. lednem 2002, RZB reportovala, v souladu s IAS 39, zajišťovací preventivní opatření pro cash flow. Je použito pro úrokové swapy, které slouží k zajištění rizika, které může vzniknout v budoucnu v důsledku změn v cash flow z variabilní úrokové pozice. Zajišťovací vztah pro tyto deriváty byl zdokumentován a účinek zajišťovacích opatření prokázán. Hodnoty výsledků těchto zajišťovacích derivátů jsou reportovány pod samostatnou ekvitní položkou, bez ovlivnění zisku.

Vymezení konsolidačního celku společnosti Raiffeisen Zentralbank Österreich AG

Název společnosti	Sídlo společnosti	Typ společnosti	Podíl konsolidačního celku r. 2002 (v %)
Centrotrade Chemicals AG	Zug – Švýcarsko	Ostatní	100,0
Centrotrade Minerals & Metals Inc.	New York – USA	Ostatní	100,0
F.J. Elsner & Co. GmbH	Innsbruck – Rakousko	Ostatní	100,0
F.J. Elsner Trading GmbH	Vídeň – Rakousko	Ostatní	100,0
GSI Group Software Investment AG	Zug – Švýcarsko	Konzultační spol. poskytující bankovní servis	100,0
JSCB Raiffeisenbank Ukraine	Kyjiv – Ukrajina	Banka	100,0
Kathrein & Co. Privatgeschäftsbank Aktiengesellschaft	Vídeň – Rakousko	Banka	100,0
LEUSICSUS Handels- und BeteiligungsgmbH	Vídeň – Rakousko	Konzultační spol. poskytující bankovní servis	100,0
OOO Raiffeisen-Leasing	Moskva – Rusko	Finanční instituce	93,9
Raiffeisen Autó Lizing Kft.	Budapešť – Maďarsko	Finanční instituce	78,0
Raiffeisen Bank d.d. Bosna i Hercegovina	Sarajevo – Bosna a Hercegovina	Banka	90,7
Raiffeisen Bank Kosovo JSC	Priština – Jugoslávie	Banka	76,0
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Varšava – Polsko	Banka	100,0
Raiffeisen Bank Rt.	Budapešť – Maďarsko	Banka	68,2
Raiffeisen Bank S.A.	Bukurešť – Rumunsko	Banka	99,2
Raiffeisen Centrobank AG	Vídeň – Rakousko	Banka	100,0
Raiffeisen Értékpapír és Befektetési Rt.	Maďarsko	Banka	87,3
Raiffeisen Informatik Service Ausland GmbH	Vídeň – Rakousko	Konzultační spol. poskytující bankovní servis	99,5
Raiffeisen International Beteiligungs AG	Vídeň – Rakousko	Ostatní	100,0
Raiffeisen Investment Aktiengesellschaft	Vídeň – Rakousko	Finanční instituce	100,0
Raiffeisen Krekova Banka d.d.	Maribor – Slovinsko	Banka	97,0
Raiffeisen Leasing d.o.o	Lublaň – Slovinsko	Finanční instituce	92,4
Raiffeisen Leasing Polska S.A.	Varšava – Polsko	Finanční instituce	93,9
Raiffeisen Leasing SRL	Bukurešť – Rumunsko	Finanční instituce	93,5
Raiffeisen Lizing Rt.	Budapešť – Maďarsko	Finanční instituce	78,0
Raiffeisen Malta Bank plc	Sliema – Malta	Banka	87,8
Raiffeisen Compulsory Pension Fund Management d.d.	Záhřeb – Chorvatsko	Finanční instituce	75,0
Raiffeisen Reisebüro Ges.m.b.H.	Vídeň – Rakousko	Ostatní	75,0
Raiffeisenbank A.D.	Sofie – Bulharsko	Banka	100,0
Raiffeisenbank a.s.	Praha – ČR	Banka	51,0
Raiffeisenbank Austria d.d.	Záhřeb – Chorvatsko	Banka	75,0
Raiffeisenbank HPB d.d.	Mostar – Bosna a Hercegovina	Banka	100,0
Raiffeisenbank a.d.	Bělehrad – Jugoslávie	Banka	90,0
Raiffeisen-Leasing Bank Aktiengesellschaft	Vídeň – Rakousko	Finanční instituce	51,0
Raiffeisen-Leasing d.o.o.	Záhřeb – Chorvatsko	Finanční instituce	81,4
Raiffeisen-Leasing GmbH	Vídeň – Rakousko	Finanční instituce	51,0
Raiffeisen-Leasing Österreich GmbH	Vídeň – Rakousko	Finanční instituce	51,0
Raiffeisen-Leasing Real Estate s.r.o.	Praha – ČR	Finanční instituce	78,6
Raiffeisen-Leasing společnost s.r.o.	Praha – ČR	Finanční instituce	69,4
Raiffeisen-Rent Vermögensberatung und Treuhand GmbH	Vídeň – Rakousko	Finanční instituce	51,0
Raiffeisentrade.com Wertpapierdienstleistungs GmbH	Vídeň – Rakousko	Investiční firma	100,0
RALT Raiffeisen-Leasing GmbH & Co. OHG	Vídeň – Rakousko	Konzultační spol. poskytující bankovní servis	100,0
RALT Raiffeisen-Leasing GmbH	Vídeň – Rakousko	Finanční instituce	100,0
RSC Raiffeisen Daten Service Center GmbH	Vídeň – Rakousko	Konzultační spol. poskytující bankovní servis	72,0
RZB Finance Limited	St. Helier – USA	Finanční instituce	8,0
RZB Finance LLC	New York – USA	Finanční instituce	100,0
Software Daten Service GmbH	Vídeň – Rakousko	Ostatní	99,5
Tatra banka a.s.	Bratislava – Slovensko	Banka	72,4
Tatra Leasing spol. s r.o.	Finanční instituce	Finanční instituce	80,1
ZAO Raiffeisenbank Austria	Moskva – Rusko	Banka	100,0
ZAS-Handels- und Service-GmbH	Vídeň – Rakousko	Konzultační spol. poskytující bankovní servis	100,0

Konsolidovaná rozvaha a výkaz zisků a ztrát

Následující tabulky uvádí konsolidovanou rozvahu a výkaz zisků a ztrát, obsažené v auditore ověřené účetní závěrce RZB za účetní období končící 31.12.2002, připravené v souladu s mezinárodními účetními standardy (IAS).

Konsolidovaná rozvaha RZB (údaje k 31.12.2002)

Aktiva	tis. EUR
Pokladní (hotovostní) rezerva	2 006 502
Pohledávky za bankami	15 028 039
Pohledávky za klienty	19 785 244
Rezerva na případné ztráty z půjček	- 553 503
Finanční aktiva k obchodování	2 512 832
Finanční aktiva k prodeji	3 129 201
Finanční investice	2 822 752
Hmotná aktiva	150 208
Nehmotná aktiva	466 608
Ostatní aktiva	1 057 150
AKTIVA celkem	46 405 033

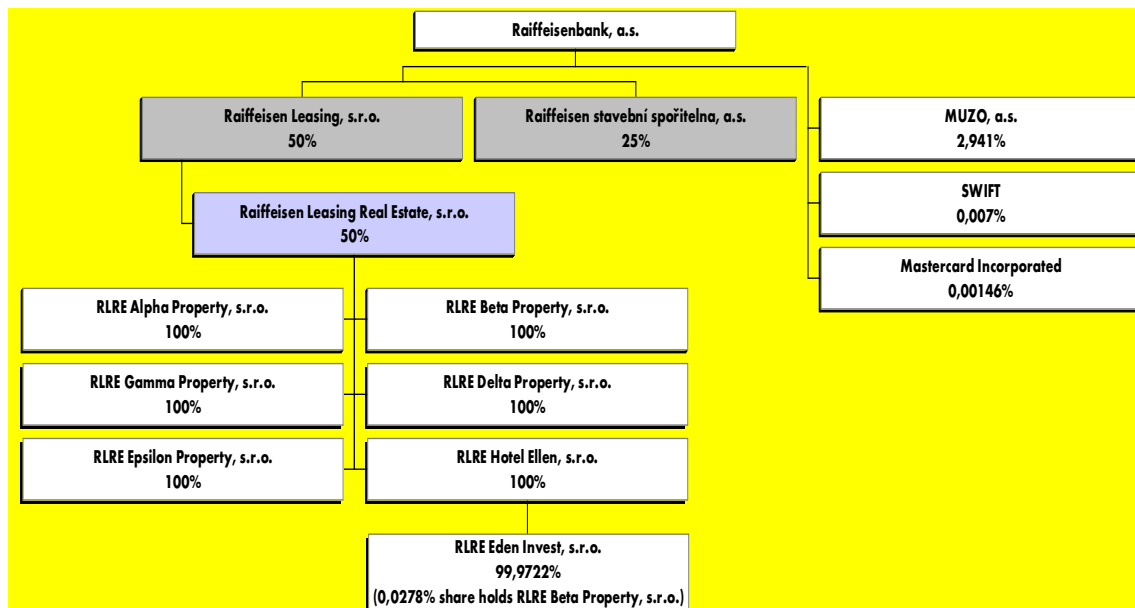
Pasiva	
Závazky vůči bankám	23 471 353
Závazky vůči klientům	12 673 091
Dokumentárně doložené závazky	4 410 195
Rezervy na závazky a poplatky	292 557
Ostatní pasiva	2 336 485
Podřízený kapitál	946 179
Menšinové podíly	389 320
Konsolidovaný zisk/ztráta	137 388
PASIVA CELKEM	46 405 033

Zkrácený konsolidovaný výkaz zisků a ztrát RZB k 31.12.2002

Výkaz zisků a ztrát)	tis. EUR
ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY	708 938
Tvorba rezerv na případné úvěrové ztráty	- 151 188
ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY PO TVORBĚ REZERV	557 750
Čistý zisk z provizí a poplatků	283 281
Obchodní zisk/ztráta	253 482
Čistý zisk z finančních investic	- 22 3780
Jiné administrativní náklady	- 904 470
Jiný provozní zisk/ztráta	98 051
Mimořádný zisk/ztráta	- 23 1130
ZISK/ZTRÁTA PŘED ZDANĚNÍM	242 603
Daň z příjmů	- 62 099
ZISK/ZTRÁTA PO ZDANĚNÍ	180 504
Konsolidovaný zisk/ztráta	137 388

5. Majetkové účasti emitenta

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



6. Obchodní společnosti s rozhodujícím vlivem

Obchodní firma	Sídlo	Základní kapitál (v tis. Kč)	Podíl emitenta na ZK a hlasovacích právech (v %)
Raiffeisen stavební spořitelna, a.s.	Koněvova 2747/99, Praha 3	650 000	25,00
Raiffeisen – Leasing, s.r.o.	Olbrachtova 2006/9, Praha 4	50 000	50,00
Raiffeisen – Leasing Real Estate, s.r.o.	Olbrachtova 2006/9, Praha 4	10 000	50,00

6.1 Základní informace o společnosti Raiffeisen stavební spořitelna, a.s.

Název společnosti:	Raiffeisen stavební spořitelna, a.s.								
Sídlo:	Koněvova 2747/99, Praha 3								
IČ:	49 24 12 57								
předmět podnikání:	provozování stavebního spoření ve smyslu § 1 zák., č. 96/1993 Sb., o stavebním spoření a státní podpoře stavebního spoření a výkon činností uvedených v § 9 odst.1 zák.č. 96/1993 Sb.								
výše upsaného základního kapitálu:	650 000 000,- Kč								
rezervní fondy - výše a druhy k 31.12.2002 (údaje v tisících Kč):	<table> <tr> <td>rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku:</td><td>221 257</td></tr> <tr> <td>povinné rezervní fondy:</td><td>65 963</td></tr> <tr> <td>ostatní rezervní fondy:</td><td>145 588</td></tr> <tr> <td>ostatní fondy ze zisku:</td><td>9 706</td></tr> </table>	rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku:	221 257	povinné rezervní fondy:	65 963	ostatní rezervní fondy:	145 588	ostatní fondy ze zisku:	9 706
rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku:	221 257								
povinné rezervní fondy:	65 963								
ostatní rezervní fondy:	145 588								
ostatní fondy ze zisku:	9 706								
ostatní rezervy k 31.12. 2002:	124 993 000,- Kč								
výše zisku za rok 2002:	203 087 000,- Kč (po zdanění)								
výše podílu Raiffeisenbank a.s. na ZK a hlasovacích právech:	25 %								
výše výnosu z podílu za rok 2002:	dividenda za rok 2002 vyplacená Raiffeisenbank a.s. (po zdanění): 13 813 000,- Kč								

6.1.2 Vybrané finanční ukazatele společnosti Raiffeisen stavební spořitelna, a.s.

tis. Kč	2000	2001	2002	2003
výnosy	1 116 767	1 164 504	1 574 404	848 918*)
bilanční suma	12 832 173	16 508 993	23 239 643	25 492 596*)
výše zisku/ ztráty	4 912	20 480	203 087	52 605*)
investice celkem	132 511	1 779 605	5 723 412	18 511 116

*Údaje jsou k 30.6.2003

6.1.3 Údaje o hlavních budoucích investicích společnosti Raiffeisen stavební spořitelna, a.s. s výjimkou finančních investic (plán na rok 2004)

Tabulka uvádí strukturu plánovaných investic na rok 2004 společnosti Raiffeisen stavební spořitelna, a.s..

(CZK '000)	RSTS plán 2004
software	20 500
hardware	10 000
dopravní prostředky	5 800
stroje a přístroje - ostatní	200
investice do budov	200
inventář	300
technické zhodnocení HIM - ostatní	500
investice celkem	37 500

6.1.4 Souhrnný popis nemovitostí vlastněných společností Raiffeisen stavební spořitelna, a.s.

Raiffeisen stavební spořitelna, a.s. nevlastní žádné nemovitosti.

6.1.5 Patenty a licence

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

6.1.6 Údaje o soudních, správních nebo rozhodčích řízeních společnosti

Raiffeisen stavební spořitelna a.s. není účastníkem žádných soudních, správních nebo rozhodčích řízeních zahájených během posledních dvou účetních období, která měla nebo mohou mít vliv na finanční situaci emitenta.

6.1.7 Údaje o vývoji činnosti a obchodních vyhlídkách společnosti

Předpokládaný úspěšný obchodní výsledek v roce 2003 spolu se změnou chování klientů v podobě zvýšení objemu ukládaných prostředků povede k nárůstu objemu vkladů klientů na úroveň 32 mld. Kč. Tento objem i přes nadále nízkou úrokovou marži 0,8 % zvýší celkový úrokový zisk na hodnotu 227 mil. Kč.

První polovina roku 2004 bude v oblasti obchodní produkce velmi poznamenána novelou zákona o stavebním spoření a zhoršením podmínek od 1.1.2004. Cílem společnosti je překonat pokles produkce stavebního spoření zvýšením úvěrové produkce a navyšováním cílových částek stávajících klientů (u klientů s úrokovým zvýhodněním lze navýšit cílovou částku jen při odebrání úrokového zvýhodnění).

Cílem společnosti pro rok 2004 je udržení tržního podílu získaného v roce 2003 a zlepšení poměrových ukazatelů růstem zisku na úroveň 85 mil. Kč.

6.2 Základní informace o společnosti Raiffeisen – Leasing, s.r.o.

Společnost:	Raiffeisen – Leasing, s.r.o.
Sídlo:	Olbrachtova 2006/9, Praha 4, PSČ 140 21
IČ:	61 46 78 63
Předmět podnikání:	<ul style="list-style-type: none"> - pronájem movitých a nemovitých věcí (leasing) - realitní kancelář - koupě zboží za účelem jeho dalšího prodeje a prodej – vyjma zboží uvedeného v příloze zákona č. 455/91 Sb. a zboží tímto zákonem vyloučeného, - zprostředkovatelská činnost v oblasti obchodu a služeb - vedení účetnictví - poskytování půjček a úvěrů z vlastních zdrojů - poskytování software
Výše upsaného základního kapitálu:	50 000 000,- Kč
Rezervní fondy - výše a druhy k 31.12.2002 (údaje v tisících Kč):	zákonný rezervní fond: 2 351 neuhrazená ztráta minulých let: - 48 620
Ostatní rezervy k 31.12.2002:	2 301 000,- Kč
Výše zisku za rok 2002:	18 937 000,- Kč (po zdanění)
Výše podílu Raiffeisenbank a.s. na ZK a hlasovacích právech:	50%
Výše výnosu z podílu za rok 2002:	0,- Kč

6.2.1 Vybrané finanční ukazatele společnosti Raiffeisen - Leasing, s.r.o.

tis. Kč	2000	2001	2002	2003
výnosy	1 173 837	1 680 329	2 232 710	**))
bilanční suma	3 028 538	4 195 872	4 976 475	**))
výše zisku/ ztráty	25 599	- 35 934	18 937	**))
investice celkem	2 868 449	3 891 373	4 740 474	*)3 794 747

*Údaj je platný k 30. listopadu 2003

**Údaje za rok 2003 nebyly ke dni vyhotovení prospektu vyčísleny

6.2.2 Údaje o hlavních budoucích investicích společnosti Raiffeisen - Leasing, s.r.o. s výjimkou finančních investic (plán na rok 2004)

Plánovaná částka investic na rok 2004 je ve výši 1 151 767 tis. Kč. Z pohledu struktury jsou plánované investice v případě společnosti Raiffeisen - Leasing, s.r.o. tvořeny z 99,2% aktivy, která jsou předmětem finančního leasingu tedy business aktivity, které se daná firma věnuje.

