

## SHRNUTÍ

Shrnutí se skládá z popisných požadavků zvaných „Prvky“. Tyto Prvky jsou uvedeny a očíslovány v oddílech A – E (A.1 – E.7).

Toto shrnutí („Shrnutí“) obsahuje všechny Prvky, které mají být do shrnutí tohoto typu zařazeny ve vztahu k Dluhopisům a Emitentovi. Vzhledem k tomu, že se některé Prvky nevyžadují, číslování jednotlivých Prvků na sebe nemusí navazovat.

I když některé Prvky ve vztahu k tomuto typu cenných papírů a Emitentovi mají být ve Shrnutí obsaženy, je možné, že k tomuto Prvku nebudou existovat žádné relevantní informace. V takovém případě je ve Shrnutí uveden stručný popis Prvku s uvedením „nepoužije se“.

### Oddíl A – Úvod a upozornění

Prvek		
A.1	Upozornění	<p>Upozornění:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Toto Shrnutí představuje úvod tohoto prospektu („<b>Prospekt</b>“).</li><li>• Jakékoli rozhodnutí investovat do dluhopisů vydaných na základě tohoto Prospektu („<b>Dluhopisy</b>“) by mělo vycházet z toho, že investor posoudí Prospekt jako celek.</li><li>• Dojde-li k tomu, že bude k soudu podána žaloba týkající se údajů obsažených v Prospektu, vnitrostátní předpisy členských států mohou žalujícímu investorovi uložit povinnost uhradit náklady na překlad Prospektu vynaložené před zahájením soudního řízení.</li><li>• Osoba, která vyhotovila Shrnutí včetně jeho překladu, je odpovědná za správnost údajů pouze v případě, že je Shrnutí zavádějící nebo nepřesné při společném výkladu s ostatními částmi Prospektu, nebo že Shrnutí při společném výkladu s ostatními částmi Prospektu neobsahuje informace, které jsou pro investory klíčové při rozhodování, zda investovat do Dluhopisů.</li></ul>
A.2	Souhlas Emitenta s použitím Prospektu	<p>Emitent souhlasí s použitím Prospektu v souvislosti s jinou veřejnou nabídkou než podle článku 3 odst. 2 Směrnice o prospektu („<b>Neosvobozená nabídka</b>“) Raiffeisen Bank International Dluhopisů v celkové výši do USD 50,000,000 s 2,75% pevným úrokovým výnosem s platností 2019-2021 série 173, tranše 1 v Německu, Rakousku, Maďarsku a České republice, každou regulovanou finanční institucí v EU, které směrnice 2014/65/EU o trzích finančních nástrojů („<b>MiFID II</b>“) povoluje následný prodej nebo konečné umístění Dluhopisů, v každém případě tak, jak je uvedeno v příslušných Konečných podmínkách nebo na internetové stránce Emitenta <a href="http://www.rbinternational.com">www.rbinternational.com</a> pod odkazem „<i>Investoři</i>“ (dále společně „<b>Konkrétně autorizovaní předkladatelé nabídky</b>“), kteří v té době budou výhradně oprávněni použít tento Prospekt pro následný prodej nebo konečné umístění příslušných Dluhopisů v období od 11. března 2019 (včetně) v Německu, Rakousku, Maďarsku a České republice nejpozději do 8. března 2021 (včetně) nebo do ukončení nabídky Emitentem nebo dosažení celkové nominální hodnoty nebo uskutečnění předčasného odkupu, v každé jurisdikci, za předpokladu splnění konkrétních omezení uvedených v Konečných podmínkách, avšak s tím, že Prospekt je stále v platnosti v souladu s čl. 11 lucemburského zákona o prospektech cenných papírů, jímž se implementuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES ze dne 4. listopadu 2003, ve znění pozdějších předpisů.</p> <p>Prospekt lze předkládat potenciálním investorům pouze spolu se všemi přílohami zveřejněnými před tímto předáním. Veškeré přílohy k Prospektu jsou k dispozici k nahlédnutí v elektronické podobě na webových stránkách</p>

lucemburské burzy ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) a na webových stránkách Emitenta [www.rbinternational.com](http://www.rbinternational.com) pod odkazem „*Investoři*“.

Při používání Prospektu je každý Konkrétně autorizovaný předkladatel nabídky povinen ujistit se, že postupuje v souladu se všemi příslušnými zákonnými a podzákonnými předpisy platnými v příslušných jurisdikcích.

**Pokud nabídku předkládá Konkrétně autorizovaný předkladatel nabídky, tento Konkrétně autorizovaný předkladatel nabídky je povinen investorům poskytnout informace ohledně podmínek nabídky platné v okamžiku předložení nabídky.**

**Emitent může souhlas vydat i dalším institucím po dni vydání Konečných podmínek Dluhopisů, a pokud tak učiní, výše uvedené informace jich se týkající budou zveřejněny na webových stránkách Emitenta [www.rbinternational.com](http://www.rbinternational.com) pod odkazem „*Investoři*“.**

Tento souhlas s používáním Prospektu se řídí následujícími **podmínkami**:

Jak je uvedeno v Konečných podmínkách, souhlas s používáním Prospektu v souvislosti s Neosvobozenou nabídkou v **Rakousku** se uděluje Konkrétně autorizovaným předkladatelům nabídky, jak jsou uvedeni v příloze těchto Konečných podmínek a jak je uvedeno nebo omezeno na internetové stránce Emitenta na adrese <http://investor.rbinternational.com> pod odkazy „*Informace pro investory do dluhopisů*“ a „*Používání Prospektu*“.

Souhlas s používáním Prospektu v souvislosti s Neosvobozenou nabídkou v **Maďarsku** se uděluje výhradně následujícímu Konkrétně autorizovanému předkladateli nabídky:

Raiffeisen Bank Zrt.,  
Akadémia utca 6, 1054 Budapešť,  
Maďarsko

k 11. březnu 2019.

Souhlas s používáním Prospektu v souvislosti s Neosvobozenou nabídkou v **České republice** se uděluje výhradně následujícímu Konkrétně autorizovanému předkladateli nabídky:

Raiffeisenbank a.s.,  
Hvězdova 1716/2b, 14078 Praha 4,  
Česká republika

k 11. březnu 2019.

Další souhlas s používáním Prospektu v souvislosti s Neosvobozenou nabídkou se uděluje jakýmkoli dalším „Konkrétně autorizovaným předkladatelům nabídky“, kteří budou zveřejněni nebo omezeni na internetové stránce Emitenta <http://investor.rbinternational.com> v sekcích „*Information for Debt Investors*“, „*Debt Issuance Programmes*“ a „*Use of Prospectus*“.

Emitent si vyhrazuje právo nabídku předčasně ukončit.