6.2.3 Souhrnný popis nemovitostí vlastněných společností Raiffeisen - Leasing, s.r.o

Společnost vlastní jednu nemovitost s pozemkem – lékařský dům, která je předmětem finančního leasingu.

6.2.4 Patenty a licence

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

6.2.5 Údaje o soudních, správních nebo rozhodčích řízeních společnosti

Raiffeisen - Leasing, s.r.o není účastníkem žádných soudních, správních nebo rozhodčích řízeních zahájených během posledních dvou účetních období, která měla nebo mohou mít vliv na finanční situaci emitenta.

6.2.6 Údaje o vývoji činnosti a obchodních vyhlídkách společnosti

Společnost plánuje udržet sumu aktiv na více méně stávající úrovni. Společnost Raiffeisen-Leasing se bude i nadále orientovat na finanční leasing movitých věcí s důrazem na podnikatelské subjekty. Strategickým záměrem společnosti je redefinice procesů s cílem významného snížení provozních nákladů. Z hlediska konkurence lze očekávat posilující konkurenční tlak, který je též přirozeným důsledkem jak postupné konsolidace a koncentrace, tak rozvinutosti trhu v České republice a otevřením tohoto trhu v rámci vstupu do EU.

6.3 Základní informace o společnosti Raiffeisen – Leasing Real Estate, s.r.o.

Společnost:

Sídlo:

IČ:

Předmět podnikání:

Raiffeisen – Leasing Real Estate, s.r.o.

Olbrachtova 2006/9, Praha 4, PSČ 140 21

26 49 26 87

- realitní činnost
 - služby v oblasti administrativní správy a služby organizačně hospodářské povahy u fyzických a právnických osob
 - zprostředkování obchodu
 - zprostředkování služeb
 - správa a údržba nemovitostí
 - pronájem a půjčování věcí movitých
 - velkoobchod
 - specializovaný maloobchod
 - maloobchod motorovými vozidly a jejich příslušenstvím
 - inženýrská činnost v investiční výstavbě
 - činnost technických poradců v oblasti stavebnictví a architektury
 - činnost podnikatelských, finančních, organizačních a ekonomických poradců
- 10 000 000,- Kč
- 2 246,67/neuhrazená ztráta (IAS; konsolidováno)
- 4 460 733,- Kč (po zdanění; IAS; konsolidováno)

Výše upsaného základního kapitálu:

(stav k 9.12. 2003)

Rezervní fondy - výše a druhy:

(stav k 31.12.2002 v tis. Kč)

Výše zisku za rok 2002:

Výše podílu Raiffeisenbank a.s. na ZK a hlasovacích právech: 25 %

Výše výnosu z podílu za rok 2002: 0,- Kč

6.3.1 Vybrané finanční ukazatele společnosti Raiffeisen – Leasing Real Estate, s.r.o.

tis. Kč *)	2000	2001	2002	2003
výnosy	0	0	32 924	**)
bilanční suma	0	10 219	660 351	**)
výše zisku/ ztráty	0	- 2 148	- 4 197	**)
investice celkem	0	0	623 018	681 813

*) V tabulce jsou uvedena nekonsolidovaná data

**) Údaje za rok 2003 nebyly ke dni vyhotovení prospektu vyčísleny

6.3.2 Údaje o hlavních budoucích investicích společnosti Raiffeisen – Leasing Real Estate, s.r.o. s výjimkou finančních investic (plán na rok 2004)

Plánovaná částka investic na rok 2004 je ve výši 1 299 000 tis. Kč. Z pohledu struktury jsou plánované investice v případě společnosti Raiffeisen-Leasing Real Estate, s.r.o. tvořeny z 99,94% aktivy, která jsou předmětem finančního leasingu tedy business aktivity, které se daná firma věnuje.

6.3.3 Souhrnný popis nemovitostí vlastněných společností Raiffeisen – Leasing Real Estate, s.r.o.

Projekt – č. leas. smlouvy	Předmět smlouvy	Využití	Umístění	Poznámka
Cheb Real LS 21	budova a pozemek	obchodní dům	Cheb	
SDP LS 22	budovy a pozemky	skladový areál	Sedlec u Obrnic	
EGLO LS 23	budova	kancelářská budova se skladem a prodejnou	Praha Horní Počernice	
Chemoplast LS 24	budova a pozemek	skladový a administrativní komplex	Kyjov	
Chemoplast LS 25	budova	sklad	Kyjov	
SKV LS 26	budovy a pozemky	kancelářské budovy, výrobní haly	Praha	
SDP LS 27	budovy a pozemky	výrobní areál a těžba dřeva	Blatno u Podbořan	
ECM LS 29	budova a pozemky	kancelářská budova	Praha - Košíře	
ÚAMK LS 30	budovy a pozemky	kancelářská budova	Praha - Nové Město	
ALU-S.V. LS 31	budova a pozemek	výrobní a skladovací hala	Praha - Hostivař	ve výstavbě
SDP LS 33	budovy a pozemky	logistické centrum	Most - Čepirohy	
Pro-Tec LS 34	budova a pozemek	obchodní a kancelářské prostory	Brno	ve výstavbě

6.3.4 Patenty a licence

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

6.3.5 Údaje o soudních, správních nebo rozhodčích řízeních společnosti

Raiffeisen – Leasing Real Estate, s.r.o není účastníkem žádných soudních, správních nebo rozhodčích řízeních zahájených během posledních dvou účetních období, která měla nebo mohou mít vliv na finanční situaci emitenta.

6.3.6 Údaje o vývoji činnosti a obchodních vyhlídkách společnosti

Společnost neočekává výrazné změny na trhu nemovitostí pro rok 2004 a to ani po vstupu České republiky do Evropské unie. Změny v daňové a účetní oblasti by neměly ovlivnit trh s nemovitostmi.

Z hlediska konkurence je možné očekávat zvýšený tlak ze strany některých evropských bank a fondů investujících do nemovitostí. Společnost ovšem disponuje dostatečnými zkušenostmi a know-how, aby v takové konkurenci obstála.

V roce 2004 se společnost hodlá zaměřit na střední a menší podnikatele a na rozvoj speciálních způsobů financování (např. operativní leasingy, developerské projekty) a poskytování stavebního managementu.

7. Společnosti s podstatným vlivem

Společnost: **RLRE Alpha Property, s.r.o.**
Sídlo: Olbrachtova 2006/9, Praha 4, PSČ 140 21
IČ: 26 71 27 92

Předmět podnikání:

- činnost podnikatelských, finančních, organizačních a ekonomických poradců
- služby v oblasti administrativní správy a služby organizačně hospodářské povahy u fyzických a právnických osob
- realitní činnost
- maloobchod motorovými vozidly a jejich příslušenstvím
- specializovaný maloobchod
- velkoobchod
- pronájem a půjčování věcí movitých
- správa a údržba nemovitostí
- zprostředkování služeb
- zprostředkování obchodu

Výše upsaného základního kapitálu (stav k 9.12. 2003): 200 000,- Kč

Společnost: **RLRE Beta Property, s.r.o.**
Sídlo: Olbrachtova 2006/9, Praha 4, PSČ 140 21
IČ: 26 71 28 31

předmět podnikání:

- realitní činnost
- služby v oblasti administrativní správy a služby organizačně hospodářské povahy u fyzických a právnických osob
- činnost podnikatelských, finančních, organizačních a ekonomických poradců
- zprostředkování obchodu
- zprostředkování služeb
- správa a údržba nemovitostí
- pronájem a půjčování věcí movitých
- velkoobchod
- specializovaný maloobchod
- maloobchod motorovými vozidly a jejich příslušenstvím

výše upsaného základního kapitálu (stav k 9.12. 2003): 200 000,- Kč

Společnost: **RLRE Gamma Property, s.r.o.**
Sídlo: Olbrachtova 2006/9, Praha 4, PSČ 140 21
IČ: 25 75 78 49

předmět podnikání:

- pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor s poskytováním základních služeb spojených s pronájmem
- koupě zboží za účelem jeho dalšího prodeje a prodej
- realitní činnost
- služby v oblasti administrativní správy a služby organizačně hospodářské povahy u fyzických a právnických osob
- činnost podnikatelských, finančních, organizačních a ekonomických poradců
- zprostředkování obchodu
- zprostředkování služeb
- správa a údržba nemovitostí
- pronájem a půjčování věcí movitých
- velkoobchod
- specializovaný maloobchod
- maloobchod motorovými vozidly a jejich příslušenstvím
- inženýrská činnost v investiční výstavbě
- činnost technických poradců v oblasti

výše upsaného základního kapitálu (stav k 9.12. 2003): 10 000 000,- Kč

Společnost: **RLRE Delta Property, s.r.o.**
Sídlo: Olbrachtova 2006/9, Praha 4, PSČ 140 21
IČ: 27 07 13 91

předmět podnikání:

- realitní činnost
- služby v oblasti administrativní správy a služby organizačně hospodářské povahy u fyzických a právnických osob
- činnost podnikatelských, finančních, organizačních a ekonomických poradců
- zprostředkování obchodu
- zprostředkování služeb
- správa a údržba nemovitostí
- pronájem a půjčování věcí movitých
- velkoobchod
- specializovaný maloobchod
- maloobchod motorovými vozidly a jejich příslušenstvím
- inženýrská činnost v investiční výstavbě
- činnost technických poradců v oblasti stavebnictví a architektury

výše upsaného základního kapitálu (stav k 9.12. 2003): 200 000,- Kč

Společnost: **RLRE Epsilon Property, s.r.o.**
Sídlo: Olbrachtova 2006/9, Praha 4, PSČ 140 21
IČ: 27 10 41 17

předmět podnikání:

- realitní činnost
- služby v oblasti administrativní správy a služby organizačně hospodářské povahy u fyzických a právnických osob
- činnost podnikatelských, finančních, organizačních a ekonomických poradců
- zprostředkování obchodu
- zprostředkování služeb
- správa a údržba nemovitostí
- pronájem a půjčování věcí movitých
- velkoobchod
- specializovaný maloobchod
- maloobchod motorovými vozidly a jejich příslušenstvím
- inženýrská činnost v investiční výstavbě
- činnost technických poradců v oblasti stavebnictví a architektury

výše upsaného základního kapitálu (stav k 9.12. 2003): 200 000,- Kč

Společnost: **RLRE Hotel Ellen, s.r.o.**
Sídlo: Mariánskolázeňská 25, Karlovy Vary, PSČ 360 01
IČ: 25 23 38 13

předmět podnikání:

- koupě zboží za účelem jeho dalšího prodeje a prodej v režimu živnosti volné
- zprostředkovatelská činnost v režimu živnosti volné

výše upsaného základního kapitálu (stav k 09.12. 2003): 100 000,- Kč

Poznámka: Tato společnost byla nabyta před krátkou dobou a nyní je v procesu zápisu změn do obchodního rejstříku.

VII. ÚDAJE O ZÁKLADNÍM KAPITÁLU RAIFFEISENBANK A.S.

1. Základní kapitál

Základní kapitál Raiffeisenbank a.s. na konci roku 2003 činil 2.500.000.000,- Kč a je plně splacen. Je rozdělen do 250.000 kusů akcií o jmenovité hodnotě 10.000,- Kč. všechny akcie mají podobu zaknihovanou, znějící na jméno.

Mimořádná valná hromada banky konaná dne 14. 3. 2003 rozhodla o zvýšení základního jmění o 500 000 tis. Kč vydáním a úpisem 50 000 kmenových akcií banky na jméno v zaknihované podobě o jmenovité hodnotě 10 tis. Kč. Akcie byly řádně upsány a splaceny. Usnesení Městského soudu v Praze ve věci navýšení základního kapitálu nabylo právní moci dne 5. 5. 2003.

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

Níže uvedená tabulka zobrazuje změnu základního kapitálu za roky 2000, 2001, 2002 a 2003.

	2000	2001	2002	2003
Základní kapitál /tis. Kč/	1 000 000	1 500 000	2 000 000	2 500 000

2. Dosud vydané cenné papíry

Emise akcií

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

Emise dalších cenných papírů

V září 1999 vydala Raiffeisenbank a.s. emisi zaručených dluhopisů s pohyblivou úrokovou sazbou v objemu 1 000 000 000 Kč se splatností v roce 2005 se zárukou splacení jistiny a výplaty úrokového výnosu poskytnutou Raiffeisen Zentralbank, Österreich Aktiengesellschaft. Tato emise byla jednorázově upsána Českou pojišťovnou a.s..

Emise dluhopisů

V květnu 2001 vydala Raiffeisenbank a.s. emisi Hypotečních zástavních listů s fixní úrokovou sazbou 7,5% p.a. v objemu 2 000 000 000 Kč se splatností v roce 2006. Tato emise byla upsána institucionálními i drobnými investory.

Emise je obchodována na volném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s. a trhu RM-Systému, a.s..

3. **Akcionáři**

Struktura akcionářů s majetkovou účastí nad 5% ke dni vyhotovení prospektu je následující:

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

Majoritním akcionářem Raiffeisenbank a.s. je společnost Raiffeisen International Beteiligungs AG, která je dceřinou společností Raiffeisen Zentralbank Österreich AG. Tato společnost byla ve Středisku cenných papírů zaregistrována jako náš akcionář 30.10.2003 a drží 51% podíl na Raiffeisenbank a.s.. Dne 20.11.2003 bylo této společnosti změněno jméno na Raiffeisen International Bank-Holding AG, jedná se pouze o změnu obchodní firmy. Tato změna akcionáře pro Raiffeisenbank a.s. žádnou podstatnou změnu ve strategii.

Žádný z akcionářů nemá podle Stanov společnosti 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..

Raiffeisenbank a.s. dále drží 25% majetkový podíl v Raiffeisen stavební spořitelně. Dalšími významnými majetkovými podíly Raiffeisenbank a.s. jsou 50% podíl ve společnosti Raiffeisen Leasing, s.r.o..

3.1 **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
Výše upsaného základního kapitálu:	814 939 000 EUR

Metoda konsolidace

Konsolidované finanční výkazy byly vyhotoveny na základě standardů používaných v celé Skupině a jednotlivé finanční výkazy plně konsolidovaných členů Skupiny jsou v souladu s IAS.

Konsolidované finanční závěrky za finanční rok 2002 a porovnávací hodnoty za finanční rok 2001 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 – IFRIC), které již byly v platnosti. Konsolidované finanční uzávěrky (výkazy) zároveň splňují požadavky § 245a HGB (rakouský Obchodní Zákoník) a § 59a BWG (rakouský Zákon o Bankách), týkající se výjimek konsolidovaných finančních výkazů, které jsou v souladu s mezinárodně přijímanými účetními metodami.

Vymezení konsolidačního celku společnosti Raiffeisen International Bank-Holding AG

Název společnosti	Sídlo společnosti	Typ společnosti	Podíl konsolidačního celku r. 2002 (v %)
GSI Group Software Investment AG	Zug – Švýcarsko	Konzultační spol. poskytující bankovní servis	100,0
Raiffeisen Informatik Service Ausland GmbH	Vídeň – Rakousko	Konzultační spol. poskytující bankovní servis	99,0
Raiffeisenbank A.D.	Sofie – Bulharsko	Banka	100,0
Raiffeisenbank d.d. Bosna i Hercegovina	Sarajevo – Bosna a Hercegovina	Banka	90,7
Raiffeisenbank a.s.	Praha – Česká republika	Banka	51,0
Raiffeisenbank Austria d.d.	Záhřeb – Chorvatsko	Banka	75,0
Raiffeisen Bank Rt.	Budapešť – Maďarsko	Banka	68,2
American Bank of Kosovo A.D.	Přiština – Jugoslávie	Banka	76,0
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Varšava – Polsko	Banka	100,0
Raiffeisen Bank S.A.	Bukurešť – Rumunsko	Banka	99,2
ZAO Raiffeisenbank Austria	Moskva – Rusko	Banka	100,0
Raiffeisen Krekova Banka d.d.	Marburg – Německo	Banka	97,0
JSCB Raiffeisenbank Ukraine	Kyjev – Ukrajina	Banka	100,0
Raiffeisenbank Jugoslavija A.D.	Bělehrad – Jugoslávie	Banka	90,0
Raiffeisen Compulsory Pension Fund Management d.d.	Záhřeb – Chorvatsko	Finanční instituce	75,0
Raiffeisenbank HPB d.d.	Mostar – Bosna a Hercegovina	Banka	100,0
Raiffeisen-Unic-Holding Aktiengesellschaft	Vídeň – Rakousko	Ostatní	59,3
Tatra Banka a.s.	Bratislava – Slovensko	Banka	72,4
UMBRA Handels- und Beteiligungs GmbH	Vídeň – Rakousko	Ostatní	100,0

Vybrané finanční ukazatele Raiffeisen International Bank-Holding AG

Následující tabulky uvádí konsolidovanou rozvahu a výkaz zisků a ztrát ve zkrácené podobě, obsažené v auditorem ověřené účetní závěrce Raiffeisen International Bank-Holding AG za účetní období končící 31.12.2002, připravené v souladu s mezinárodními účetními standardy (IAS).

Aktiva	tis. EUR
Pokladní (hotovostní) rezerva	933 696
Pohledávky za bankami	2 718 804
Pohledávky za klienty	8 240 548
Rezerva na případné ztráty z půjček	- 188 459
Finanční aktiva k obchodování	1 483 922
Finanční aktiva k prodeji	447 481
Finanční investice	225 956
Hmotná aktiva	273 522
Nehmotná aktiva	104 900
Ostatní aktiva	137 750
Aktiva celkem	14 378 030

Pasiva	
Závazky vůči bankám	2 908 922
Závazky vůči klientům	9 365 171
Dokumentárně doložené závazky	405 565
Rezervy na závazky a poplatky	54 078
Ostatní pasiva	305 288
Podřízený kapitál	193 524
Menšinové podíly	227 001
Základní kapitál	814 939
Konsolidovaný zisk/ztráta	137 388
PASIVA CELKEM	14 378 030

Zkrácený konsolidovaný výkaz zisků a ztrát (dle účetních standardů IAS) k 31.12.2002. Údaje jsou v tis. Kč

Výkaz zisků a ztrát	
ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY	393 696
Tvorba rezerv na případné úvěrové ztráty	- 49 514
ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY PO TVORBĚ REZERV	344 182
Čistý zisk z provizí a poplatků	134 503
Obchodní zisk/ztráta	199 686
Čistý zisk z finančních investic	7 515
Jiné administrativní náklady	- 514 545
Jiný provozní zisk/ztráta	3 952
ZISK/ZTRÁTA PŘED ZDANĚNÍM	175 293
Daň z příjmů	- 39 248
ZISK/ZTRÁTA PO ZDANĚNÍ	136 045
Podíl na zisku/ztrátě	- 32 503
Konsolidovaný zisk/ztráta	103 542

VIII. ÚDAJE O ČINNOSTI RAIFFEISENBANK A.S.

1. Hlavní oblasti činnosti

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

Mezi hlavní aktivity patří zejména:

- poskytování úvěrů
- finanční pronájem (finanční leasing) *
- přijímání vkladů od veřejnosti
- platební styk a zúčtování
- vydávání platebních prostředků (platebních karet, cestovních šeků)
- poskytování záruk
- otvírání akreditivů
- obstarávání inkasa
- účast na vydávání akcií a poskytování souvisejících služeb
- poskytování porad ve věcech podnikání
- výkon funkce depozitáře investičního fondu
- obchodování s devizovými hodnotami (nákup a prodej valut, šeků, směnek a jiných platebních prostředků v cizích měnách)
- 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)
- finanční makléřství (zprostředkování stavebního spoření, pojištění, nákup a prodej podílových listů)
- obhospodařování cenných papírů klienta na jeho účet včetně poradenství (portfolio management)
- uložení a správa cenných papírů nebo jiných hodnot
- hypoteční bankovníctví

* Činnosti, které banka přímo nevykonává

Pozn.: společnost má kromě povolení působit jako banka licenci obchodníka s cennými papíry.

2. Přehled produktů a služeb banky

Produkty pro privátní klienty

- Běžné účty
- Kompletkonto - osobní účet
- Efektkonto - spořicí účet
- Termínované vklady
- Vkladní knížky
- Depozitní směnky
- Webkonto - Internetové bankovníctví
- Mobilkonto - GSM bankovníctví
- Callkonto - Bankovníctví po telefonu
- Kontokorentní úvěr na běžném účtu
- Tuzemský i zahraniční platební styk
- Hotovostní operace
- Karetní produkty společností VISA Int, a MasterCard Int,
- Hypotéka Klasik
- Hypotéka Premium
- Hypotéky Jistota a Stabilita
- Hypotéka S odkladem
- Hypoteční zástavní listy
- Rychlá půjčka
- Otevřené podílové fondy Raiffeisen
- Pravidelná investice do fondů Raiffeisen
- Zprostředkovatelské a další služby

Produkty pro podnikové klienty

- Běžné účty
- Profikonto
- Pluskonto
- Benefitkonto
- Speciální účty pro notáře, advokáty a exekutory
- Elektronické bankovníctví - Home Banking
- Webkonto - Internetové bankovníctví
- Mobilkonto - GSM bankovníctví
- Callkonto - Bankovníctví po telefonu
- Tuzemský i zahraniční platební styk
- Hotovostní operace
- Karetní produkty společností VISA Int, a MasterCard Int,
- Úvěrové operace
- Mikroúvěr
- Bankovní záruky
- Depozitní operace
- Cash management
- Dokumentární obchod

- Financování obchodu a exportu
- Treasury produkty
- Factoring

Investiční bankovnictví

- Služby investičního bankovnictví
- Portfolio Management
- Zahraniční podílové fondy

3. Finanční skupina Raiffeisenbank a.s.

Kromě vlastních bankovních aktivit je Raiffeisenbank a.s. součástí finanční skupiny, která nabízí svoje produkty a služby i v oblasti stavebního spoření (Raiffeisen stavební spořitelna a.s.), pojištění (UNIQA pojišťovna a.s.) a leasingu (Raiffeisen - Leasing, s.r.o. a Raiffeisen - Leasing Real Estate s.r.o.).

Raiffeisen stavební spořitelna a.s.

Sídlo: Koněvova 2747/99, Praha 3,

IČ: 49 24 12 57

předmět podnikání: provozování stavebního spoření ve smyslu § 1 zák.č. 96/1993 Sb., o stavebním spoření a státní podpoře stavebního spoření a výkon činností uvedených v § 9 odst.1 zák.č. 96/1993 Sb.

Raiffeisen stavební spořitelna byla první stavební spořitelnou v České republice. Pod názvem AR stavební spořitelna byla založena Agrobankou Praha a.s. a Raiffeisen Bausparkasse GmbH v roce 1993.

Dne 3. března 1998 došlo na základě rozhodnutí valné hromady akcionářů k významné změně struktury akcionářů, když dosavadní menšinový akcionář Raiffeisen Bausparkasse GmbH navýšil svůj podíl ve stavební spořitelně na 75 % všech akcií a zbývajících 25 % všech akcií převzala Raiffeisenbank a.s. V návaznosti na tento krok změnila AR stavební spořitelna své obchodní jméno na Raiffeisen stavební spořitelna a.s.

Členství v největší rakouské soukromé finanční skupině Raiffeisen, která v Rakousku působí nejen v bankovním sektoru a která disponuje více než 2400 bankovními pobočkami, s sebou přináší jistotu a cenné zkušenosti.

Raiffeisen stavební spořitelna se profiluje jako specialista na bydlení, který pružně reaguje na individuální požadavky svých klientů a neustále přizpůsobuje nabídku produktů a služeb jejich současným i budoucím potřebám. Nenabízí jen produkt, ale řeší bytové potřeby klientů - nabízí výhodné partnerství na celý život.

Raiffeisen – Leasing, s.r.o.**Sídlo:** Olbrachtova 2006/9, Praha 4, PSČ 140 21**IČ:** 61 46 78 63**předmět podnikání:** - pronájem movitých a nemovitých věcí (leasing)

- realitní kancelář
- koupě zboží za účelem jeho dalšího prodeje a prodej (vyjma zboží uvedeného v příloze zákona č. 455/91 Sb. a zboží tímto zákonem vyloučeného)
- zprostředkovatelská činnost v oblasti obchodu a služeb
- vedení účetnictví
- poskytování půjček a úvěrů z vlastních zdrojů
- poskytování software

Raiffeisen - Leasing nabízí klientům zejména finanční leasing v oblastech dopravní techniky, stavebních strojů, obráběcích strojů, strojů a zařízení a velkých technologických zařízení. Dalšími produkty jsou dodavatelský leasing pro podporu prodejců a výrobců, zkrácený finanční leasing a leasingové operace pro klienty konsolidující podle jiných než českých standardů.

V roce 2001 Raiffeisen - Leasing založil dceřinou společnost na poskytování financování nemovitostí Raiffeisen - Leasing Real Estate s.r.o.

UNIQA pojišťovna a.s.**Sídlo:** Bělohorská 19/269, Praha 6**IČ:** 49 24 04 80

Předmět podnikání: - 1. pojišťovací činnost dle § 7 odst. 3 zák.č. 363/1999 Sb. o pojištní činnosti a o změně některých souvisejících zákonů, ve znění pozdějších předpisů

- v rozsahu pojištních odvětví 1,2,3 a 6 životních pojištění uvedených v části A, přílohy k zákonu o pojištní činnosti
- v rozsahu pojištních odvětví 1,2,3,7,8,9,10a),13,15,16,17 a 18 neživotních pojištění uvedených v části B přílohy k zákonu o pojištní činnosti

- 2. zajišťovací činnost dle § 3 odst. 3 zákona o pojištní činnosti- pouze v rozsahu fakultativní zajišťovací činnosti dle § 9 odst. 5 zákona o pojištní činnosti pro pojištní odvětví 7,8,9, a 13 neživotních pojištění uvedených v části B přílohy k zákonu o pojištní činnosti

- 3. činnosti související s pojišťovací a zajišťovací činností (§ 3 odst. 4 zákona o pojištní činnosti)- zprostředkovatelská činnost podle zákona o pojištní činnosti

- poradenská činnost související s pojištěním fyzických a právnických osob podle zákona o pojištní činnosti
- šetření pojištních událostí prováděné na základě smlouvy s pojišťovnou podle zákona o pojištní činnosti
- provozování zprostředkovatelské činnosti v oblasti stavebního spoření a penzijního připojištění

UNIQA pojišťovna a.s. se na českém pojištním trhu etablovala v roce 1993, původně pod názvem Česko-rakouská pojišťovna. Jako držitel univerzální pojišťovací licence si za deset let působení vytvořila široké portfolio pojištních produktů pokrývajících všechny segmenty českého trhu pojištění osob a majetku, fyzických i právnických osob.

Spoluzakladatelem a hlavním akcionářem UNIQA pojišťovny s podílem 83,33 % je největší rakouská pojišťovací skupina UNIQA.

Česko-rakouská pojišťovna převzala koncernové jméno UNIQA v roce 2001. UNIQA není jen změna názvu, nýbrž představuje dlouhodobý proces přeměny s cílem stanovit nové standardy kvality, servisu a kompetencí, Holding UNIQA je dnes největší rakouskou pojišťovací skupinou s více než čtvrtinovým podílem na rakouském pojistném trhu. Druhým akcionářem UNIQA pojišťovny je od roku 1999 Evropská banka pro obnovu a rozvoj (EBRD), která se účastnila navýšení základního jmění na 480 mil. Kč, a získala tak podíl ve výši 16,67 %.

4. Údaje o tržbách za poslední tři účetní období - vybrané finanční ukazatele Raiffeisenbank a.s.

Vzhledem k povaze podnikání Raiffeisenbank a.s. ve finančních výkazech neexistuje položka „tržby“. Následující vybrané údaje za rok 2000, 2001 a 2002 jsou z auditované účetní závěrky Raiffeisenbank a.s. a lze je považovat za ekvivalent k tomuto pojmu. Údaje k 30.9.2003 nejsou auditované.

(údaje v tisících Kč)	30.9.2003	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 650 616	2 458 423	2 497 294	2 073 173
Náklady na úroky a podobné náklady	- 1 591 245	- 1 828 293	- 1 545 035	- 835 884
- v tom náklady na úroky z dluhových cenných papírů	- 90 180	- 116 533	- 106 129	- 56 679
ČISTÝ VÝNOS Z ÚROKŮ	814 732	867 178	669 001	528 138
Výnosy z akcií a podílů	16 210	3 459	0	7 357
Výnosy z poplatků a provizí	381 082	385 870	270 522	187 594
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	260 722	358 295	297 736	222 003
Ostatní provozní výnosy	12 109	64 308	135	4 442

5. Popis nemovitostí vlastněných emitentem

Raiffeisenbank a.s. vlastnila k 31. 12. 2003 následující nemovitosti:

- v katastrálním území Hradec Králové, číslo parcely: st. 103, adresa: V Kopečku 75, 500 02 Hradec Králové.

6. Patenty a licence

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

7. Údaje o soudních, správních nebo rozhodčích řízeních

Raiffeisenbank a.s. není účastníkem žádných soudních, správních nebo rozhodčích řízeních zahájených během posledních dvou účetních období, která měla nebo mohou mít vliv na finanční situaci emitenta.

8. Údaje o hlavních investicích

Celková částka investic Raiffeisenbank a.s. byla pro rok 2003 plánována ve výši 255 108 mil. Kč*). V roce 2002 bylo proinvestováno 287 445 mil. Kč. Z této částky bylo 109 871 mil. Kč použito na rozšíření pobočkové sítě a 125 186 mil. Kč na modernizaci IT systémů. V roce 2001 bylo proinvestováno 261 889 mil. Kč, v roce 2000 16 521 mil. Kč. V těchto letech byla majorita investic určena na rozšíření počtu poboček a rozvoje IT (pokrytí většího počtu klientů a rozvoje produktů).

Hmotné a nehmotné investice Raiffeisenbank a.s. v letech 2000-2003

Nehmotný majetek (v tis. Kč)	2000	2001	2002	2003
NM nezařazený do užívání	2 470	23 365	11 248	85 519
Software	12 317	21 896	38 189	5 282
Celkem	14 787	45 261	49 437	90 801

Hmotný majetek (v tis. Kč)	2000	2001	2002	2003
Technické zhodnocení majetku	9 677	62 578	93 026	13 805
Pozemky a budovy	0	244	0	0
Inventář	1 940	24 423	15 559	2 128
Přístroje a zařízení	17 750	107 554	127 845	76 323
HM nezařazený do užívání	14 121	25 518	20 283	62 362
Celkem	43 488	220 317	256 713	154 618

*) Skutečná celková výše investic pro rok 2003 nebyla ke dni vyhotovení prospektu vyčíslena.

9. Údaje o hlavních budoucích investicích s výjimkou finančních investic (plán na rok 2004)

▪ Investice do informačních technologií	101 993 000 Kč
▪ Technické zhodnocení majetku	4 100 000 Kč
▪ Pozemky a budovy	1 400 000 Kč
▪ Inventář	950 000 Kč
▪ Přístroje a zařízení	45 510 000 Kč
Celkem	153 953 000 Kč

10. Údaje o průměrném počtu zaměstnanců emitenta v letech 2000, 2001, 2002

K 30.9.2003 pracovalo v Raiffeisenbank a.s. 1 038 zaměstnanců.

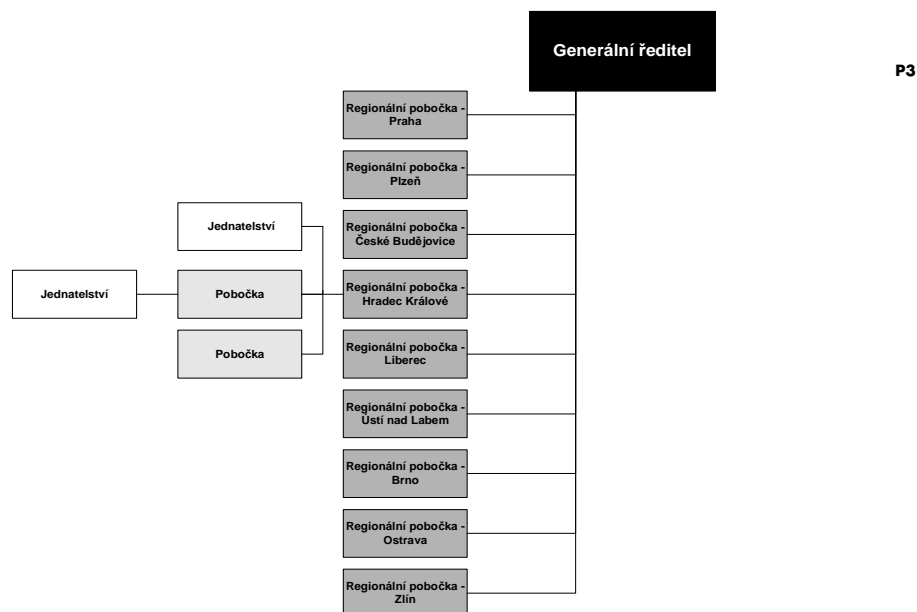
Vývoj zaměstnanosti v letech 2000-2002

Zaměstnanci	2000	2001	2002
Celkem	500	829	1 037

11. Organizační složka, která se více jak 10% na celkových službách emitenta

Raiffeisenbank a.s. je organizačně členěna na centrálu (The Head Office), regiony, pobočky a obchodní centra. K datu vyhotovení prospektu neměla Raiffeisenbank a.s. žádné organizační složky, které se podílejí více jak 10% na jejích celkových službách.