## Oddíl B – Raiffeisen Bank International AG – Emitent

Prvek		
B.1	<b>Obchodní firma a obchodní název Emitenta</b>	Obchodní firma Emitenta je Raiffeisen Bank International AG („ <b>RBI</b> “ nebo „ <b>Emitent</b> “) a jeho obchodní název je Raiffeisen Bank International nebo RBI.
B.2	<b>Sídlo a právní forma Emitenta, země registrace a právní předpisy, podle nichž Emitent provozuje činnost</b>	RBI je akciovou společností ( <i>Aktiengesellschaft</i> ) založenou v Rakouské republice a podnikající v souladu s rakouskými zákony. Její sídlo se nachází ve Vídni.
B.4b	<b>Popis známých trendů, které ovlivňují Emitenta a odvětví, v nichž působí</b>	<p>Emitent spolu se svými plně konsolidovanými dceřinými společnostmi („<b>Skupina RBI</b>“) pojmenoval následující trendy, nejistoty, požadavky, závazky nebo události, které mohou s přiměřenou pravděpodobností podstatným nepříznivým způsobem ovlivnit jeho vyhlídky přinejmenším v aktuálním finančním roce:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <u>Požadavky vládních a regulačních orgánů i nadále narůstají.</u> V rámci Jednotného mechanismu dohledu EU („<b>SSM</b>“) má Evropská centrální banka („<b>ECB</b>“) plnit specifické úkoly k zajištění finanční stability a bankovního dohledu, mimo jiné provádět přímý dohled nad významnými bankami a tedy i RBI. ECB mj. může na významných úvěrových institucích požadovat splnění dalších individuálních podmínek na objem vlastních prostředků a přiměřenost likvidity zvláště v rámci Procesu dohledu a hodnocení orgány dohledu („<b>SREP</b>“) (což může být nad rámec běžných požadavků regulačních orgánů), popř. přijmout včasná nápravná opatření k vyřešení potenciálních problémů. Zmiňovaný nový režim dohledu a nové postupy a praktiky v rámci mechanismu SSM dosud nejsou plně zakotveny a/nebo uvedeny ve známost a předpokládá se, že se budou dále zkoumat, měnit a vyvíjet. Dalším pilířem bankovní unie EU je Jednotný mechanismus pro řešení krizí („<b>SRM</b>“), který má zavést jednotný postup pro řešení krizí úvěrových institucí podléhajících mechanismu bankovního dohledu SSM. V důsledku mechanismu SRM věřitel RBI může být vystaven riziku úplné nebo částečné ztráty investovaného kapitálu ještě před insolvencí nebo likvidací RBI. To může mít na Skupinu RBI nepříznivý dopad a mohou proti ní být vzneseny žaloby, což by mohlo podstatným nepříznivým způsobem ovlivnit její vyhlídky. Dále je třeba uvést, že plná implementace požadavků na kapitálové zdroje a likviditu v souladu se souborem opatření Basel III a jakékoli zátěžové testy prováděné ECB jakožto orgánem evropského bankovního dohledu by mohly vést k tomu, že by na RBI a Skupinu RBI mohly být uvaleny ještě přísnější požadavky na plánování kapitálové přiměřenosti a likvidity, což by naopak mohlo snížit marži RBI a snížit potenciál jejího růstu. Na RBI může rovněž v nadcházejících letech vyvíjet tlak implementace mnohostranných regulatorních požadavků.</li> <li>• <u>Obecné trendy ve finančním odvětví.</u> Trendy a nejistoty ovlivňující obecně celý finanční sektor a tudíž i Skupinu RBI se nadále týkají makroekonomického prostředí. Finanční sektor jako celek, včetně zejména Skupiny RBI, ovlivňuje s tím spojená nestabilita finančních trhů a jejich zvýšená volatilita. Skupině RBI se nevyhnou důsledky insolvencí firem, zhoršení bonity dlužníků a nejistota při oceňování v návaznosti na kolísání na trhu cenných papírů. I mimořádně nízká úroveň úrokových sazeb by stejně tak mohla ovlivnit chování investorů i klientů, což by mohlo vést k nižší tvorbě opravných položek a/nebo k tlaku na rozpětí</li> </ul>

		<p>úrokových sazeb. V r. 2018 a 2019 se proto Skupina RBI opět pohybuje v obtížném hospodářském prostředí.</p> <p>Viz též prvek B.12 níže.</p>
<b>B.5</b>	<b>Popis skupiny Emitenta a postavení Emitenta ve skupině</b>	<p>RBI je mateřskou společností Skupiny RBI a v souladu s § 30 rakouského zákona o bankovníctví (<i>Bankwesengesetz – „BWG“</i>) rovněž nadřízenou úvěrovou institucí (<i>übergeordnetes Kreditinstitut</i>) skupiny úvěrových institucí RBI (<i>Kreditinstitutsgruppe</i>), jejíž součástí jsou všechny úvěrové instituce, finanční instituce, společnosti vlastníci cenné papíry jiných společností a podniky nabízející bankovní podpůrné služby, v nichž RBI vlastní nepřímý nebo přímý většinový podíl nebo v nichž uplatňuje rozhodující vliv. BWG vyžaduje, aby RBI jakožto nadřízená úvěrová instituce skupiny úvěrových institucí RBI ovládala mj. řízení rizik, účetní a kontrolní procesy a strategii řízení rizik v rámci celé Skupiny RBI.</p> <p>V důsledku sloučení se svojí bývalou mateřskou společností Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft („RZB“), k němuž došlo v březnu 2017 („Sloučení 2017“), se RBI stala hlavní institucí (<i>Zentralinstitut</i>) regionálních bank Raiffeisen, a tudíž i držitelem likvidní rezervy (podle BWG, konkrétně podle § 27a BWG) a je hlavní jednotkou pro udržování likvidity k zúčtování v rámci bankovní skupiny Raiffeisen Austria. Regionální banky Raiffeisen, které spoluvlastní většinový podíl na akciích RBI, působí hlavně na regionální úrovni, poskytují centrální služby pro banky Raiffeisen v rámci jejich regionů a nadto působí jako univerzální úvěrové instituce. Regionální banky Raiffeisen nejsou členem Skupiny RBI.</p>
<b>B.9</b>	<b>Prognóza nebo odhad zisku</b>	<p>Odhad konsolidovaného výsledku hospodaření před zdaněním RBI je EUR 1 754 milionů, odhad konsolidovaného výsledku hospodaření po zdanění RBI je EUR 1 398 milionů a odhad konsolidovaného výsledku hospodaření (po přidělení neovládacím podílům) RBI je EUR 1 270 milionů, vše za rok končící 31. prosince 2018, vyhotoveno k datu 6. února 2019.</p>
<b>B.10</b>	<b>Výhrady ve zprávě auditora o historických finančních údajích</b>	<p>Nepoužije se. KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft* („KPMG“) provedl audit německé verze konsolidované účetní závěrky RBI podle stavu k 31. prosinci 2017 a 31. prosinci 2016 a vydal pro tyto konsolidované účetní závěrky výrok „bez výhrad“ (<i>Bestätigungsvermerk</i>).</p> <p>KPMG rovněž provedla revizi německé verze zatímní konsolidované účetní závěrky RBI za období první poloviny r. 2018 do 30. června 2018 s výrokem „bez výhrad“.</p>

B.12	Vybrané hlavní historické finanční údaje o Emitentovi za každý finanční rok a za každé následující mezitímní finanční období (doplněné komparativními údaji)	Výkaz zisku a ztráty v mil. EUR		
			1-12/2017 (auditováno)	1-12/2016 (auditováno)
		Čisté úrokové výnosy.....	3 208	2 935
		Čisté opravné položky na ztráty z úvěrů .....	(287)	(754)
		Čistý úrokový výnos po zohlednění vytvořených opravných položek.....	2 921	2 181
		Čistý výnos z poplatků a provizí.....	1 719	1 497
		Čistý zisk z obchodování .....	244	215
		Čistý výnos z finančních derivátů a závazků.....	(41)	(189)
		Čistý zisk z finančních investic.....	(83)	153
		Všeobecné správní náklady.....	(3 104)	(2 848)
		Výsledek hospodaření před zdaněním.....	1 612	886
		Výsledek hospodaření po zdanění.....	1 246	574
		Konsolidovaný výsledek hospodaření.....	1 116	463
		<b>Rozvaha v mil. EUR</b>	<b>31/12/2017</b> (auditováno)	<b>31/12/2016</b> (auditováno)
		Vlastní kapitál	11 241	9 232
		Aktiva celkem	135 146	111 864
		<b>Vybrané klíčové ukazatele</b>	<b>31/12/2017</b> (auditováno)	<b>31/12/2016</b> (auditováno)
		Ukazatel nesplácených úvěrů <sup>(1)</sup>	5,7 procent	9,2 procent
		Ukazatel krytí nesplácených úvěrů <sup>(1)</sup>	67,0 procent	75,6 procent
		<b>Specifické bankovní údaje</b>	<b>31/12/2017</b> (auditováno)	<b>31/12/2016</b> (auditováno)
		CET 1 (na bázi „transitional“)	12,9 procent	13,9 procent
		CET 1 (na bázi „fully loaded“)	12,7 procent	13,6 procent
		Celkový kapitálový poměr (na bázi „transitional“)	17,9 procent	19,2 procent
		Celkový kapitálový poměr (na bázi „fully loaded“)	17,8 procent	18,9 procent
		<b>Finanční výkonnost</b>	<b>1-12/2017</b> (auditováno)	<b>1-12/2016</b> (auditováno)
		Čistá úroková marže (průměrná úročená aktiva) <sup>(2)</sup>	2,48 procent	2,78 procent
		Návratnost kapitálu před zdaněním <sup>(3)</sup>	16,2 procent	10,3 procent
		Ukazatel nákladovosti <sup>(4)</sup>	59,4 procent	60,7 procent
		Zisk na akcii v EUR	3,34	1,58
		<b>Zdroje</b>	<b>31/12/2017</b> (auditováno)	<b>31/12/2016</b> (auditováno)
		Zaměstnanci ke dni vyhotovení výkazu (ekvivalenty jednoho pracovníka na plný úvazek)	49 700	48 556
		Pobočky	2 409	2 506
		Součástí tohoto přehledu jsou následující Alternativní výkonnostní ukazatele („APM“):		
		(1) Ukazatel nesplácených úvěrů a Ukazatel krytí nesplácených úvěrů „Nebankovní instituce celkem“; Ukazatel nesplácených úvěrů: Nesplácené úvěry ve vztahu k celkovým úvěrům a zálohám klientům; Ukazatel krytí nesplácených úvěrů: ztráty z úvěrů a půjček klientům ve vztahu k nespláceným úvěrům poskytnutým klientům.		
		(2) Čistá úroková marže (průměrná úročená aktiva): Čistý výnos z průměrných úročených aktiv.		
		(3) Návratnost kapitálu před zdaněním: Návratnost celkového kapitálu včetně neovládacích podílů, tzn. zisk po zdanění ve vztahu k průměrné výši vlastního kapitálu v prohlášení o finanční pozici. Průměrná výše vlastního kapitálu se počítá z údajů na konci měsíce včetně neovládacích podílů při nezohlednění zisku z běžného roku.		
		(4) Ukazatel nákladovosti: Všeobecné správní náklady ve vztahu k provozním příjmům (mínus bankovní poplatky, ztráty ze snížení hodnoty goodwillu, odpisy záporného goodwillu a jakékoli jednorázové vlivy vykázané pod položkou různé provozní náklady).		
		Zdroj: Účetní závěrka za r. 2017 (Auditovaná konsolidovaná účetní závěrka RBI za r. 2017)		
		<b>Výkaz zisku a ztráty v mil. EUR</b>	<b>1-6/2018</b> (revidováno)	<b>1-6/2017</b> (revidováno)
		Čisté úrokové výnosy.....	1 663	1 593 <sup>(1)</sup>
		Čistý výnos z poplatků a provizí.....	869	843 <sup>(1)</sup>
		Čistý zisk z obchodování a reálná hodnota výsledku ..	16	27 <sup>(1)</sup>
		Všeobecné správní náklady.....	(1 494)	(1 503) <sup>(1)</sup>
		Ztráta ze znehodnocení finančních aktiv.....	83	(100) <sup>(1)</sup>
		Výsledek hospodaření před zdaněním.....	1 024	849 <sup>(1)</sup>
		Výsledek hospodaření po zdanění.....	820	656 <sup>(1)</sup>
		Konsolidovaný výsledek hospodaření.....	756	587 <sup>(1)</sup>



	<p>Ukazatel krytí nesplácených úvěrů<sup>(1)</sup></p> <p>CET 1 (na bázi „transitional“)</p> <p>CET 1 (na bázi „fully loaded“)</p> <p>Celkový kapitálový poměr (na bázi „transitional“)</p> <p>Celkový kapitálový poměr (na bázi „fully loaded“)</p>	<p>75.0 procent</p> <p>12.3 procent</p> <p>12.3 procent</p> <p>17.1 procent</p> <p>17.0 procent</p>	<p>67.0 procent<sup>(1)</sup></p> <p>12.9 procent</p> <p>12.7 procent</p> <p>17.9 procent</p> <p>17.8 procent</p>
	<p><b>Finanční výkonnost</b></p> <p>Čistá úroková marže (průměrná úročená aktiva)<sup>(2)</sup></p> <p>Návratnost kapitálu před zdaněním<sup>(3)</sup></p> <p>Ukazatel nákladovosti<sup>(4)</sup></p> <p>Zisk na akcii v EUR</p>	<p><b>01/01-30/09 2018</b> (neauditováno)</p> <p>2.49 procent</p> <p>19.6 procent</p> <p>55.7 procent</p> <p>3.43</p>	<p><b>01/01-30/09 2017</b> (auditováno)</p> <p>2.45 procent<sup>(1)</sup></p> <p>17.5 procent</p> <p>57.9 procent<sup>(1)</sup></p> <p>2.74</p>
	<p><b>Zdroje</b></p> <p>Zaměstnanci ke dni vyhotovení výkazu (ekvivalenty jednoho pracovníka na plný úvazek)</p> <p>Pobočky</p>	<p><b>30/09/2018</b> (neauditováno)</p> <p>50 416</p> <p>2 405</p>	<p><b>31/12/2017</b> (auditováno)</p> <p>49 700</p> <p>2 409</p>
	<p>(1) Dne 1. ledna 2018 vstoupily v účinnost nové účetní standardy pro finanční nástroje (IFRS 9). RBI kromě zahájení dodržování IFRS 9 změnila prezentaci své rozvahy, která je nyní v souladu se standardy finančního výkaznictví (FINREP) vydaných Evropským orgánem pro bankovníctví (EBA). Společně se zahájením dodržování těchto standardů bylo také nutné upravit hodnoty za srovnávací období a srovnávací reportingové datum.</p> <p>Součástí tohoto přehledu jsou následující Alternativní výkonnostní ukazatele („APM“):</p> <p>(2) Ukazatel nesplácených úvěrů a Ukazatel krytí nesplácených úvěrů „Nebankovní instituce celkem“; Ukazatel nesplácených úvěrů: Nesplácené úvěry ve vztahu k celkovým úvěrům a zálohám klientům; Ukazatel krytí nesplácených úvěrů: ztráty z úvěrů a půjček klientům ve vztahu k nespláceným úvěrům poskytnutým klientům.</p> <p>(3) Čistá úroková marže (průměrná úročená aktiva): Čistý výnos z průměrných úročených aktiv.</p> <p>(4) Návratnost kapitálu před zdaněním: Návratnost celkového kapitálu včetně neovládacích podílů, tzn. zisk po zdanění ve vztahu k průměrné výši vlastního kapitálu v prohlášení o finanční pozici. Průměrná výše vlastního kapitálu se počítá z údajů na konci měsíce včetně neovládacích podílů při nezohlednění zisku z běžného roku.</p> <p>(5) Ukazatel nákladovosti: Všeobecné správní náklady ve vztahu k provozním příjmům (mínus bankovní poplatky, ztráty ze snížení hodnoty goodwillu, odpisy záporného goodwillu a jakékoli jednorázové vlivy vykázané pod položkou různé provozní náklady).</p> <p>Zdroj: Zpráva za třetí čtvrtletí 2018 (Neauditované mezitímní konsolidované finanční výkazy RBI za devět měsíců končících 30. září 2018).</p>		
	<p><b>Prohlášení o tom, že ve vyhlídkách Emitenta ode dne vyhotovení jeho poslední zveřejněné auditované účetní závěrky nedošlo k žádné podstatné nepříznivé změně, popř. popis podstatné nepříznivé změny</b></p>	<p>Ve vyhlídkách RBI od 31. prosince 2017 nedošlo k žádným podstatným nepříznivým změnám.</p>	
	<p><b>Významné změny ve finanční nebo obchodní situaci Emitenta</b></p>	<p>Od 30. září 2018 k žádným významným změnám finanční či obchodní pozice Emitenta nedošlo.</p>	
<p><b>B.13</b></p>	<p><b>Popis událostí z poslední doby významně ovlivňujících</b></p>	<p>Emitentovi nejsou známy žádné nepříznivé události z poslední doby v kontextu jeho podnikatelské činnosti (tzn. události, které by nastaly až po dni zveřejnění poslední neauditované konsolidované mezitímní účetní závěrky</p>	