Následující schéma zobrazuje rámcovou hierarchii Raiffeisenbank a.s.:



IX. HYPOTÉČNÍ BANKOVNICTVÍ

Následující část obsahuje pouze stručné shrnutí právní úpravy vycházející ze znění jednotlivých právních předpisů platných ke dni vydání tohoto 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.

1. Hypoteční úvěr

Podle zákona č. 530/1990 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „zákon“), se za hypoteční úvěr považuje úvěr poskytnutý na investice do nemovitostí na území České republiky nebo na její výstavbu či pořízení, jehož splácení včetně příslušenství je zajištěno zástavním právem k této, i rozestavěné, nebo jiné nemovitosti na území České republiky. Na rozdíl od ostatních úvěrů na investice do nemovitostí a zajištěných zástavním právem k nemovitosti, platí pro poskytování hypotečních úvěrů přísnější pravidla.

Pro řádné krytí jmenovité hodnoty hypotečních zástavních listů, jakož i jejich poměrného výnosu mohou být použity pouze pohledávky z hypotečních úvěrů. Hypoteční úvěr nesmí převýšit 70 % ceny zastavených nemovitostí. Na nemovitosti, která jako předmět zástavy zajišťuje pohledávku z hypotečního úvěru, nesmí ke dni poskytnutí úvěru váznout žádné jiné zástavní právo třetí osoby, které by bylo v přednostním pořadí se zástavním právem zajišťujícím pohledávku zahrnutou do krytí hypotečních zástavních listů, a to po celou dobu, po kterou je tato pohledávka do krytí zahrnuta. Převod této nemovitosti nesmí být podle dříve platné právní úpravy omezen, s výjimkou zástavního práva, kterým je zajištěn úvěr poskytnutý stavební spořitelnou podle zákona č. 96/1993 Sb., o stavebním spoření. 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, může být hypoteční úvěr poskytnut pouze do výše rozdílu mezi 70 % ceny zastavené nemovitosti a výše pohledávky z úvěru ze stavebního spoření.

Cenu zastavené nemovitosti určuje banka jako cenu obvyklou s přihlédnutím k trvalým vlastnostem zastavené nemovitosti a výnosu dosažitelném při řádném hospodaření s ní. Obvyklou cenou se rozumí cena, která by byla dosažena při prodeji stejného, popřípadě obdobného majetku v obvyklém obchodním styku v tuzemsku ke dni ocenění. Přitom se zvažují všechny okolnosti, které mají na cenu vliv, avšak do její výše se nepromítají vlivy mimořádných okolností trhu, osobních poměrů prodávajícího nebo kupujícího ani vliv zvláštní obliby. Mimořádnými okolnostmi trhu se rozumějí například stav tísně prodávajícího nebo kupujícího, důsledky přírodních či jiných kalami. Osobními poměry se rozumějí zejména vztahy majetkové, rodinné nebo jiné osobní vztahy mezi prodávajícím a kupujícím. Zvláštní oblibou se rozumí zvláštní hodnota přikládáná majetku vyplývající z osobního vztahu k nim.

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

Podle zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů, mohou fyzické osoby odečíst od základu daně z příjmů částku, která se rovná úrokům zaplaceným za zdaňovací období z hypotečního úvěru poskytnutého a použitého poplatníkem na financování definovaných bytových potřeb, sníženou o státní příspěvek poskytnutý podle zvláštních právních předpisů, a to v případě pokud poplatník neprovádí bytovou výstavbu v rámci své podnikatelské a jiné samostatně výdělečné činnosti nebo pro účely pronájmu. Podmínkou snížení daňového základu je vlastnické právo k předmětu bytové potřeby a užívání tohoto předmětu po dobu zdaňovacího období a zákon stanoví horní hranici odpočtu ve výši 300 tisíc Kč zaplacených úroků ročně.

2. Hypoteční banka jako zástavní věřitel

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

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

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

Od určitého okamžiku (po doručení písemného oznámení o zamýšleném výkonu navrhovatelova práva) jsou právní úkony učiněné vlastníkem nebo zástavcem, jimiž by předmět dražby zcizili, zatížili, uzavřeli nájemní smlouvu nebo jimiž by vznikly vůči předmětu dražby nové závazky snižující jeho hodnotu nebo omezující možnost nakládat s předmětem dražby, neplatné. To neplatí, 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, přihlásí-li pohledávky více těchto dražebních věřitelů, uspokojí se jejich pohledávky poměrně.

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

Pokud se dlužník (příjemce hypotečního úvěru) dostal do konkurzu, bude mít hypoteční banka postavení odděleného věřitele, který má právo, aby jeho pohledávka byla uspokojena ze zpeněžení předmětu zástavy (nemovitosti) kdykoli v průběhu konkurzního řízení a nemusí čekat na vydání rozvrhového usnesení soudem. Oddělení věřitelé se z výtěžku zpeněžení uspokojí podle pořadí, v jakém vznikl právní důvod jejich nároku na oddělené uspokojení. Pro pořadí zákonného zástavního práva je rozhodující den jeho záznamu v katastru nemovitostí. Jestliže výtěžek ze zpeněžení ostatního majetku patřícího do podstaty nepostačuje k úhradě v zákoně vyjmenovaných pohledávek, lze odděleným věřitelům vydat nejvýše 70% výtěžku ze zpeněžení na ně připadajícího, zbývající část se vypořádá při rozvrhu, a to ještě před pohledávkami první třídy. Zástavní právo hypoteční banky zpeněžením předmětu zástavy (nemovitosti) zaniká.

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. Komise pro cenné papíry 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, 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, státními dluhopisy nebo cennými papíry vydanými Českou národní bankou podle zvláštního právního předpisu.

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.

Stane-li se emitent hypotečních zástavních listů úpadcem, uspokojují se v konkurzu pohledávky majitelů těchto dluhopisů podle pravomocného rozvrhového usnesení, ještě před pohledávkami první třídy, tj. po uspokojení pohledávek za podstatou, pracovních nároků a pohledávek oddělených věřitelů, kterým se v souladu se zákonem nevydal celý výtěžek ze zpeněžení.

4. Zdaňování

Úrokové výnosy z dluhopisů jsou podle právních předpisů platných k datu emise osvobozeny od daně z příjmů. Zisk, případně ztráta, realizovaná majitelem dluhopisu prodejem dluhopisů se zahrnuje do obecného základu daně z příjmů prodávajícího v České republice, (i) je-li prodávající českým rezidentem nebo plyne-li příjem z prodeje stálé provozovně cizího rezidenta umístěné v České republice nebo (ii) plyne-li úhrada za prodané dluhopisy od českého rezidenta nebo stálé provozovny cizího rezidenta umístěné v České republikou a zemí, jejímž je prodávající dluhopisů rezidentem, jinak.

Ztráty realizované majitelem dluhopisů při jejich prodeji lze zahrnout do základu daně pouze ke snížení zisků ze zcizení jiných cenných papírů (s výjimkou směnek, šeků a určitých dalších druhů cenných papírů) prodaných v témž zdaňovacím období, popřípadě (s tímž omezením) v následujících třech zdaňovacích obdobích.

Od placení daně z příjmů z prodeje dluhopisů jsou osvobozeny fyzické osoby, přesáhne-li doba mezi nabytím dluhopisu a jeho prodejem šesti měsíců. Jde-li však o příjem fyzické osoby-podnikatele z prodeje dluhopisů, které jsou nebo byly zahrnuty do obchodního majetku, osvobození se nevztahuje na příjem plynoucí v období do šesti měsíců od ukončení podnikatelské nebo jiné samostatné výdělečné činnosti.

5. Regulace hypotečních bank

Činnost hypoteční banky, jako každé jiné banky, je regulována v souladu se zákonem č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů, a podléhá dozoru ze strany České národní banky. Vedle toho na činnost hypoteční banky dohlíží v rozsahu svých kompetencí i Komise pro cenné papíry.

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

Banka nesmí vykonávat kontrolu nad jinou právnickou osobu, která není bankou podle citovaného zákona, finanční institucí nebo podnikem pomocných bankovních služeb. Až na zákonem stanovené výjimky, nesmí kvalifikovaná účast banky v právnické osobě, kromě jiné banky, finanční instituce nebo podniku pomocných bankovních služeb, překročit (i) v jedné právnické osobě 15% kapitálu banky a (ii) v souhrnu vůči všem právnickým osobám 60% kapitálu banky. Kvalifikovanou účastí se přitom rozumí přímý nebo nepřímý podíl vyšší než 10% na základním jmění nebo na hlasovacích právech a uplatňování významného vlivu na řízení právnické osoby.

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

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

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

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

Komise pro cenné papíry je správním úřadem pro oblast kapitálového trhu zřízeným zákonem č. 15/1998 Sb., který vykonává státní dozor v rozsahu stanoveném příslušnými zákony. Zjistí-li Komise 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 Komise může být i uložení pokuty.

Hypoteční banka, která vydala veřejně obchodovatelné hypoteční zástavní listy, je povinna Komisi pro cenné papíry zasílat zprávu o výsledcích svého hospodaření a o své finanční situaci za

uplynulý rok nebo pololetí a neprodleně oznamovat např. změny ve své finanční situaci nebo jiné skutečnosti, které mohou zhoršit schopnosti plnit její závazky. Porušení oznamovací povinností je rovněž postižitelné Komisí pro cenné papíry, která může uložit za tento nedostatek pokutu.

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, v roce 2000 činil 32 377, v roce 2001 došlo k poklesu na 28 983. V roce 2003 došlo k dosažení dynamiky z let před rokem 2001 a bylo zahájeno 33 606 nových 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.

Dalším pozitivem je stabilizace resp. mírný růst cen bytové výstavby. To vytváří příznivé podmínky i pro další růst podílu hypotečních úvěrů na nové bytové výstavbě. Ke konci roku 2000 bylo pořízeno 12 736 nových bytů pomocí hypotečního úvěru se státní finanční podporou, ke konci roku 2001 již takto bylo pořízeno 19 885 bytů a ke konci roku 2002 26 679 bytů. K 31. 10. 2003 se celkový počet takto pořízených bytů zvýšil na 32 494 a lze odhadnout, že vzhledem k nulové státní podpoře v roce 2003 je hypotékami financováno ještě dalších cca 5 000 bytů, které nejsou ve výše uvedené statistice zachyceny.

Nájemné

Dochází k postupnému zvyšování maximálního základního nájemného (podle velikosti obce), toto 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. Je využíváno věcně usměrňované nájemné v bytech, na jejichž výstavbě nebo dostavbě se podílejí veřejné prostředky, dále v bytech, jejich rekonstrukce či modernizace byla povolena po 30. červnu 1993, a v bytech v nájmu společníků, členů nebo zakladatelů právnické osoby založené za účelem privatizace domu, (§ 6. § 6a vyhlášky č. 176/1993 Sb., v platném znění). Dochází k postupnému uvolňování části nájemníků bytů z regulace – tj. k přechodu na neregulované nájemné, které je sjednáno dohodou mezi novým nájemcem a pronajímatelem (§ 2 odst. 1 b), c), a odst. 2 b), c) vyhlášky č. 176/1993 Sb.)

Cílem nového systému je dosažení rovnovážné hladiny nájemného na místních trzích s byty při současném zajištění ochrany před extrémními požadavky a při respektování nezbytných sociál-

ních souvislostí. Postupné (regionálně diferencované) ukončení dosavadního způsobu regulace maximálního základního nájemného.

Státní program 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 pro rok 2003:

- Program poskytování finanční podpory na opravy bytového fondu
- Program výstavby podporovaných bytů
- Program podpory výstavby nájemních bytů a technické infrastruktury

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.

Příjemcem podpory jsou vlastníci bytových domů a bytů tj. obce, bytová družstva a právnické osoby (právníky osobám, v nichž má majetkovou účast stát, je dotace poskytnuta ve výši odpovídající procentnímu podílu základního jmění nestátní majetkové účasti k datu podání žádosti).

Podpora má charakter přímé finanční dotace. Dotace může být použita pouze k úhradě nákladů, které mají být nebo již byly, vynaloženy v roce 2003 na provedení opravy uvedeného charakteru.

Dotace se poskytuje do výše maximálně 40 % rozpočtových nákladů uvedených v Registrační kartě objektu, maximálně však 45 tis. Kč na 1 bytovou jednotku. Dotace se poskytne na akce, kde podle Registrační karty objektu jsou rozpočtové náklady opravy objektu vyšší než 160 tis. Kč.

Program výstavby podporovaných bytů

Cílem programu je podpora výstavby nájemních bytů ve vlastnictví obce nebo dobrovolného svazku obcí pro osoby, které jsou znevýhodněny v přístupu k bydlení nejen z důvodů své sociální situace, ale také z dalších důvodů, z nichž vyplývají jejich zvláštní potřeby v této oblasti.

Příjemcem dotace je obec nebo dobrovolný svazek obcí. Podpora má formu systémové dotace poskytované buď na konkrétní investiční akci, jejímž cílem je výstavba bytu, nebo pouze na stavební úpravy investičního charakteru.

Program podpory výstavby nájemních bytů a technické infrastruktury

Cílem programu je podpora výstavby nájemních bytů ve vlastnictví obcí určených pro příjmově vymezené osoby a dále podporou výstavby technické infrastruktury rozšířit nabídku zainvestovaných pozemků pro následnou výstavbu bytových a rodinných domů.

Příjemcem dotace, stavebníkem a investorem je v obou případech obec. Podpora má, v případě výstavby nájemních bytů ve vlastnictví obcí určených pro příjmově vymezené osoby, formu systémové dotace, která je poskytována na konkrétní investiční akci, jejímž cílem je výstavba nájemního bytu. Dotaci lze poskytnout do výše maximálně

- 550 tis. Kč na jeden byt,
- 630 tis. Kč, jedná-li se o výstavbu bytu na území, kde je nutno současně vybudovat místní komunikace III. a IV. třídy včetně jejich součástí, účelové komunikace a sítě technického vybavení, které nemůže hradit správce sítí, vyjma sítí technického vybavení energetického, telekomunikačního a jiná vedení.

Podpora má, v případě výstavby technické infrastruktury pro následnou výstavbu bytových a rodinných domů, formu systémové dotace a maximální výše dotace je 80 tis. Kč na jeden budoucí byt postavený na zainvestovaném pozemku.

Státní finanční podpora hypotečního úvěrování bytové výstavby

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

Příspěvek, nebo dotace se osobám poskytuje na základě žádosti předložené bance, s níž má klient uzavřenou smlouvu o hypotečním úvěru, nejpozději do čtyř let od ukončení čerpání hypotečního úvěru.

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 závisí 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.

Právníckým 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, lze poskytnout ze státního rozpočtu rovněž finanční podporu v podobě dotace. Dotace může být poskytována za podmínky, že hypoteční úvěr bude použit 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. Poskytnutí dotace je také vázáno na splnění dalších podmínek. Na dotace právníckým osobám může 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 může 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) 12 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) 12 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 zvyšuje o 200 000 Kč, bude-li 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, popřípadě pozemku nebo jeho odpovídající části tvořící s kupovaným bytem nebo rodinným domem s jedním bytem jeden funkční celek na území ČR do výlučného vlastnictví případně do SJM, které musí trvat po celou dobu čerpání příspěvku. 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. V současné době je výše procentních bodů rovna dvěma.

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 deset 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., HVB Bank Czech Republic, a. s., ČMHB, a. s., GE Capital Bank, a. s., Živnostenská banka, a. s., eBanka, a. s., Wüstenrot hypoteční banka, a. s..

K 30. 9. 2003 uzavřely hypoteční banky přes 91 tisíc smluv o hypotečním úvěru v celkovém objemu více než 147 mld. Kč. Necelých 96 % hypotečních úvěrů získaly fyzické osoby. Průměrná výše hypotečního úvěru činila 1,6 mil. Kč. Přibližně jedna čtvrtina smluv o hypotečním úvěru o celkovém objemu přes 38 mld. Kč je s nárokem na státní finanční podporu, průměrná výše těchto hypotečních úvěrů je cca 1,2 mil. Kč.

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 Raiffeisenbank a. s. je poskytovat hypoteční úvěry v rámci kompletního portfolia produktů.