	<b>hodnocení platební schopnosti Emitenta</b>	Emitenta (RBI) podle stavu k 30. září 2018), které by významně ovlivňovaly hodnocení jeho platební schopnosti.						
<b>B.14</b>		Prvek B.5 je třeba vykládat společně s níže uvedenými informacemi.						
	<b>Závislost Emitenta na jiných subjektech ve Skupině</b>	RBI je závislá na oceněních a dividendách svých dceřiných společností. Dále je závislá na činnostech zajišťovaných formou outsourcingu, zejména na činnostech back-office a IT.						
<b>B.15</b>	<b>Hlavní činnosti Emitenta</b>	Skupina RBI je univerzální bankovní skupinou nabízející bankovní a finanční produkty a služby retailové a korporátní klientele, peněžním ústavům a subjektům působícím ve veřejném sektoru převážně v Rakousku a ve střední a východní Evropě, včetně jihovýchodní Evropy, nebo s napojením na Rakousko a střední a východní Evropu, včetně jihovýchodní Evropy („ <b>region střední a východní Evropy</b> “). V regionu střední a východní Evropy RBI svou činnost provozuje prostřednictvím sítě dceřiných společností, v nichž vlastní majoritní podíl: úvěrové instituce, leasingové společnosti a řada specializovaných poskytovatelů finančních služeb. Mezi produkty a služby Skupiny RBI patří úvěry, vklady, služby v oblasti platebního styku a vedení účtů, kreditní a debetní karty, leasing a faktoring, asset management, prodej pojištění, exportní a projektové financování, řízení stavu hotovosti, směnárenská činnost, produkty s pevným ziskem a investiční bankovní služby. Specializované instituce RBI poskytují bankám Raiffeisen a regionálním bankám Raiffeisen retailové produkty k další distribuci.						
<b>B.16</b>	<b>Ovládání Emitenta</b>	Ke dni tohoto Základního prospektu regionální banky Raiffeisen postupující ve vztahu k RBI ve shodě (§ 1(6) rakouského zákona o nabídkách převzetí) vlastní cca 58,8 procent vydaných akcií Emitenta. Zbývající akcie vlastní veřejnost (free float). Regionální banky Raiffeisen jsou účastníky smlouvy o syndikátu ohledně RBI, jejíž součástí je ujednání o hlasování ve shodě o pořadu jednání valné hromady akcionářů RBI, o právu na návrhu jmenování kandidátů do dozorčí rady RBI a o předkupních právech a smluvním omezení prodeje akcií RBI ve vlastnictví regionálních bank Raiffeisen.						
<b>B.17</b>	<b>Úvěrový rating Emitenta a jeho dlouhých cenných papírů</b>	<p><u>Úvěrový rating Emitenta:</u></p> <p>Emitent si pro sebe vyžádal rating od</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Moody's Investors Service („<b>Moody's</b>“)* a</li> <li>Standard &amp; Poor's Credit Market Services Europe Limited („<b>S&amp;P</b>“)*.</li> </ul> <p>Ke dni vyhotovení tohoto základního prospektu byly uděleny následující ratingy:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th><b>Moody's<sup>1</sup></b></th> <th><b>S&amp;P<sup>2</sup></b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Rating pro dlouhodobé</b></td> <td>A3 / se stabilním výhledem</td> <td>BBB+ / s pozitivním výhledem</td> </tr> </tbody> </table>		<b>Moody's<sup>1</sup></b>	<b>S&amp;P<sup>2</sup></b>	<b>Rating pro dlouhodobé</b>	A3 / se stabilním výhledem	BBB+ / s pozitivním výhledem
	<b>Moody's<sup>1</sup></b>	<b>S&amp;P<sup>2</sup></b>						
<b>Rating pro dlouhodobé</b>	A3 / se stabilním výhledem	BBB+ / s pozitivním výhledem						

<sup>1</sup> Agentura Moody's uděluje dlouhodobý rating na následujících stupních: Aaa, Aa, A, Baa, Ba, B, Caa, Ca a C. Ke každé kategorii ratingu od Aa až po Caa agentura Moody's používá i číselné modifikátory "1", "2" a "3". Modifikátor "1" poukazuje na to, že se banka nachází na horním konci kategorie hodnocení písmeny, modifikátor "2" znamená střední rating a modifikátor "3" ukazuje, že se banka nachází na dolním konci kategorie hodnocení písmeny. Krátkodobé hodnocení Moody's se týká schopnosti emitentů plnit si své krátkodobé závazky a pohybuje se v rozmezí P-1, P-2, P-3 směrem dolů až na NP (Not Prime).

<sup>2</sup> S&P uděluje dlouhodobý rating na stupnici AAA (nejlepší kvalita, nejnižší riziko neplnění), AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C, SD až D (nejvyšší riziko neplnění). Rating na stupni AA až CCC lze doplnit o "+" nebo "-" ke konkretizaci relativní pozice v rámci hlavních ratingových kategorií. S&P může rovněž nabídnout poučení (tzv. „credit watch“), zda existuje pravděpodobnost, že rating bude zvýšen (pozitivní), snížen (negativní) nebo bude nejistý (vyvíjející se). S&P uděluje krátkodobý úvěrový rating pro specifické případy na stupnici od A-1 (zvláště vysoká úroveň zabezpečení), A-2, A-3, B, C, SD až D (nejvyšší riziko neplnění).



		<b>závazky (prioritní)</b>		
		<b>Rating pro krátkodobé závazky (prioritní)</b>	P-2	A-2
<p>*) Moody's Deutschland GmbH, An der Welle 5, 2nd Fl., 60322 Frankfurt, Německo, a Standard &amp; Poor's Credit Market Services Europe Limited, Londýn (Niederlassung Deutschland), 60311 Frankfurt am Main, jsou založeny v Evropské unii a registrovány v souladu s Nařízením (ES) Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 ze dne 16. září 2009 o ratingových agenturách, ve znění pozdějších předpisů („<b>Nařízení o ratingových agenturách</b>“), a jsou zařazeny na seznam úvěrových ratingových agentur registrovaných v souladu s Nařízením o ratingových agenturách zveřejněný Evropským úřadem pro cenné papíry a trhy na jeho webových stránkách (<a href="http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs">www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs</a>).</p> <p>Úvěrové ratingy Běžných seniorních nezajištěných Dluhopisů:</p> <p>Nepoužije se. Neočekává se ratingové hodnocení vydávaných Běžných seniorních nezajištěných Dluhopisů.</p>				

## C – Cenné papíry

Prvek		
C.1	Druh a třída cenných papírů / ISIN	<p><b>Druh cenných papírů:</b></p> <p>Běžné seniorní nezajištěné dluhopisy jsou dluhovými cennými papíry vydávanými v souladu s §§ 793 a násl. německého občanského zákoníku (<i>Bürgerliches Gesetzbuch</i> – „<b>BGB</b>“).</p> <p><b>Třída cenných papírů:</b></p> <p>Cenné papíry se vydávají jako</p> <p>Běžné seniorní nezajištěné dluhopisy</p> <p>s fixní úrokovou složkou a fixní Konečnou splatnou sazbou („<b>Dluhopisy</b>“).</p> <p><b>Série:</b> Dluhopisy v celkové výši do USD 50,000,000 s 2,75% pevným úrokovým výnosem s platností 2019-2021, série 173, tranše 1</p> <p><b>Identifikační číslo/čísla cenného papíru</b></p> <p>ISIN: AT000B014584</p> <p>WKN: A2RYKF</p> <p>Společný kód: 196005439</p>
C.2	Měna emise	Dluhopisy se vydávají a jsou denominovány v amerických dolarech (dále též „ <b>USD</b> “ nebo „ <b>Stanovená měna</b> “).
C.5	Omezení volné převoditelnosti cenných papírů	Nepoužije se. Dluhopisy jsou volně převoditelné.
C.8	Práva spojená s cennými papíry, včetně jejich pořadí a omezení	<p><b>Práva spojená s Dluhopisy</b></p> <p>Každý majitel Běžných seniorních nezajištěných dluhopisů („<b>Majitel</b>“) může vůči Emitentovi nárokovat vyplacení nominální hodnoty a úroků při splatnosti v souladu s podmínkami Běžných seniorních nezajištěných dluhopisů.</p>
		<p><b>Rozhodné právo</b></p> <p>Běžné seniorní nezajištěné dluhopisy se co do obsahu řídí německým právem.</p> <p>Právní účinek co do formy a úschovy Běžných seniorních nezajištěných dluhopisů u společnosti OeKB CSD GmbH („<b>OeKB</b>“) se bude řídit rakouským právem.</p> <p><b>Splacení při splatnosti</b></p> <p>Nedojde-li k jejich předčasnému splacení, budou Běžné seniorní nezajištěné dluhopisy splaceny v jejich Konečné splatné sazbě dne 29. března 2021 („<b>Datum splatnosti</b>“).</p> <p><b>Konečná splatná sazba:</b> 100 % nominální hodnoty.</p> <p><b>Předčasné splacení z důvodu zdanění</b></p> <p>Po předchozím oznámení o Předčasném splacení z důvodu zdanění mohou být Dluhopisy v plném rozsahu (nikoli zčásti) zesplatněny dle rozhodnutí Emitenta v jejich Předčasně splatné sazbě, pokud v důsledku změny nebo doplnění zákonných či podzákonných předpisů Rakouské republiky nebo</p>

		<p>změny v dalším politickém členění nebo daňovém orgánu s dopadem na zdanění nebo povinnost platit jakékoli poplatky, nebo změny nebo doplnění oficiálního výkladu nebo použití těchto zákonných nebo podzákonných předpisů je Emitent povinen zaplatit Další částky.</p> <p><b>Předčasně splatná sazba:</b> 100 % nominální hodnoty</p>
		<p><b>Výplaty úroků z Dluhopisů:</b> Viz Prvek C.9 níže.</p>
		<p><b>Pořadí Dluhopisů (Postavení)</b></p> <p>Závazky plynoucí z Běžných seniorních nezajištěných dluhopisů jsou přímými, nepodmíněnými, nezajištěnými a nepodřízenými závazky Emitenta, které jsou si v případě standardního insolvenčního řízení ohledně Emitenta navzájem v rovnocenném postavení a které jsou v rovnocenném postavení i vůči všem dalším nezajištěným a nepodřízeným nástrojům či závazkům Emitenta, ledaže se jedná o nástroje či závazky preferované nebo podřízené ze zákona.</p>
		<p><b>Omezení práv spojených s Dluhopisy</b></p> <p>Lhůta k předložení uvedená v § 801 odst. 1 německého občanského zákoníku (<i>Bürgerliches Gesetzbuch</i> („BGB“)) Dluhopisů je (i) neomezená u jmenovité částky a (ii) je neomezená u úroků.</p>
<p><b>C.9</b></p>	<p>Prvek C.8 je třeba vykládat společně s níže uvedenými informacemi.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <b>Nominální úroková sazba</b></li> <li>- <b>Datum, od kterého úroky jsou splatné, a další termíny splatnosti úroků</b></li> <li>- <b>Popis případných podkladových proměnných</b></li> <li>- <b>Datum splatnosti a postupy pro splácení</b></li> <li>- <b>Údaje o výnosu</b></li> </ul> <p><b>Postup pro splácení</b></p> <p><b>Jméno zástupce Majitelů:</b></p>	<p><b>Úrok</b></p> <p>Běžné seniorní nezajištěné dluhopisy budou úročeny ročně zpětně v závislosti na jejich nominální hodnotě, a to počínaje (včetně tohoto dne) 29. březnem 2019 („<b>Výchozí datum pro nabíhání úroků</b>“) do (bez započtení tohoto dne) posledního Dne výplaty kuponu.</p> <p>Úroková sazba činí 2,75 % per annum.</p> <p><b>Údaje o výnosu</b></p> <p>Výnos činí 2,75 % per annum na základě Počátečního emisního kurzu 100 % a vypočítá se na ročním základě v první den veřejné nabídky (11. března 2019).</p> <p><b>Jednotná sazba výnosu činí 2,75 % p.a.</b> a je odvozena od Výchozího emisního kurzu 100,00 % v první den nabídky (11. března 2019).</p> <p><b>Konečné splacení / Datum splatnosti</b></p> <p>Nebudou-li předčasně zcela nebo zčásti splaceny nebo odkoupeny a zrušeny, Běžné seniorní nezajištěné dluhopisy budou splaceny v plném rozsahu 29. března 2021 Fixní konečná splatná sazba: 100 % nominální hodnoty</p> <p>Nominální hodnota Dluhopisů bude splácena v peněžních prostředcích na účty Majitelů.</p> <p>Nepoužije se. V podmínkách Běžných seniorních nezajištěných dluhopisů není uveden žádný společný zástupce Majitelů. Majitelé mohou společného zástupce jmenovat na základě rozhodnutí přijatého jejich většinou.</p> <p>Ve vztahu k Dluhopisům se výslovně vylučuje použití ustanovení</p>