8. Typy poskytovaných úvěrů a další produkty

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

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

Základní z řady hypoték, ze kterých si klienti banky mohou vybrat je hypoteční úvěr **Klasik**. U tohoto úvěru je optimálně nastaveno rozložení poměru výše úvěru a anuitních splátek. Je poskytována až do výše 70 % obvyklé ceny nemovitostí, kterými je zajištěna, v objemu od 250 000,- do 10 000 000,- Kč. Podobně jako u ostatních hypotečních produktů si klienti mohou zvolit dobu fixace úrokové sazby na 1 rok, 3 roky, 5, 10 nebo 15 let při splatnosti úvěru 5 – 20 let.

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

Nárokům klientů, kteří mají vysoké příjmy, avšak dosud nenaspořili potřebnou částku vlastních prostředků na realizaci svého investičního záměru vychází vstříc hypotéka **Prémium**. Je poskytována až do 90 % obvyklé ceny nemovitosti (a proto ji nelze zahrnout do krycího bloku HZL) a banka povoluje v prvních pěti letech mimořádné splátky až do výše 25 % vyčerpaného objemu. Především pro mladé domácnosti s nárokem na státní finanční příspěvek k hypotečním úvěrům na koupi starší nemovitosti je určena **Hypotéka s odkladem**, u které banka umožňuje v prvních pěti letech individuální nastavení splátek tak, aby rodina nemusela celý rozpočet podřizovat jen potřebě splácení.

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.

Vedle toho Raiffeisenbank a. s. zprostředkovává klientům, kteří splní podmínky vládního nařízení č. 244/95 Sb. 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..Příspěvek je vyplácen až deset let.

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

9. Pravidla úvěrové činnosti

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

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.

Jeli 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 nebo Pojištění nemovitostí.

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

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 podrozmahovým záznamům (nejen podrozmahovým pasivům, 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.

11. Zajištění úvěrů

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

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

12. Oceňování nemovitostí

Podle zákonné úpravy stanoví hypoteční banka cenu nemovitosti, která je předmětem zástavy jako cenu obvyklou, Raiffeisenbank a.s. vypracovala vlastní metodický postup stanovení této ceny a má zřízený organizační útvar, jehož úkolem je metodicky usměrňovat externí odhadce i útvary zabývající se úvěrovou činností uvnitř Raiffeisenbank a.s.

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

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

Pro stanovení ceny obvyklé používá Raiffeisenbank a.s. 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. Na základě supervize odhadu provedeného odhadcem a dalších podkladů určí pověřený specialista banky konečnou výši ceny obvyklé pro účely poskytnutí úvěru.

13. Smluvní úprava úvěrového vztahu

Podmínky poskytnutí, čerpání a splácení úvěru jsou mezi Raiffeisenbank a.s. a klienty upraveny Smlouvou o hypotečním úvěru. Základním předpokladem čerpání je vznik 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 Raiffeisenbank a.s. klientovi novou úrokovou sazbu (na základě vývoje cen na finančních trzích). Jestliže klient se změnou úrokové sazby nesouhlasí, je úvěr splatný k datu ukončení platnosti stávající úrokové sazby, pokud se smluvní strany nedohodnou jinak. Klient je povinen splácen 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. Raiffeisenbank a.s. 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.

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.

14. Státní podpora

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

15. Mechanismy kontroly a řízení

15.1. Řízení aktiv, pasiv a tržních rizik

Organizace řízení

Strategickými a koncepčními otázkami řízení aktiv a pasiv se zabývá Výbor pro řízení aktiv a pasiv (ALCO). Jeho úkolem je navrhnout řešení globálních otázek vývoje a řízení finančních rizik v rámci obchodní strategie banky s cílem optimalizovat finanční výsledky při zohlednění finančních rizik.

Výbor ALCO ovlivňuje rozložení obchodních aktivit v jednotlivých skupinách bilančních i mimobilančních aktiv a pasiv při dosažení dlouhodobě udržitelné úrovně likvidity, úrokových sazeb, úrokového a kurzového rizika, koncentrace a rozložení věřitelského rizika vůči jednotlivým subjektům a při dodržování zákonných omezení, včetně opatření České národní banky.

Banka učinila taková vnitřní opatření aby všechna likvidní, úroková a kurzová rizika byla sledována a vyhodnocována nezávislým útvarům Řízení tržních rizik. Oddělení Řízení tržních rizik denně vyhodnocuje míru tržních rizik vůči vnitřním i vnějším limitům. Výbor ALCO je při svém pravidelném zasedání o vývoji těchto rizik informován. Jakékoliv překročení limitu musí být náležitě zdokumentováno a schváleno tak, jak to vyžadují vnitřní i vnější předpisy. Naplňování těchto předpisů je pravidelně kontrolováno nezávislým útvarům Vnitřního auditu.

Řízení likvidity

Současný systém řízení likvidity zahrnuje především krátkodobou predikci likvidity stanovenou na základě přehledů velkých vkladů, sestav cash flow vkladů a úvěrů, na základě kterých jsou předpovídaný budoucí toky prostředků, hlášení poboček a jiných útvarů o odcházejících platbách a stavech účtu v clearingovém centru. Z dlouhodobého hlediska probíhá řízení likvidity na základě předpovědi finančních toků v rámci obchodního a finančního plánu banky, ve kterém jsou v delším časovém horizontu zahrnuty trendy aktivních i pasivních obchodů.

Při tvorbě obchodního plánu banka vychází ze stavu primárních vkladů, stavu úvěrů a odhadu jejich vývoje z hlediska objemu a z předpokládaného vývoje úrokových sazeb.

Plánování objemu emise hypotečních zástavních listů vychází z odhadu potenciální poptávky a z potřeb banky.

Raiffeisenbank a.s. udržuje dostatečnou likvidní rezervu pro pokrytí neplánovaných potřeb a výkyvů v likviditě. Tuto rezervu představují krátkodobé vklady u bank, investice do vysoce likvidních cenných papírů (pokladniční poukázky a repo operace s nimi). Další možností případného doplnění likvidity Raiffeisenbank a.s. spatřuje ve využití výpůjček od ostatních bank a reverzních repo operací.

Úrokové riziko

Úroková politika banky je založena na dlouhodobé projekci struktury bilance z hlediska úrokových sazeb s cílem minimalizace vlivu pohybu sazeb na úrokovou pozici banky, na zajištění rizika z pohybu úrokových sazeb aktiv i pasiv. Banka pro zajištění těchto úrokových rizik využívá instrumentů mezibankovního trhu.

15.2. Vnitřní kontrolní systém

Interní audit je nezávislý odborný útvar, jehož úkolem je zkoumání a hodnocení činností banky, především funkčnosti a účinnosti řídicích a kontrolních systémů, systému řízení rizik a dodržování zásad obezřetného podnikání banky. Tento útvar provádí průběžnou a komplexní kontrolu zákonnosti, správnosti a účelnosti činností a provozu banky.

Interní audit je klíčovou součástí vnitřního kontrolního systému banky. Interní audit má zásadní význam především pro vedení banky a představenstvo tím, že nezávisle hodnotí přiměřenost vnitřních kontrol implementovaných vedením banky a testuje jejich účinnost. Interní audit a žádném případě nenahrazuje kontrolní činnost vykonávanou útvary banky ani kontrolní činnost vedoucích pracovníků.

Nezávislost útvaru Interní audit je dána jeho postavením v organizační struktuře banky. Jde o oddělení, které je z funkčního hlediska podřízené představenstvu a vedoucí tohoto útvaru podává hlášení všem členům představenstva banky. Z hlediska disciplinárního je vedoucí Interního auditu přímo podřízen předsedovi představenstva. Jemu je vedoucí útvaru Interní audit odpovědný za činnost tohoto útvaru.

16. Krytí pohledávek z dluhopisů**16.1. Řízení krytí emise dluhopisů**

Na základě zákona č. 530/1990 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů, vede Raiffeisenbank a.s. samostatnou evidenci o krytí jmenovité hodnoty dluhopisu a jejich poměrného výnosu. Za tím účelem přijala Raiffeisenbank a.s. vnitřní předpis, který upravuje pracovní postupy a kompetence jednotlivých útvarů v této oblasti.

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

Raiffeisenbank a.s. 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 Raiffeisenbank a.s. úvěrovou pohledávku z krytí.

V rámci řízení krytí si Raiffeisenbank a.s. 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 Raiffeisenbank a.s. možnost použít zákonného náhradního krytí v celkovém objemu do 10% jmenovité hodnoty. V případě, že by k takové situaci došlo, využije Raiffeisenbank a.s. svého portfolia aktiv pro náhradní krytí. Raiffeisenbank a.s. dle zákonných opatření vyhotovuje denně 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 Raiffeisenbank a.s. provádí denně kontrolu krytí. Podle výsledků těchto kontrol přistoupí Raiffeisenbank a.s. k jednotlivým opatřením směřujícím k nápravě negativního stavu, pokud budou nutná. O jednotlivých krocích, směřujících ke zvýšení rozsahu náhradního krytí (v rámci zákonného limitu) nebo případně k odkupu hypotečních zástavních listů, rozhoduje výbor ALCO.

V následujících tabulkách je uvedena podrobnější struktura a členění hypotečních úvěrů. Není-li uvedeno jinak, jsou údaje týkající se hypotečních úvěrů způsobilých podle zákona ke krytí pohledávek z dluhopisů v následujících tabulkách platné k 30.9.2003.

Členění úvěrů dle právní formy dlužníka				
	Počet		Objem	
	úvěrů	z celku v %	úvěrů	z celku v %
FYZICKÉ OSOBY	1867	96,64	1 913 681 594,82	70,38
PRÁVNICKÉ OSOBY				
Obchodní společnosti	19	1,55	193 346 884,00	7,11
Bytová družstva	30	0,83	79 270 000,00	2,92
Obce, Města	16	0,98	532 648 424,00	19,59
Ostatní	0			
CELKEM	1932	100,00	2 718 946 902,82	100,00

Členění úvěrů dle doby do splatnosti úvěru				
	Počet		Objem	
	úvěrů	z celku v %	úvěrů	z celku v %
do 5 let	85	4,40	108 400 098,60	3,99
5 - 10 let	360	18,36	524 026 559,00	19,27
10 - 15 let	520	26,92	848 664 149,29	31,21
15 - 20 let	967	50,05	1 237 856 095,93	45,53
CELKEM	1932	100,00	2 718 946 902,82	100,00

Členění úvěrů dle velikosti jistiny				
	Počet		Objem	
	úvěrů	z celku v %	úvěrů	z celku v %
do 500 (tis, Kč)	682	35,30	3 13 860 401,64	11,54
500 - 1 000 (tis, Kč)	633	32,76	545 123 171,68	20,05
1 000 - 2 000 (tis, Kč)	456	23,60	730 922 464,70	26,88
2 000 - 3 000 (tis, Kč)	83	4,30	228 168 923,00	8,39
3 000 - 4 000 (tis, Kč)	35	1,81	131 295 274,05	4,83
4 000 - 5 000 (tis, Kč)	17	0,88	83 257 193,75	3,06
5 000 - 10 000 (tis, Kč)	13	0,67	93 179 474,00	3,43
10 000 - 15 000 (tis, Kč)	5	0,26	68 200 000,00	2,51
15 000 a více	8	0,41	524 940 000,00	19,31
CELKEM	1932	100,00	2 718 946 902,82	100,00

Členění úvěrů dle výše úrokové sazby				
	Počet		Objem	
	úvěrů	z celku v %	úvěrů	z celku v %
do 4,00 %	8	0,41	17 641 398,00	0,65
4,01 - 5,00 %	132	6,83	324 936 717,70	11,95
5,01 - 6,00 %	489	25,31	493 044 409,12	18,13
6,01 - 7,00 %	488	25,26	566 372 079,75	20,83
7,01- 8,00 %	527	27,28	674 769 765,35	24,82
8,01- 9,00 %	263	13,61	621 276 936,90	22,85
9,01- 10,00 %	25	1,29	20 905 596,00	0,77
CELKEM	1932	100,00	2 718 946 902,82	100,00

Členění úvěrů dle poměru úvěr / cena obvyklá				
	Počet		Objem	
	úvěrů	z celku v %	úvěrů	z celku v %
do 10 %	28	1,45	32 490 751,90	1,19
10 - 20 %	108	5,59	79 393 750,00	2,92
20 - 30 %	157	8,13	125 594 098,61	4,62
30 - 40 %	215	11,13	408 175 325,61	15,01
40 - 50 %	317	16,41	329 482 213,57	12,12
50 - 60 %	379	19,62	529 916 925,28	19,49
60 - 70 %	728	37,68	1 213 893 837,85	44,65
70 - 80 %	0	0,00	0	0,00
80 - 90 %	0	0,00	0	0,00
nad 90 %	0	0,00	0	0,00
CELKEM	1932	100,00	2 718 946 902,82	100,00

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

Následující tabulky uvádí přehled krytí pohledávkami z hypotečních úvěrů a emisí HZL ke dni 31.12.2003, v rozsahu stanoveném ve sdělení MF čj. 106/26388/1998, čl. III:

Část 1: Tabulka A (údaje jsou uvedeny v tis. Kč)

		Údaj	Pomocné údaje	
Č.s.	@	1	2	3
Počet úvěrů	1	2141		
Počet zástavních smluv	2			
Cena obvyklá zastavených nemovitostí	3	5 388 970		
Průměrná úroková sazba z HU	4	6,66		
Dosud nesplacená jistina z HU	5	2 616 971	92 301 735 797	13 851 424 475
Dosud nesplacené pohledávky z HU	6	2 618 789		
ř. 6/ ř. 3	7	0,49		

Část 2: Tabulka B (údaje jsou uvedeny v tis. Kč)

Ukazatel		Č.ř.	Údaj
		@	1
Objem řádného krytí HZL		1	2 618 789
Použité náhradní krytí	celkem	2	
z toho	hotovost	3	
	vklady u ČNB	4	
	státní dluhopisy	5	
	Cenné papíry ČNB	6	
Objem krytí celkem		7	2 618 789

Část 2: Tabulka E (údaje jsou uvedeny v tis. Kč)

	Č.ř.	Údaj	Pomocné údaje	
	@	1	2	3
Objem pohledávek z hypotečních úvěrů celkem, v tom pohledávky z HU na nemovitosti určené pro:	1	2 618 789	X	X
- bydlení	2	2 134 451	X	X
- bydlení spojené s podnikáním	3	67 414	X	X
- ostatní nemovitosti	4	416 924	X	X

Zbytková doba splatnosti poskytnutých úvěrů	5	X	X	X
- průměrná	6	5 289	13 851 424 475	2 618 789
- maximální	7	11 188	X	X
průměrné % krytí HU zastavenými nemovitostmi podle cen obvyklých	8	54,86%	1 436 784	X

Část 3: Tabulka F (údaje jsou uvedeny v tis. Kč)

Přehled poskytnutých HU podle objemu poskytnutého úvěru

Objem HU	Č.ř.	Celkový objem HU v inter- valu	Počet HU v intervalu
	@		
	1	1	2
do 3 mil. Kč	1	1 941 190	2 030
3 – 5 mil. Kč	2	302 055	77
5 – 10 mil. Kč	3	123 486	19
10 – 25 mil. Kč	4	196 040	12
25 – 50 mil. Kč	5	25 200	1
50 – 100 mil. Kč	6		
nad 100 mil. Kč	7	395 000	2
Celkem	8	2 982 971	2 141

X. ÚDAJE O MAJETKU, ZÁVAZCÍCH, FINANČNÍ SITUACI, ZISKU A ZTRÁTÁCH RAIFFEISENBANK A.S.

1. Nekonsolidované finanční výkazy Raiffeisenbank a.s.

Raiffeisenbank a.s. sestavuje nekonsolidovanou účetní závěrku s odvoláním na ustanovení č. I bod 99 v návaznosti na čl. II bod 2 vyhl. 473/2003 Sb. ze dne 17. prosince 2003, kterou se mění vyhláška č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi, vzhledem k tomu, že je zároveň ovládanou osobou zahrnutou do konsolidačního celku konsolidující zahraniční osoby.