		rakouského zákona o správci dluhopisů ( <i>Kuratorengesetz</i> ) a rakouského zákona o doplnění správce dluhopisů ( <i>Kuratorenergänzungsgesetz</i> ).
<b>C.10</b>	Prvek C.9 se bude vykládat společně s následujícími informacemi.	
	<b>Případná derivátová složka platby úroků</b>	Nepoužije se, žádná derivátová složka platby úroků neexistuje.
<b>C.11</b>	<b>Žádost o přijetí k obchodování (na regulovaném nebo jiném ekvivalentním trhu)</b>	Byla podána žádost o přijetí těchto Dluhopisů, vydávaných na základě Programu, k obchodování na regulovaném trhu Oficiální trh ( <i>Amtlicher Handel</i> ) následující burzy: Vídeňská burza cenných papírů.

## Oddíl D – Rizika

Prvek		
D.2	Klíčová rizika specifická pro Emitenta	<p><b><u>A. Rizika týkající se Emitenta</u></b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. RBI jako člen Skupiny RBI čelí riziku koncentrace v rámci geografických regionů a klientských sektorů.</li> <li>2. Skupina RBI je a i nadále může být nepříznivě ovlivňována globální finanční a hospodářskou krizí včetně krize (státního) dluhu eurozóny, nebezpečím, že Evropskou unii či eurozónu opustí jedna či více zemí, dále náročným makroekonomickým a tržním prostředím, a možností, že skupina bude muset ve zvýšené míře vytvářet opravné položky ve vztahu ke svým expozicím.</li> <li>3. Skupina RBI působí na několika trzích, které se zčásti vyznačují zvýšeným rizikem nepředvídatelných politických, hospodářských, právních a sociálních změn a souvisejícími riziky, jako např. kolísáním směnných kurzů, devizovou kontrolou/omezeními, regulačními změnami, inflací, hospodářskou recesí, poruchami místního trhu, napětím na trhu pracovní síly, národnostními konflikty a ekonomickými rozdíly.</li> <li>4. Jakékoli posilování měny, v níž jsou úvěry v cizí měně denominovány, oproti měnám regionu střední a východní Evropy nebo dokonce i udržení vysoké hodnoty takové měny by mohlo – a to i zpětně – znehodnotit kvalitu úvěrů v cizí měně, které Skupina RBI poskytla klientům v regionu střední a východní Evropy, a rovněž zvyšuje riziko přijetí nových nucených legislativních opatření a regulačních a/nebo daňových opatření a/nebo potíží v soudních řízeních s nepříznivým vlivem na Skupinu RBI.</li> <li>5. Vyvíjející se právní a daňové systémy v některých ze zemí, v nichž Skupina RBI působí, mohou mít na Emitenta podstatný nepříznivý vliv.</li> <li>6. Na některých svých trzích je Skupina RBI vystavena zvýšenému riziku zásahu ze strany státu.</li> <li>7. Na likviditě a rentabilitě Skupiny RBI by se výrazně nepříznivě odrazilo, pokud by Skupina RBI neměla přístup na kapitálové trhy, pokud by nebyla schopna zvyšovat vklady, prodávat aktiva za výhodných podmínek, nebo pokud by došlo k výraznému navýšení nákladů financování (riziko likvidity).</li> <li>8. Pokles, pozastavení nebo odnětí jednoho nebo několika úvěrových ratingů RBI nebo člena Skupiny RBI by mohlo způsobit navýšení nákladů financování, narušit způsob, kterým jsou vnímány klienty, a může mít na Skupinu RBI i jiné podstatné nepříznivé vlivy.</li> <li>9. Činnost Skupiny RBI, její kapitálová pozice a její hospodářské výsledky byly a mohou i nadále být významně nepříznivě ovlivněny tržními riziky.</li> <li>10. Hedgingová opatření nemusí být účinná. Při vstupu do nezajištěných pozic je Skupina RBI přímo vystavena riziku změn úrokových sazeb, devizových kurzů nebo cen finančních nástrojů.</li> <li>11. Klesající úrokové marže mohou mít na Skupinu RBI podstatný nepříznivý vliv.</li> <li>12. Skupina RBI utrpěla a nadále jí mohou vznikat ztráty v důsledku jednání nebo zhoršení postavení jejích dlužníků, protistran a ostatních ústavů poskytujících finanční služby (úvěrové riziko / riziko protistrany).</li> </ol>

		<ol style="list-style-type: none"> <li>13. Nepříznivé změny a kolísavost směnných kurzů měly a mohly by i nadále mít nepříznivý vliv na ocenění aktiv Skupiny RBI a na její finanční stav, hospodářský výsledek, cash flow a kapitálovou přiměřenost.</li> <li>14. Riziko znevýhodnění RBI v důsledku členství v Raiffeisen Customer Guarantee Scheme Austria.</li> <li>15. Emitent je povinen přispívat do Jednotného fondu pro řešení problémů bank a do ex-ante financovaných fondů v rámci mechanismů pro garance vkladů. Změny příspěvků mohou vést k další finanční zátěži pro Emitenta, a tedy nepříznivě ovlivňují finanční pozici Emitenta, výsledky jeho podnikání, finanční podmínky a výsledek hospodaření.</li> <li>16. RBI je vystavena rizikům vzhledem ke svému propojení v souvislosti s Programem institucionální ochrany.</li> <li>17. Skupina RBI může být vyzvána k účasti nebo financování vládních podpůrných programů pro úvěrové instituce nebo financování vládních rozpočtových konsolidačních programů, a to i formou zavedení bankovní daně apod.</li> <li>18. Nové vládní nebo regulatorní požadavky a změny vnímané úrovně adekvátní kapitalizace a úvěrového financování by mohly vést k navýšení požadavků na kapitálové zdroje a tím ke snížení rentability Skupiny RBI (Regulatory).</li> <li>19. Může se stát, že Emitent nebude schopen dodržet minimální požadavky pro vlastní prostředky a způsobilá pasiva.</li> <li>20. Změny obchodního profilu RBI nebo Skupiny RBI mohou vést ke změnám v její rentabilitě.</li> <li>21. S dodržováním platných předpisů, zejména v oblasti boje proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu, boje proti korupci a prevence podvodů, sankcí, daní a kapitálových trhů (v souvislosti s cennými papíry a burzami) jsou spojeny významné náklady a úsilí a jejich nedodržení může mít pro RBI vážné právní a reputační dopady.</li> <li>22. Schopnost RBI plnit své závazky z Dluhopisů závisí zejména na její finanční síle, která je na druhé straně ovlivněna její rentabilitou. Níže jsou popsány faktory, které mohou nepříznivě ovlivnit rentabilitu RBI: Ochrana spotřebitelů, Projektová rizika, Závislost RBI na kapitálovém trhu, Závislost Skupiny RBI na klientských vkladech, Kritéria uznatelnosti zástav, Oceňování aktiv s klesající hodnotou a znehodnocení zástavy, Hospodářská soutěž, Provozní riziko, Rizika M&amp;A, Riziko soudních sporů, Řízení rizik, Systémy IT, Střety zájmů, Riziko účasti, Kapitálové riziko, Riziko vlastněných nemovitostí, Riziko vypořádání.</li> </ol>
D.3	Hlavní rizika ve vztahu k cenným papírům	<p><b>B. Rizika spojená s Dluhopisy</b></p> <p><b>Dluhopisy nemusí být vhodnou investicí pro všechny investory, pokud nemají dostatečné znalosti a/nebo zkušenosti s finančními trhy a/nebo přístup k informacím a/nebo finanční zdroje a likviditu, aby snesli veškerá rizika investice, a/nebo důkladnou znalost podmínek Dluhopisů a/nebo schopnost posoudit možné scénáře ekonomických, úrokových a dalších faktorů, které mohou ovlivnit jejich investici.</b></p> <p><b>Legálnost nákupu Dluhopisů</b></p> <p>Emitent, Dealeři ani žádná z jejich přidružených osob nemají ani nepřejímají odpovědnost za soulad nákupu Dluhopisů potenciálním nabyvatelem</p>

Dluhopisů s právním řádem.

#### **Riziko Emitenta**

Majitelé Dluhopisů čelí riziku, že Emitent může dočasně nebo trvale pozbýt své platební schopnosti / schopnosti splácet své dlužní závazky při splatnosti.

**Majitelé Dluhopisů jsou vystaveni riziku, že na RBI se nevztahuje žádné omezení, které by jí bránilo v emisi dalších dluhových nástrojů nebo vzniku dalších závazků.**

**Dluhopisy mohou být předmětem odpisu nebo vůči nim mohou být uplatněna práva na přeměnu na základě rozhodnutí, v jehož důsledku (i) může být nesplacená částka snížena až na nulu, (ii) může být provedena přeměna na kmenové akcie nebo jiné prostředky vlastnictví, nebo (iii) dojde ke změně emisních podmínek Dluhopisů (zákonná absorpce ztráty).**

**Dluhopisy mohou podléhat jiným opatřením na řešení krize finančních institucí, což může mít za následek nevyplacení úroku a/nebo nesplacení.**

**Majitelé Dluhopisů jsou vystaveni riziku, že v případě insolvence Emitenta mají vklady vyšší prioritu než jejich nároky z titulu Dluhopisů.**

**Případné ratingy Dluhopisů nemusí počítat s veškerými riziky – rating Dluhopisů může vždy podléhat změnám.**

#### **Riziko likvidity**

Nelze zaručit vývoj likvidního sekundárního trhu pro Dluhopisy, ani že tento vývoj bude pokračovat. Na nelikvidním trhu se investorovi nemusí podařit prodat své Dluhopisy kdykoli a za reálnou tržní hodnotu. Možnost prodat Dluhopisy může být dále ovlivněna důvody specifickými pro tu kterou zemi.

#### **Riziko tržní ceny**

Majitel Dluhopisů je vystaven riziku nepříznivého vývoje tržních cen jeho Dluhopisů, které bude patrné, bude-li Majitel prodávat Dluhopisy před jejich konečnou splatností. V takovém případě může být Majitel schopen reinvestovat pouze za méně příznivých podmínek v porovnání s původní investicí.

#### **Hedgingové transakce**

Hedgingové transakce v souvislosti s Dluhopisy mohou mít nepříznivý dopad na stanovení kupní a prodejní ceny Dluhopisů.

#### **Riziko předčasného splacení**

Pokud má Emitent právo Dluhopisy předčasně splatit, popř. pokud budou Dluhopisy předčasně splaceny z důvodů uvedených v emisních podmínkách Dluhopisů, Majitel takových Dluhopisů je vystaven riziku, že v důsledku tohoto předčasného splacení bude mít jeho investice nižší výnos, než investor předpokládal. Dále může dojít k tomu, že Majitel bude moci reinvestovat pouze za méně výhodných podmínek ve srovnání s původní investicí.

#### **Reinvestiční riziko**

Majitel Dluhopisů může být vystaven rizikům spojeným s reinvesticí finančních prostředků získaných z jakéhokoli Dluhopisu.

#### **Střet zájmů – Agent pro výpočty**

Mezi Agentem pro výpočty a Majiteli mohou vznikat potenciální střety

zájmů, zejména u určitých rozhodnutí nebo úsudků Agenta pro výpočty v souladu s Emisními podmínkami Dluhopisů, které mohou mít vliv na výši pohledávek Majitelů během existence Dluhopisů a při jejich splacení.

#### **Měnové riziko**

Majitelé Dluhopisů denominovaných v cizí měně jsou vystaveni riziku kolísání směnných kurzů a zavedení devizové kontroly.

**Vzhledem k tomu, že Hromadné dluhopisy jsou ve většině případů drženy Clearingovým systémem nebo jeho jménem, jsou investoři odkázáni na jeho postupy pro převádění, platbu a komunikaci s Emitentem.**

#### **Dluhopisy s fixní úrokovou sazbou**

Majitel Dluhopisů s fixní úrokovou sazbou je vystaven riziku, že cena těchto Dluhopisů poklesne v důsledku změn Tržní úrokové sazby.

**Dluhopisy nejsou zajištěny zákonným programem ochrany vkladů. Dluhopisy, vydané dne 1. ledna 2019 či později nejsou kryty dobrovolným celostátním programem ručení za vklady pro zákazníky Raiffeisen (Raiffeisen-Kundengarantiegemeinschaft – RKÖ). Ztráty způsobené Majitelům Dluhopisů v důsledku přijetí opatření pro rekapitalizaci v souladu s rakouským zákonem o ozdravných postupech a řešení krize (Bundesgesetz über die Sanierung und Abwicklung von Banken (Sanierungs- und Abwicklungsgesetz – BaSAG)) nebudou zajištěny dobrovolným celoplošným fondem RKÖ.**

*Zákonná prezentační lhůta podle německého práva může být v Emisních podmínkách Dluhopisů zkrácena, přičemž v takovém případě budou mít Majitelé méně času na vznesení nároku z Dluhopisů.*

V souladu s Emisními podmínkami Dluhopisů může být obvyklá prezentační lhůta 30 let (stanovená v § 801 odst. 1), věta první, německého občanského zákoníku (*Bürgerliches Gesetzbuch - BGB*) zkrácena. V případě částečného nebo úplného nesplacení částek, které mají být zaplacený z titulu Dluhopisů, bude Majitel povinen zajistit předložení příslušného Hromadného dluhopisu Emitentovi. V případě zkrácení prezentační lhůty se zvýší pravděpodobnost, že Majitel neobdrží částky, které obdržet má, protože bude mít méně času na vznesení svých nároků z Dluhopisů v porovnání s majiteli dluhových cenných nástrojů, jejichž emisní podmínky zákonnou prezentační lhůtu nezkracují buď vůbec nebo v menším rozsahu než Emisní podmínky Dluhopisů.