1.1. Nekonsolidovaná rozvaha

Následující tabulka uvádí nekonsolidované rozvahy Raiffeisenbank a.s., které jsou obsaženy v auditorem ověřených účetních závěrkách Raiffeisenbank a.s. za účetní období končící 31.12.2000, 31.12.2001, 31.12.2002 a 30.9.2003. Rozvahy byly připraveny v souladu s CAS. Všechny uváděné údaje jsou v tisících Kč.

tis. Kč	AKTIVA	30.9.2003	2002	2001	2000
1	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	1 851 713	1 476 443	1 920 087	657 383
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry				
	přijímané centrální bankou k refinancování	4 350 513	700 401	0	0
	a) státní cenné papíry	4 350 513	700 401	0	0
	b) ostatní	0	0	0	0
3	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	19 633 041	23 225 573	21 501 556	15 862 815
	a) splatné na požádání	1 837 727	350 414	366 052	202 014
	b) ostatní pohledávky	17 795 314	22 875 159	21 135 504	15 660 801
4	Pohledávky za klienty, členy družstevních záložen	31 840 048	29 884 647	24 588 616	18 234 482
	a) splatné na požádání	2 687 195	1 898 146	2 507 970	1 498 383
	b) ostatní pohledávky	29 152 853	27 986 501	22 080 646	16 736 099
5	Dluhové cenné papíry	945 408	512 225	261 574	136 714
	a) vládních institucí	180 344	0	0	0
	b) ostatních subjektů	765 064	512 225	261 574	136 714
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	134 784	25 344	57 299	13 189
7	Účasti s podstatným vlivem	258 276	222 906	212 906	202 772
	a) v bankách	258 088	222 718	212 718	172 888
	b) v ostatních subjektech	188	188	188	29 884
8	Účasti s rozhodujícím vlivem	0	150	516	150
	a) v bankách	0	0	0	0
	b) v ostatních subjektech	0	150	516	150
9	Nehmotný majetek	99 061	91 224	63 050	33 668
	a) zřizovací výdaje	20 673	0	0	0
	b) goodwill	0	0	0	0
	c) ostatní	78 388	91 224	63 050	33 668
10	Hmotný majetek	431 901	441 651	290 514	150 470
	a) pozemky a budovy pro provozní činnost	431 901	41 829	43 224	44 357
	b) ostatní	0	399 822	247 290	106 113
11	Ostatní aktiva	642 860	882 588	785 953	259 711
12	Pohledávky za akcionáři a společníky	0	0	0	0
13	Náklady a příjmy příštích období	98 890	55 273	62 887	62 463
	Aktiva celkem	57 518 425	60 286 495	49 744 958	35 613 817

tis. Kč		30.9.2003	2002	2001	2000
	PASIVA				
1	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	6 746 540	9 680 490	11 175 416	13 202 039
	a) splatné na požádání	2 559 723	448 274	381 538	314 874
	b) ostatní závazky	4 186 817	9 232 216	10 793 878	12 887 165
2	Závazky vůči klientům, členům družstevních záložen	42 321 853	35 202 649	26 444 890	12 675 013
	a) splatné na požádání	31 344 814	23 248 663	15 607 739	6 979 210
	v tom: úsporné	24 512	4 569 238	1 570 254	253 187
	b) ostatní závazky	10 977 040	11 953 986	10 837 151	5 695 803
	v tom: ba) úsporné se splatností	0	0	0	0
	bb) úsporné s výpovědní lhůtou	331 923	364 291	394 236	282 591
	bc) termínové se splatností	10 096 018	11 312 860	10 442 915	5 413 212
	bd) termínové s výpovědní lhůtou	0	0	0	0
3	Závazky z dluhových cenných papírů	5 587 587	7 834 151	8 247 232	7 295 655
	a) emitované dluhové cenné papíry	5 585 253	7 834 151	8 247 232	7 295 655
	b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů	2 334	0	0	0
4	Ostatní pasiva	1 407 060	1 212 241	1 187 649	580 690
5	Výnosy a výdaje příštích období	86 577	28 680	52 650	48 651
6	Rezervy	188 831	264 956	273 994	254 030
	a) na důchody a podobné závazky	0	0	0	0
	b) na daně	0	58 890	0	0
	c) ostatní	188 831	206 066	273 994	254 030
7	Podřízené závazky	1 104 121	1 111 427	796 489	484 517
8	Základní kapitál	2 500 000	2 000 000	1 500 000	1 000 000
	v tom: splacený základní kapitál	2 500 000	2 000 000	1 500 000	1 000 000
9	Vlastní akcie	0	0	0	0
10	Emisní ážio	0	0	0	0
11	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	66 014	61 091	56 955	56 616
	a) povinné rezervní fondy	66 014	61 091	56 955	56 616
	b) rezervní fondy k vlastním akciím	0	0	0	0
	c) ostatní rezervní fondy	0	0	0	0
	d) ostatní fondy ze zisku	0	0	0	0
	v tom: Rizikový fond	0	0	0	0
12	Rezervní fond na nové ocenění	0	0	0	0
13	Kapitálové fondy	117 817	124 634	0	0
14	Oceňovací rozdíly	0	0	-49 325	-14 612
	a) z majetku a závazků	0	0	0	0
	b) ze zajišťovacích derivátů	0	0	-49 325	-14 612
	c) z přepočtu účastí	0	0	0	0
15	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	0	-100 363	30 880	24 461
16	Zisk nebo ztráta za účetní období	160 095	98 469	28 128	6 757
	Pasiva celkem	57 518 425	60 286 495	49 744 958	35 613 817

1.2. Nekonsolidovaná podrozvaha

Následující tabulka uvádí nekonsolidovanou podrozvahu Raiffeisenbank a.s. obsažené v auditorem ověřených účetních závěrkách Raiffeisenbank a.s. za účetní období končící 31.12.2000, 31.12.2001, 31.12.2002 a k 30.9.2003.

tis. Kč		30.9.2003	2002	2001	2000
	PODROZVAHA				
	Podrozvahová aktiva				
1	Poskytnuté přísliby a záruky	9 290 646	4 803 073	5 540 875	5 574 921
	a) přísliby	6 055 757	2 063 650	4 033 725	4 753 396
	b) záruky a ručení	3 155 808	2 588 612	1 419 332	739 785
	c) záruky ze směnek	0	0	0	0
	d) záruky z akreditivů	79 080	150 811	87 818	81 740
2	Poskytnuté zástavy	0	0	0	0
	a) nemovitě zástavy	0	0	0	0
	b) peněžní zástavy	0	0	0	0
	c) cenné papíry	0	0	0	0
	d) ostatní	0	0	0	0
3	Pohledávky ze spotových operací	5 234 248	5 446 758	3 722 165	3 037 290
	a) s úrokovými nástroji	421 309	1 637 898	0	0
	b) s měnovými nástroji	4 812 939	3 808 860	3 722 165	3 037 290
	c) s akciovými nástroji	0	0	0	0
	d) s komoditními nástroji	0	0	0	0
4	Pohledávky z pevných termínových operací	153 511 393	89 309 489	65 450 548	35 234 362
	a) s úrokovými nástroji	145 921 487	75 404 371	48 631 000	23 850 000
	b) s měnovými nástroji	7 589 905	13 905 118	16 819 548	11 384 362
	c) s akciovými nástroji	0	0	0	0
	d) s komoditními nástroji	0	0	0	0
	e) s úvěrovými nástroji	0	0	0	0
5	Pohledávky z opcí	5 122 868	0	0	0
	a) na úrokové nástroje	0	0	0	0
	b) na měnové nástroje	5 122 868	0	0	0
	c) na akciové nástroje	0	0	0	0
	d) na komoditní nástroje	0	0	0	0
	e) na úvěrové nástroje	0	0	0	0
6	Odepsané pohledávky	8 141	8 144	7 824	7 824
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	0	0	0	0
	z toho: cenné papíry	0	0	0	0
8	Hodnoty předané k obhospodařování	0	0	0	0
	z toho: cenné papíry	0	0	0	0

tis. Kč		30.9.2003	2002	2001	2000
	PODROZVAHA				
	Podrozvahová pasiva				
1	Přijaté přísliby a záruky	15 190 715	57 760 725	20 393 465	14 801 877
	a) přísliby	0	0	36 259	197 141
	b) záruky a ručení	14 728 224	57 268 182	19 584 978	14 461 226
	c) záruky ze směnek	462 491	492 543	772 228	143 510
	d) záruky z akreditivů	0	0	0	0
2	Přijaté zástavy	36 049 766	29 176 182	29 805 844	11 729 996
	a) nemovitě zástavy	13 913 416	10 620 025	6 659 081	2 706 294
	b) peněžitě zástavy	2 870 171	3 556 923	3 516 089	3 483 975
	c) cenné papíry	278 771	309 446	331 446	16 771
	d) ostatní	8 675 611	7 972 398	9 499 228	3 030 956
	e) kolaterály - cenné papíry	10 311 797	6 717 390	9 800 000	2 492 000
3	Závazky ze spotových operací	5 210 000	5 790 029	3 899 433	3 037 102
	a) s úrokovými nástroji	398 352	1 953 038	0	0
	b) s měnovými nástroji	4 811 647	3 836 991	3 899 433	3 037 102
	c) s akciovými nástroji	0	0	0	0
	d) s komoditními nástroji	0	0	0	0
4	Závazky z pevných termínových operací	153 471 890	89 384 059	65 200 894	35 142 242
	a) s úrokovými nástroji	145 921 487	75 404 371	48 631 000	23 850 000
	b) s měnovými nástroji	7 550 403	13 979 688	16 569 894	11 292 242
	c) s akciovými nástroji	0	0	0	0
	d) s komoditními nástroji	0	0	0	0
	e) s úvěrovými nástroji	0	0	0	0
5	Závazky z opcí	5 122 783	0	0	0
	a) na úrokové nástroje	0	0	0	0
	b) na měnové nástroje	5 122 783	0	0	0
	c) na akciové nástroje	0	0	0	0
	d) na komoditní nástroje	0	0	0	0
	e) na úvěrové nástroje	0	0	0	0
6	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	0	3 607 374	93 779	0
	z toho: cenné papíry	0	3 607 374	0	0
7	Hodnoty převzaté k obhospodařování	971 075	1 236 046	0	0
	z toho: cenné papíry	971 075	1 236 046	0	0

1.3. Nekonsolidované výkazy zisku a ztrát

Následující tabulka uvádí nekonsolidované výkazy zisků a ztrát Raiffeisenbank a.s. obsažené v auditorem ověřených účetních závěrkách Raiffeisenbank a.s. za účetní období končící 31.12.2000, 31.12.2001, 31.12.2002 a k 30.9.2003. Výkazy zisků a ztrát byly připraveny v souladu s CAS. Všechny uváděné údaje jsou v tisících Kč.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY					
tis. Kč		30.9.2003	2002	2001	2000
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 650 616	2 458 423	2 497 294	2 073 173
	v tom: úroky z dluhových cenných papírů	67 002	31 326	29 361	19 362
2	Náklady na úroky a podobné náklady	- 835 884	- 1 591 245	- 1 828 293	- 1 545 035
	v tom: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	- 90 180	- 116 533	- 106 129	- 56 679
	Čistý výnos z úroků	814 732	867 178	669 001	528 138
3	Výnosy z akcií a podílů	16 210	3 459	0	7 357
	a) výnosy z účastí s podstatným vlivem	0	0	0	0
	b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0
	c) výnosy z ostatních akcií a podílů	16 210	3 459	0	7 357
4	Výnosy z poplatků a provizí	381 082	385 870	270 522	187 594
5	Náklady na poplatky a provize	- 96 259	- 112 569	- 96 575	- 80 708
6	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	260 722	358 295	297 736	222 003
7	Ostatní provozní výnosy	12 109	64 308	135	4 442
8	Ostatní provozní náklady	- 43 080	- 54 675	- 54 594	- 93 827
9	Správní náklady	- 940 024	- 1 163 860	- 823 885	- 575 490
	z toho:				
	a) náklady na zaměstnance	- 534 028	- 605 671	- 381 618	- 240 100
	aa) mzdy a platy	- 398 864	- 450 117	- 283 701	- 177 995
	ab) sociální a zdravotní pojištění	- 135 164	- 155 554	- 97 917	- 62 105
	b) ostatní správní náklady	- 405 996	- 558 189	- 442 267	- 335 390
10	Použití rezerv a opravných položek k hmotnému a nehmotnému majetku	0	0	0	0
	a) použití rezerv k hmotnému majetku	0	0	0	0
	b) použití opravných položek k hmotnému majetku	0	0	0	0
	c) použití opravných položek k nehmotnému majetku	0	0	0	0
11	Odpisy, tvorba rezerv a opravných položek k hmotnému a nehmotnému majetku	- 97 549	- 134 224	- 96 039	- 77 283
	a) odpisy hmotného majetku	- 72 762	- 111 447	- 80 160	- 64 656
	b) tvorba rezerv k hmotnému majetku	0	0	0	0
	c) tvorba opravných položek k hmotnému majetku	0	0	0	0
	d) odpisy nehmotného majetku	- 24 787	- 22 777	- 15 879	- 12 627
	e) tvorba opravných položek k nehmotnému majetku	0	0	0	0
12	Použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z postoupení pohledávek a výnosy z dříve odepsaných pohledávek	152 191	269 285	73 538	70 206
	a) použití rezerv k pohledávkám a zárukám	61 403	82 820	0	0
	b) použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	90 788	186 465	73 538	70 206
	c) zisky z postoupení pohledávek a výnosy z odepsaných pohledávek	0	0	0	0
13	Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	- 238 946	- 303 653	- 149 572	- 201 136
	a) tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	- 227 098	- 267 049	- 149 168	- 192 603
	b) tvorba rezerv na záruky	0	0	0	0
	c) odpisy pohledávek a pohledávek z plateb ze záruk, ztráty z postoupení pohledávek	- 11 848	- 36 604	- 404	- 8 533
14	Použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	0	10 000	0	52 949
15	Tvorba opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	0	0	- 27 000	- 23 234
16	Použití ostatních rezerv	0	0	0	0
17	Tvorba ostatních rezerv	0	- 14 958	0	0
18	Použití ostatních opravných položek	0	0	0	0
19	Tvorba ostatních opravných položek	0	0	0	0
20	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	221 188	174 456	63 267	21 011
21	Mimořádné výnosy	0	4 001	2 563	2 928
22	Mimořádné náklady	0	- 543	- 1 702	- 8 182
23	Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	0	3 458	861	- 5 254
24	Daň z příjmů	- 61 093	- 79 445	- 36 000	- 9 000
23	Podíl na ziscích (ztrátách) dceřinných a přidružených společností	0	0	0	0
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	160 095	98 469	28 128	6 757

2. Změny vlastního kapitálu Raiffeisenbank a.s.

Změny vlastního kapitálu emitenta za poslední tři účetní období

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU				
fis. Kč		2002	2001	2000
	1. Základní kapitál			
	Počáteční zůstatek	1 500 000	1 000 000	1 000 000
	zvýšení	500 000	500 000	0
	snížení	0	0	0
	přeměna konvertibilních dluhopisů na akcie	0	0	0
	uplatnění opcí a warrantů	0	0	0
	Konečný zůstatek	2 000 000	1 500 000	1 000 000
	2. Vlastní akcie	0	0	0
	3. Emisní ážio			
	Počáteční zůstatek	0	0	0
	zvýšení	0	0	0
	snížení	0	0	0
	Konečný zůstatek	0	0	0
	4. Rezervní fondy			
	Počáteční zůstatek	56 955	56 617	56 037
	povinný příděl	1 406	338	580
	jiné zvýšení	2 730	0	0
	snížení	0	0	0
	Konečný zůstatek	61 091	56 955	56 617
	5. Ostatní fondy ze zisku			
	Počáteční zůstatek	0	0	0
	zvýšení	0	0	0
	snížení	0	0	0
	Konečný zůstatek	0	0	0
	6. Kapitálové fondy	124 634	0	0
	7. Oceňovací rozdíly nezahrnuté do hospodářského výsledku			
	Počáteční zůstatek	- 49 325	-14 612	0
	zvýšení	49 325	0	0
	snížení	0	- 34 713	-14 612
	Konečný zůstatek	0	- 49 325	-14 612
	8. Nerozdělený zisk			
	Počáteční zůstatek	30 880	24 461	13 427
	zvýšení	26 722	6 419	11 034
	snížení	0	0	0
	Konečný zůstatek	57 602	30 880	24 461
	9. Neuhrazená ztráta			
	Počáteční zůstatek	0	0	0
	zvýšení (z titulu fúze s RCI)	157 965	0	0
	snížení	0	0	0
	Konečný zůstatek	157 965	0	0
	10. Zisk/ztráta za účetní období po zdanění	98 469	28 128	6 757
	11. Dividendy	0	0	0

3. Pohledávky emitenta

3.1 Pohledávky za bankami

Klasifikace pohledávek za bankami k 31.12.2002 a 30.9. 2003 (údaje jsou v tis. Kč)

	30.9.2003	31.12.2002
Standardní	19 633 041	23 225 573
Sledované	0	
Nestandardní	0	
Pochybné	0	
Ztrátové	0	
Opravné položky	0	
Celkem	19 633 041	23 225 573

3.1.2 Pohledávky za bankami podle druhu zjištění

Analýza pohledávek za bankami podle druhu zajištění k 31.12.2002 a 30.9.2003 (údaje jsou v tis. Kč)

	30.9.2003	31.12.2002
Osobní ručení		
Bankovní záruka		
Zástavní právo		
Záruky společností		
Akreditiv		
Směnečné zajištění		
Zajištění v držení banky	9 485 737	6 022 328
Ostatní		
Nezajištěno	10 147 304	17 203 245
Celkem	19 633 041	23 225 573

3.2 Pohledávky za klienty

Klasifikace pohledávek za klienty k 31.12.2002 a 30.9.2003 (údaje jsou v tis. Kč)

	30.9.2003	30.12.2002
Standardní	30 112 080	27 186 066
Sledované	704 446	1 167 222
Nestandardní	770 338	638 023
Pochybné	369 490	919 264
Ztrátové	470 056	387 902
Opravné položky	- 586 362	- 413 830
Celkem	31 840 048	29 884 647

3.2.1 Pohledávky za klienty podle sektorů

Analýza pohledávek za klienty podle sektorů k 31.12.2002 a 30.9.2003 (údaje jsou v tis. Kč)

	30.9.2003	30.12.2002
Finanční organizace	839 258	942 087
Nefinanční organizace	28 147 084	27 149 816
Organizace pojišťovnictví	25	72
Vládní sektor	201 766	177 814
Neziskové organizace	16 493	7 362
Domácnosti (živnosti)	168 821	108 821
Obyvatelstvo (rezidenti)	2 432 630	1 477 405
Nerezidenti	33 963	21 265
Organizace bez IČO	0	0
Nezařazeno do sektorů	8	5
Celkem	31 840 048	29 884 647

3.2.2 Pohledávky za klienty podle sektorů a druhu zjištění

Analýza pohledávek za klienty podle sektorů a podle druhu zajištění k 30.9.2003 (údaje jsou v tis. Kč)

tis. Kč	Bankovní záruky	Zástavní právo	Záruky spol.	Zajištění vrž. banky	Nezajištěno	Celkem
k 30. 9. 2003						
Finanční organizace	0	0	58	604 882	234 318	839 258
Nefinanční organizace	2 528 437	5 162 586	7 680 318	3 046 808	9 728 935	28 147 084
Organizace pojišťovnictví	0	0	0	0	25	25
Vládní sektor	0	131 276	35 909		34 581	201 766
Neziskové organizace	0	9 687	3 092		3 714	16 493
Domácnosti (živnosti)	616	68 516	33 509	7 204	58 976	168 821
Obyvatelstvo	9 327	17 625		0	7 011	33 963
Nerezidenti						0
Organizace bez IČO					8	8
Nezařazeno do sektorů	2 538 380	7 252 495	7 821 588	3 661 485	10 566 100	31 840 048
Celkem	1 374 211	2 596 770	3 099 363	4 735 709	18 078 594	29 884 647

Analýza pohledávek za klienty podle sektorů a podle druhu zajištění k 31.12.2002 (údaje jsou v tis. Kč)

tis. Kč	Bankovní záruky	Zástavní právo	Záruky spol.	Zajištění v drž. banky	Nezajištěno	Celkem
k 31. 12. 2002						
Finanční organizace	0	0	321 532	619 918	637	942 087
Nefinanční organizace	1 336 037	1 290 787	2 684 450	4 097 661	17 740 881	27 149 816
Organizace pojišťovnictví	0	0	0	0	72	72
Vládní sektor	0	119 569	17 409	0	40 836	177 814
Neziskové organizace	0	4 480	34	0	2 848	7 362
Domácnosti (živnosti)	868	30 234	39 759	9 039	28 921	108 821
Obyvatelstvo	37 306	1 136 357	36 179	9 091	258 472	1 477 405
Nerezidenti	0	15 343	0	0	5 922	21 265
Organizace bez IČO	0	0	0	0	0	0
Nezařazeno do sektorů	0	0	0	0	5	5
Celkem	1 374 211	2 596 770	3 099 363	4 735 709	18 078 594	29 884 647

4. Závazky emitenta

4.1. Závazky emitenta k bankám

Analýza závazků k bankám podle zbytkové doby splatnosti k 31.12.2002 a 30.9.2003 (údaje jsou v tis. Kč)

	30.9.2003	31.12.2002
Splatné na požádání	2 559 723	448 274
Do 3 měsíců	2 096 858	4 357 992
Od 3 měsíců do 1 roku	958 723	1 826 237
Od 1 roku do 5 let	433 785	454 779
Nad 5 let	697 451	2 593 208
Celkem	6 746 540	9 680 490

4.2 Závazky emitenta ke klientům

Analýza závazků emitenta vůči klientům podle typu k 31.12.2002 a 30.9.2003 (údaje jsou v tis. Kč)

	30.9.2003	31.12.2002
Závazky splatné na požádání	31 344 814	23 248 663
Termín, záv, se splatností	10 096 018	11 312 860
Závazky s výpověď, lhůtou	331 923	364 291
Ostatní	549 098	276 835
Celkem	42 321 853	35 202 649

Analýza závazků vůči klientům podle sektorů k 31.12.2002 a 30.9.2003 (údaje jsou v tis. Kč)

Splatné na požádání	30.9.2003	31.12.2002
Finanční organizace	1 174 733	992 989
Nefinanční organizace	10 059 899	7 999 473
Organizace pojišťovnictví	43 174	73 331
Vládní sektor	8 168 772	5 402 311
Neziskové organizace	119 480	84 755
Domácnosti (živnosti)	1 398 725	990 780
Obyvatelstvo (rezidenti)	9 585 072	6 663 693
Nerezidenti	742 542	1 028 279
Organizace bez IČO	47 182	0
Nezařazeno do sektorů	5 235	13 052
Celkem	31 344 814	23 248 663

Termínované závazky se splatností	30.9.2003	31.12.2002
Finanční organizace	642 435	525 406
Nefinanční organizace	2 938 250	2 954 030
Organizace pojišťovnictví	422 810	362 006
Vládní sektor	365 741	416 680
Neziskové organizace	198 717	132 995
Domácnosti (živnosti)	135 468	112 431
Obyvatelstvo (rezidenti)	4 826 661	6 086 682
Nerezidenti	564 978	721 680
Organizace bez IČO	0	0
Nezařazeno do sektorů	958	950
Celkem	10 096 018	11 312 860

Závazky s výpovědní lhůtou	30.9.2003	31.12.2002
Finanční organizace	2 091	0
Nefinanční organizace	50	176
Organizace pojišťovnictví	0	0
Vládní sektor	0	0
Neziskové organizace	25	25
Domácnosti (živnosti)	143	163
Obyvatelstvo (rezidenti)	328 253	362 219
Nerezidenti	1 361	1 708
Organizace bez IČO	0	0
Nezařazeno do sektorů	0	0
Celkem	331 923	364 291

5. Rezervy a opravné položky

Zůstatek rezerv k 30.9.2003 byl ve výši 188 831 tis. Kč. Z toho rezervy na ztráty ze záruk 1 000 tis. Kč, rezervy na ztráty z úvěrů 142 475 tis. Kč. Ostatní rezervy k 30.9.2003 byly ve výši 45 356 tis..

Rezervy na případné ztráty z úvěrů a ze záruk k 31.12.2002

tis. Kč	
Rezervy na ztráty z úvěrů a záruk (daňově odpočitatelné)	
Zůstatek k 1. 1. 2002	272 487
Tvorba v průběhu roku	0
Standardní úvěry	
Záruky	
Použití rezerv v průběhu roku	
Odpis úvěrů	
Krytí ztrát z prodeje úvěrů	
Rozpuštění nepotřebných rezerv	- 81 521
Zůstatek rezerv na ztráty z úvěrů a záruk k 31. 12. 2002	190 966

Rezervy na případné ztráty z ostatních pohledávek (daňově neodpočitatelné) k 31.12.2002

tis. Kč	
Zůstatek k 1. 1. 2002	1 507
Tvorba v průběhu roku	2 400
Tvorba rezervy na náhradu škody	2 400
Použití v průběhu roku	-1 299
Krytí závazku ze škody	-1 299
Kurzový rozdíl	- 66
Rozpuštění nepotřebných rezerv	0
Zůstatek rezerv k 31. 12. 2002	2 542

Zůstatek rezerv k 31. 12. 2002 představuje jednak 189 966 tis. Kč rezerv na ztráty z úvěrů, jednak 1 000 tis. Kč rezerv na ztráty ze záruk.

5.1 Opravné položky

Opravené položky ke klasifikovým pohledávkám. Stav k 31.12.2002

tis. Kč	
Opravné položky ke klasifikovaným pohledávkám (daňově odpočitatelné)	
Zůstatek k 1. 1. 2002	256 751
Tvorba v průběhu roku	222 286
Sledované úvěry	62 450
Nestandardní úvěry	51 231
Pochybné úvěry	211
Ztrátové úvěry	9 363
Pohledávky za dlužníky v konkurzním a vyrovnacím řízení	99 031
Použití v průběhu roku	- 40 070
Odpis úvěrů	35 487
Krytí ztrát z prodeje úvěrů	4 583
Rozpuštění nepotřebných opravných položek	- 75 853)
Kurzové rozdíly	- 4 716)
Zůstatek opravných položek daňově odpočitatelných k 31. 12. 2002	358 398
Ostatní opravné položky na ztráty z pohledávek (daňově neodpočitatelné)	
Zůstatek k 1. 1. 2002	81 622
Tvorba v průběhu roku	44 763
Použití v průběhu roku	0)
Odpis úvěrů	0
Krytí ztrát z úvěrů vyplývajících z prodeje	0
Rozpuštění nepotřebných opravných položek	- 70 542
Kurzové rozdíly	- 411
Zůstatek opravných položek daňově neodpočitatelných k 31. 12. 2002	55 432
Celkové opravné položky na ztráty z úvěrů k 31. 12. 2002	413 830

6. Celková výše přijatých úvěrů Raiffeisenbank a.s.

Celková výše přijatých bankovních úvěrů k 31. 12. 2003 činí 2 560 172 000 Kč, z toho jistina činí 2 548 948 tis. Kč a časové rozlišení 11 224 tis. Kč.

Tato částka zahrnuje úvěr přijatý od European Bank for Reconstruction and Development ve výši 254 379 250 Kč, úvěr přijatý od European Investment Bank ve výši 324 050 000 Kč a participace Raiffeisen Zentralbank Österreich AG (úvěry přijaté od mateřské banky RZB a účastí s podstatným a rozhodujícím vlivem*) ve výši 1 970 518 750 Kč.

***Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem**

Účastí s rozhodujícím vlivem se rozumí účast na subjektu, ve kterém je banka většinovým podílníkem. Banka má v tomto případě rozhodující vliv na řízení subjektu a plně kontroluje jeho činnost. Tento vliv vyplývá z podílu na základním kapitálu nebo ze smlouvy či stanov bez ohledu na výši majetkové účasti.

Účastí s podstatným vlivem se rozumí účast na subjektu, ve kterém banka má nejméně 20% (účást) na jeho základním kapitálu. Banka má v tomto případě podstatný vliv na řízení subjektu, který vyplývá z uvedeného podílu na základním kapitálu nebo ze smlouvy či stanov bez ohledu na výši majetkové účasti.

Účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem jsou v okamžiku uskutečnění účetního případu oceněny pořizovací cenou. K účastem se tvoří opravná položka ve výši rozdílu, o který ocenění účasti převyšuje míru účasti účetní jednotky na vlastním kapitálu dceřiné či přidružené společnosti. Při tvorbě, resp. rozpouštění, opravných položek k účastem banka zároveň zohledňuje očekávaný dlouhodobý vývoj dané společnosti

6.1 Podřízená pasiva

tis. Kč	2003	2002	2001	2000
Podřízený dluh	1 117 324	1 111 427	796 489	484 517

V průběhu roku 2002 akcionáři banky odsouhlasili navýšení podřízeného dluhu s platností od 31. 7. 2002. Podřízený dluh měl k 31. 12. 2002 formu úvěru poskytnutého akcionáři banky denominovaného v EUR v nominální hodnotě 34 480 tis. EUR.

Úvěr je splatný 31. 1. 2012 a úroková sazba je stanovena na základě šestiměsíčního EURIBORu plus 1,3% p.a.. Smlouva o podřízeném dluhu byla odsouhlasena odpovědnými útvary České národní banky a splňuje požadavky na dodatkový kapitál.

6.2 Informace o úvěrech přijatých od zahraničních bank (mimo úvěrů poskytnutých RZB)

Věřitel:	European Investment Bank
Dlužník:	Raiffeisenbank a.s.
Výše úvěru:	EUR 30.000.000
Datum poskytnutí úvěru:	27.3.2003
Datum splatnosti:	31.3.2019
Způsob zajištění:	zástava vládních dluhopisů

Věřitel:	European Bank for Reconstruction and Development
Dlužník:	Raiffeisenbank a.s.
Výše úvěru:	EUR 10.000.000
Datum poskytnutí úvěru:	20.8.2002
Datum splatnosti:	20.8.2008
Způsob zajištění:	nezajištěno

7. Údaje o zajištění poskytnutém emitentem (údaje k 30. 9. 2003)

(v tis. Kč)	
Poskytnuté záruky a ručení	3 155 808
Poskytnuté záruky z otevření akreditivů	79 080
Celkem	3 234 888

Od data rozvahového dne 31. prosince 2002 (tj. datum auditované uzávěrky) nedošlo ke dni vyhotovení tohoto prospektu k žádné významné změně ve smyslu znění § 9. odst. 9 vyhlášky č. 82/2001 Sb., kterou se stanoví minimální náležitosti prospektu cenného papíru a užšího prospektu cenného papíru (dále jen „vyhláška o prospektu“).

XI. ÚDAJE O STATUTÁRNÍCH A DOZORČÍCH ORGÁNECH

1. Představenstvo Raiffeisenbank a.s.

Představenstvo společnosti má **5 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.

Ing. Kamil Ziegler, předseda představenstva a generální ředitel Raiffeisenbank a.s.

datum narození: 22. března 1962

Bydliště: Vídeňská 1185/112, Praha 4 – Kunratice

Členství v orgánech jiných společností: žádné

Ing. Rudolf Rabiňák, člen představenstva

Bydliště: K Tuchoměřicům 146, Praha 6

Datum narození: 21. února 1958

Členství v orgánech jiných společností: žádné

Willem B. Hueting, člen představenstva

Bydliště: Nad Výšinkou 17/129, Praha 5

Datum narození: 16. února 1962

Členství v orgánech jiných společností: žádné

Pierre H. Brisse, člen představenstva

Bydliště: Vlašská 349, Praha 1

Datum narození: 27. prosince 1959

Členství v orgánech jiných společností: žádné

Martin Bláha, člen představenstva

Bydliště: Domanovická 1741, Praha 9

Datum narození: 11. března 1970

Členství v orgánech jiných společností: žádné

2. Dozorčí rada Raiffeisenbank a.s.

Dozorčí rada 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 společnosti. Dozorčí rada dohlíží na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti společnosti. Dozorčí rada přezkoumává řádnou, mimořádnou a konsolidovanou, popřípadě i meziúčetní účetní závěrku a návrh na rozdělení zisku nebo úhradu ztráty a předkládá své vyjádření valné hromadě. Souhlas dozorčí rady, jakož i valné hromady, je vyžadován k uzavření smlouvy, na jejímž základě má společnost 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

Členství v orgánech jiných společností: žádné

Mag. Heinz Wiedner, člen dozorčí rady

Bydliště: Hertlgasse 1, 1160 Wien, Rakousko

Datum narození: 31. prosince 1946

Členství v orgánech jiných společností: žádné

Dr. Robert Gruber, člen dozorčí rady

Bydliště: Promenadenweg 16, A-2522 Oberwaltersdorf, Rakousko

Datum narození: 19. dubna 1956

Členství v orgánech jiných společností: žádné

Dr. Kurt Hütter, člen dozorčí rady

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

Datum narození: 10. ledna 1949

Členství v orgánech jiných společností: Energetická podílnická a.s. – předseda dozorčí rady

Dkfm. Rainer Franz, člen dozorčí rady

Bydliště: Palackého 22, Bratislava, Slovenská republika

Datum narození: 17. března 1943

Členství v orgánech jiných společností: žádné

Ing. Miroslav Uličný, člen dozorčí rady

Bydliště: Pod Rovnicami 61, Bratislava, Slovenská republika

Datum narození: 14. září 1955

Členství v orgánech jiných společností: žádné

JUDr. Jarmila Fialová, člen dozorčí rady

Bydliště: Vokovická 679, Praha 6

Datum narození: 24. září 1959

Členství v orgánech jiných společností: žádné

Ing. Hana Kolářová, člen dozorčí rady

Bydliště: Rýdlova 1091, Říčany u Prahy

Datum narození: 15. února 1960

Členství v orgánech jiných společností: žádné

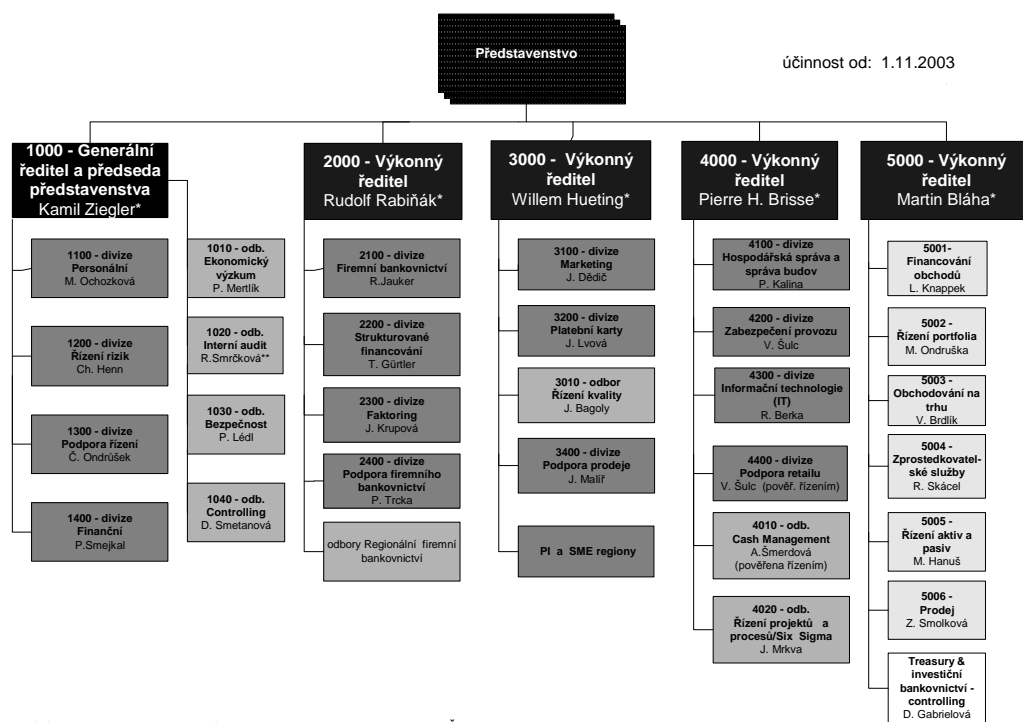
Ing. Vladimír Bútora, člen dozorčí rady

Bydliště: Novinarská 3, Bratislava, Slovenská republika

Datum narození: 18. ledna 1969

Členství v orgánech jiných společností: žádné

3. Organizační struktura Raiffeisenbank a. s.



XII. ÚDAJE O VÝVOJI ČINNOSTI RAIFFEISENBANK A.S.

Strategie banky pro rok 2004 je zaměřena na získání většího podílu na bankovním trhu. Banka se bude věnovat zdokonalování a vývoji nových produktů a služeb především pro segment podnikatelů a malých a středních podniků (SME – segment Small and Medium-size Enterprises).

SME je nejvíce opomíjenou oblastí, ale tato situace se rychle mění. Raiffeisenbank a.s. je jedna z prvních bank, která se agresivně zaměřila na SME trh a je velmi důležité v tomto trendu pokračovat. Předpokládá se rozšíření pobočkové sítě o dalších 5 malých poboček / kiosků a také nárůst počtu klientů. Tomuto cíli odpovídají vyšší náklady (marketing, business administration, EDP a INFO).

V oblasti retailového bankovníctví se v souladu s dlouhodobou strategií Raiffeisenbank a.s. předpokládá posílení postavení na trhu. Pozornost bude zaměřena na produkty jako spotřebitelské úvěry, hypotéky, kreditní karty a vybrané finanční produkty.

V oblasti podnikového bankovníctví se bude banka dále zaměřovat na prohlubování vztahů s velkými mezinárodními i českými firmami. Zároveň bude pozornost banky zaměřena na standardizaci služeb a produktů pro střední firmy. Záměrem Raiffeisenbank a.s. je udržet zdravý růstový trend s využitím všech produktů, které může nabídnout ve vynikající kvalitě.

Makroekonomické předpoklady pro naplnění strategických cílů:

- Roky 2002 – 2003 jsou ve znamení stlačení tempa růstu HDP směrem k 2% způsobeném vlivy globální recese a deflace. Výhled na roky 2004 – 2005 kriticky závisí na vývoji globální ekonomiky; v případě překonání globální recese a deflace v průběhu 2004 se česká ekonomika vrátí k tempům růstu na úrovni 3% a více což povede vedle soukromé spotřeby zejména k oživení investic
- Vlivem zvýšení dovozu investičních statků se očekává mírné zvýšení obchodního deficitu
- Inflace v roce 2004 bude utlumena. Inflační „tlaky“ budou mít za následek pouze zvýšení spotřební daně a daně z přidané hodnoty. Očekáváme, že průměrná inflace v roce 2004 dosáhne 2,6%
- Česká koruna by se měla v roce 2004 vrátit k očekávanému dlouhodobému růstu. Celosvětové oživení by nemělo znamenat pouze růst poptávky po exportu, ale také příliv zahraničních investic. FDI příliv bude opět znamenat zesílení CZK
- V roce 2003 klesly úrokové sazby na historické minimum a v současnosti lze považovat cyklus snižování úrokových sazeb ČNB za ukončený. Růst úrokových sazeb se očekává v polovině roku 2004

Dynamický růst v oblasti poskytování úvěrů zejména spotřebních a hypotečních vyžaduje navýšení kapitálu. Z tohoto důvodu bylo doporučeno akcionářům zvýšit podřízený dluh banky v roce 2004.

V roce 2004 by měl činit nárůst objemu nově poskytnutých (schválených) hypotečních úvěrů až 770 mil. Kč.

Celkové výnosové úroky Raiffeisenbank a.s. očekává ve výši cca. 3 154 mil. Kč, nákladové úroky ve výši cca. 1 871 mil. Kč.

Provozní náklady jsou předpokládány na úrovni 1 623 mil. Kč.

Hospodářský výsledek za rok 2004 je plánován ve výši 231 mil. Kč po zdanění.

XIII. ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICE, DEVIZOVÁ REGULACE

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

Následující stručné shrnutí zdaňování dluhopisů a devizové regulace v České republice vychází zejména ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, v platném znění (dále také jen „zákon o daních z příjmů“) a zákona č. 219/1995 Sb., devizový zákon a souvisejících právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto 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 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.

Úrok

Podle právních předpisů platných k datu emise nepodléhají úrokové výnosy z hypotéčních zástavních listů v České republice srážkám ani odvodům daní nebo poplatků jakéhokoliv druhu. Pokud budou takové srážky nebo odvody stanoveny příslušnými právními předpisy České republiky, Raiffeisenbank a.s. nebo administrátor, bude-li Raiffeisenbank a.s. určen, provede tyto platby po srážce nebo odvodu takových daní nebo poplatků v souladu s právními předpisy, přičemž Raiffeisenbank a.s. nevznikne v souvislosti s provedením takovýchto srážek nebo odvodů vůči majitelům dluhopisů povinnost doplácet jakékoli dodatečné částky jako náhradu za takto provedené srážky či odvody.

Zisky/ztráty z prodeje

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

Zisky z prodeje dluhopisů, jsou-li předmětem zdanění v České republice, se zahrnují do obecného základu daně pro zdanění obecnou sazbou daně z příjmů. Ztráty realizované majitelem dluhopisů při jejich prodeji lze zahrnout do základu daně pouze ke snížení zisků z prodeje jiných cenných papírů prodaných v tomtéž zdaňovacím období, popřípadě (s tímž omezením) v následujících třech zdaňovacích obdobích. 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 majitelem dluhopisů, který je českým daňovým nerezidentem, kupujícím, který je českým rezidentem, nebo stálé provozovně českého daňového nerezidenta, umístěné v České republice, je kupující obecně povinen při úhradě kupní ceny dluhopisů srazit zajištění daně z příjmů ve výši 3% 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 majitel dluhopisů rezidentem, může zdanění zisků z prodeje dluhopisů v

České republice vyloučit nebo snížit sazbu zajištění daně. 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.

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 majitelé 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 Raiffeisenbank a.s. v souvislosti s uplatněním práva majitelů dluhopisů na předčasné odkoupení dluhopisů Raiffeisenbank a.s., případně splacenou jmenovitou hodnotu dluhopisů z České republiky v cizí měně.

XIV. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI RAIFFEISENBANK A.S.

Informace, uvedené v této kapitole jsou předloženy jen jako všeobecné informace pro charakteristiku právní situace, a byly získány z veřejně přístupných dokumentů. Raiffeisenbank a.s. ani jeho poradci nedávají žádné prohlášení, týkající se přesnosti nebo úplnosti informací zde uvedených. Potenciální nabyvatelé jakýchkoli dluhopisů vydávaných v rámci tohoto dluhopisového programu by se neměli spoléhat na informace zde uvedené a doporučuje se jim posoudit se svými právními poradci otázky vymáhání soukromoprávních závazků vůči Raiffeisenbank a.s. v každém příslušném státě.

Raiffeisenbank a.s. neudělila souhlas s příslušností zahraničního soudu v souvislosti s jakýmkoli soudním procesem zahájeným na základě zakoupení jakýchkoli dluhopisů vydávaných v rámci tohoto dluhopisového programu, ani nejmenovala žádného zástupce pro řízení v jakémkoli státě. V důsledku toho může být pro nabyvatele jakýchkoli dluhopisů vydávaných v rámci tohoto dluhopisového programu 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.

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 v zákonu č. 97/1963 Sb., o mezinárodním právu soukromém a procesním, v platném znění. Podle tohoto zákona nelze rozhodnutí justičních orgánů cizích států ve věcech uvedených v § 1 výše zmíněného zákona o mezinárodním právu soukromém a procesním, cizí soudní smíry a cizí notářské listiny (společně dále také jen „cizí rozhodnutí“) uznat a vykonat, jestliže (i) rozhodnutá věc spadá do výlučné pravomoci orgánů České republiky nebo jestliže by řízení nemohlo být provedeno u žádného orgánu cizího státu, pokud by se ustanovení o příslušnosti soudů České republiky použila na posouzení pravomoci cizího orgánu; nebo (ii) o témže právním poměru bylo orgánem České republiky vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bylo v České republice uznáno pravomocné rozhodnutí orgánu třetího státu; nebo (iii) účastníku řízení, vůči němuž má být rozhodnutí uznáno, byla postupem cizího orgánu odňata možnost řádně se účastnit řízení, zejména pokud nebyl řádně obeslán pro účely zahájení řízení; nebo (iv) uznání cizího rozhodnutí by se přičilo veřejnému pořádku České republiky; nebo (v) není zaručena vzájemnost uznávání a výkonu rozhodnutí (vzájemnost se nevyžaduje, nesměřuje-li cizí rozhodnutí proti občanu České republiky nebo či právnické osobě se sídlem v České republice). 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.

XV. VŠEOBECNÉ INFORMACE

- 1.** Dluhopisový program byl odsouhlasen usnesením představenstva Raiffeisenbank a.s. dne 26. listopadu 2003.
- 2.** Vydání tohoto dluhopisového programu a jakékoli emise dluhopisů vydávané v rámci tohoto dluhopisového programu se řídí platnými obecně závaznými právními předpisy České republiky, zejména zákonem č. 530/1990 Sb., o dluhopisech, v platném znění, zákonem č. 591/1992 Sb., o cenných papírech, v platném znění, a předpisy jednotlivých veřejných trhů cenných papírů, na kterých má být příslušná emise dluhopisů případně obchodována.
- 3.** Společné emisní podmínky programu, uvedené v tomto prospektu, které budou stejné pro jednotlivé emise dluhopisů vydávané v rámci tohoto dluhopisového programu, jakož i tento prospekt byly schváleny 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.
- 4.** Informace o auditorech:
 - obchodní firma: KPMG Česká republika Audit, spol. s r. o., IČO: 49619187
 - číslo licence a sídlo: licence č. 71, Jana Masaryka 12, 120 00 Praha 2
 - číslo licence osoby, která v souladu s obecně závaznými předpisy ověřila účetní závěrky emitenta za poslední tři účetní období, tj. rok 2000, 2001 a 2002: auditor Ing. Pavel Závitkovský, auditor, číslo dekretu 69.
- 5.** Emitent není k datu vyhotovení prospektu účastníkem žádných soudních, správních ani rozhodčích řízení, které by mohly zásadně negativně ovlivnit jeho finanční situaci a které by zároveň byly významné v souvislosti s vydáním dluhopisů.
- 6.** V období od 31. prosince 2002 do data vydání tohoto prospektu nedošlo k žádné negativní změně ve finanční situaci Raiffeisenbank a.s., která by byla v souvislosti s dluhopisovým programem a/nebo jakoukoli emisí dluhopisů vydávanou v rámci tohoto dluhopisového programu podstatná.
- 7.** Prospekt byl vyhotoven dne 15. ledna 2004.
- 8.** Skutečnosti důležité pro uplatnění práv majitelů jakýchkoli dluhopisů vydávaných v rámci tohoto dluhopisového programu budou uveřejňovány způsobem stanoveným ve společných emisních podmínkách, případně příslušném emisním dodatku.
- 9.** Kromě uveřejňování ročních a pololetních výsledků hospodaření a informací vyžadovaných obecně závaznými právními předpisy bude Raiffeisenbank a.s. po dobu, po kterou zůstane jakákoli část dluhopisů vydávaných v rámci tohoto dluhopisového programu nesplacena, na požádání v pracovní době v určené provozovně administrátora zpřístupňovat k nahlédnutí stejnopis podmínek správy emise a obstarání plateb nebo smlouvy s administrátorem (je-li relevantní) a roční a pololetní zprávy Raiffeisenbank a.s..
- 10.** Plná znění auditovaných účetních závěrek Raiffeisenbank a.s. včetně příloh a auditorských výroků za období končící 31.12. 2000, 31.12. 2001 a 31.12. 2002, jsou coby příloha nedílnou součástí tohoto prospektu a jsou společně s dalšími dokumenty, na které se prospekt odvolává, po dobu, po kterou zůstane jakákoli emise dluhopisů vydaná v rámci tohoto dluhopisového programu nesplacena, na požádání bezplatně k nahlédnutí v pracovní době v sídle Raiffeisenbank a.s., tj. na adrese Olbrachtova 2006/9, Praha 4.

XVI. SEZNAM POUŽITÝCH DEFINIC, POJMŮ A ZKRATEK

„**Burza cenných papírů Praha, a.s.**“ nebo „**BCPP**“ znamená společnost Burza cenných papírů Praha, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 14, IČ: 47115629, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu B, vložce 1773;

„**CAS**“ znamená legislativní rámec platný pro vedení účetnictví a finanční vykazování v České republice;

„**ČR**“ znamená Českou republiku;

„**EUR**“ či „**Euro**“ znamená jednotnou měnu Evropské unie;

„**HÚ**“ znamená hypotéční úvěr;

„**HZL**“ znamená hypotéční zástavní list nebo hypotéční zástavní listy;

„**IAS**“ znamená mezinárodní účetní standardy vydané Výborem pro mezinárodní účetní standardy (International Accounting Standards Committee);

„**FNM ČR**“ znamená Fond národního majetku České republiky, právnickou osobu se sídlem Praha 2, Rašínovo nábřeží 42, PSČ: 128 00, IČ: 41 69 29 18;

„**Kč**“ znamená korunu českou, zákonnou měnu České republiky;

„**obchodní zákoník**“ znamená zákon č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, v platném znění;

„**prospekt**“ znamená tento prospekt dluhopisového programu;

„**RM SYSTÉM, a.s.**“ znamená organizátora mimoburzovního trhu s touto obchodní firmou se sídlem Praha 9, Podvinný mlýn 6, PSČ: 180 18, IČ: 47 11 64 04;

„**Středisko cenných papírů**“ znamená právnickou osobu zřízenou podle ustanovení § 55 zákona o cenných papírech, se sídlem: Praha 1, Rybná 14, PSČ: 110 05, IČ: 48 11 20 89;

„**vyhláška**“ znamená vyhlášku Ministerstva financí České republiky č. 82/2001 Sb., kterou se stanoví minimální náležitosti prospektu cenného papíru a užšího prospektu cenného papíru;

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

„**zákon o dluhopisech**“ znamená zákon č. 530/1990 Sb., o dluhopisech, v platném znění;

„**zákon o účetnictví**“ znamená zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, v platném znění; a

„**živnostenský zákon**“ znamená zákon č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání, v platném znění.

PŘÍLOHY

Plná znění auditovaných účetních závěrek Raiffeisenbank a.s. včetně příloh a auditorských výroků za období končící 31.12. 2000, 31.12. 2001 a 31.12. 2002.

ADRESY

EMITENT

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

ARANŽÉR PROGRAMU

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

ADMINISTRÁTOR PROGRAMU

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

AUDITOR EMITENTA

KPMG Česká republika Audit, spol. s r. o.
Jana Masaryka 12, PSČ 140 21
Praha 4