#### **Rozhodnutí Majitelů – Rizika spojená s použitím německého Zákona o emisích dluhových cenných papírů**

Pokud Emisní podmínky upravují možnost rozhodování Majitelů – rozhodnutí je možné přijímat na schůzi Majitelů nebo *per rollam*; z tohoto důvodu může být Majitel vystaven riziku přehlasování většinovým rozhodnutím Majitelů. Vzhledem k tomu, že řádně přijatá rozhodnutí jsou pro všechny Majitele závazná, určitá práva tohoto Majitele vůči Emitentovi na základě podmínek Dluhopisů mohou být změněna, omezena nebo dokonce zrušena.

#### **Zástupce Majitelů**

Stanoví-li Emisní podmínky, že má být jmenován Zástupce Majitelů; je tudíž možné, že Majitel může pozbýt svého práva uplatňovat a vymáhat svá práva z Emisních podmínek vůči Emitentovi, protože toto právo přešlo na Zástupce Majitelů a ten jediný tedy může nárokovat a vymáhat práva všech Majitelů.]



**Rakouský soud by mohl jmenovat správce Dluhopisů k výkonu práv a zastupování zájmů Majitelů jejich jménem, přičemž v takovém případě schopnost Majitelů individuálně vymáhat svá práva z Dluhopisů může být omezena.**

Rakouský soud by mohl jmenovat správce (*Kurator*) k zastupování společných zájmů Majitelů v záležitostech spojených s jejich kolektivními právy, což může být na újmu jednoho Majitele nebo všech Majitelů.

**Vzhledem k tomu, že Hromadné dluhopisy jsou ve většině případů drženy Clearingovým systémem nebo jeho jménem, investoři budou muset spoléhat na postupy takového systému při provádění převodů, plateb a vedení komunikace s Emitentem.**

Investoři budou moci obchodovat své podíly pouze prostřednictvím Clearingového systému a Emitent si splní své platební závazky z titulu Dluhopisů provedením plateb Clearingovému systému, který pak provede jejich rozdělení majitelům jeho účtů.

**Nížší výnos způsobený transakčními náklady a depozitními poplatky**

Skutečný výnos Majitele z Dluhopisů může být v porovnání s uvedeným výnosem podstatně nižší po zohlednění transakčních nákladů a depozitních poplatků.

**Maržové obchodování**

Je-li k financování akvizice Dluhopisů použit úvěr a v souvislosti s těmito Dluhopisy následně dojde k případu porušení (neplnění), nebo pokud výrazně poklesne obchodovací kurz, Majitel nejenže bude čelit riziku ztráty své investice, ale i povinnosti splatit poskytnutý úvěr a nést související náklady.

**Riziko potenciálního střetu zájmů**

Někteří z Dealerů a jejich propojených osob prováděli a v budoucnu mohou provádět transakce v oblasti investičního bankovníctví a/nebo komerčního bankovníctví a mohou pro Emitenta a jeho propojené osoby v rámci běžného podnikání poskytovat služby.

**Změna práva**

Nelze poskytnout záruku ohledně dopadu jakýchkoli možných změn německého nebo rakouského práva nebo jakýchkoli evropských práv s přímou aplikací v Německu a/nebo Rakousku. Mezi tyto změny práva mj. může patřit zejména zavedení nového režimu umožňujícího příslušným orgánům v Rakousku rozhodnout, že se Majitelé budou za určitých okolností podílet na ztrátách Emitenta.

**Daňový dopad investice**

Skutečný výnos z Dluhopisů může být nižší vzhledem k daňovému dopadu na investici do Dluhopisů.

***Navrhovaná evropská daň z finančních transakcí***

V případě zavedení plánované Daně z finančních transakcí může prodej a nákup Dluhopisů v tomto ohledu představovat zdanitelná plnění.

***Na platby z Dluhopisů se může vztahovat srážková daň USA podle FATCA***

Za jistých okolností se na platby prováděné z titulu Dluhopisů po 31. prosinci 2018 může vztahovat srážková daň USA podle § 1471 až 1474 Daňového zákoníku USA (nazývaných FATCA) nebo obdobného zákona

		provádějího meziresortní přístup k FATCA.
--	--	---

## Oddíl E – Nabídka

Prvek		
E.2b	<b>Důvody nabídky, použití výnosů a odhad čistých výnosů</b>	<b>Důvody nabídky a použití výnosů:</b> <p>Důvodem nabídky je získat prostředky, zajistit určitá rizika nebo využít současných příležitostí na trhu (burzovní arbitráž).</p> <p>Čistý výtěžek bude použit k obecnému financování v rámci běžné činnosti Emitenta a společností ve Skupině RBI, k hedgingu a k burzovní arbitráži.</p> <p>Odhad čistého výtěžku: až 50 milionů USD</p>
E.3	<b>Podmínky nabídky</b>	<b>Podmínky nabídky:</b> <p>Omezení prodeje:</p> <p>Veřejné nabídky v Německu, Rakousku, Maďarsku a České republice          Konkrétně autorizovanými předkladateli nabídky a/nebo Emitentem.</p> <p>V případě budoucí veřejné nabídky Dluhopisů v jedné nebo více dalších zemích budou příslušné Konečné podmínky vypracované pro tuto veřejnou nabídku nebo nabídky také zveřejněny na internetové stránce Emitenta <a href="http://investor.rbinternational.com">http://investor.rbinternational.com</a> v sekci „Informace pro investory do dluhopisů“.</p> <p><i>Šíření těchto informací může být v jiných jurisdikcích zakázáno nebo může podléhat právním omezením. Osoby, které získaly přístup k těmto informacím, jsou striktně povinny dodržovat příslušné místní předpisy a potenciální právní omezení. Za žádných okolností nesmějí tyto informace být šířeny nebo nabízeny ve Spojených státech amerických / americkým osobám a ve Spojeném království.</i></p> <p>Období nabídky: Veřejná nabídka začínající 11. března 2019 (včetně) v Rakousku, Německu, Maďarsku a v České republice</p> <p>Datum první emise: 29. březen 2019</p> <p>Výchozí emisní kurz: 100 % nominální hodnoty v první den veřejné nabídky (11. března 2019); poté budou další emisní kurzy určovány na základě tržních podmínek. Příslušné emisní kurzy na požádání poskytnou příslušní Konkrétně autorizovaní předkladatelé nabídky.</p> <p>Maximální emisní kurz: 105 % Nominální hodnoty</p> <p>Fiskální agent: Raiffeisen Bank International AG          Am Stadtpark 9          A-1030 Vídeň          Rakousko</p> <p>Platební agent: Raiffeisen Bank International AG          Am Stadtpark 9          A-1030 Vídeň          Rakousko</p> <p>Kotační agent: Raiffeisen Bank International AG          Am Stadtpark 9          A-1030 Vídeň          Rakousko</p>

<b>E.4</b>	<b>Popis jakéhokoli zájmu, který je pro emisi/nabídku významný, včetně zájmů konfliktních</b>	Pokud je Emitentovi známo, žádná osoba zapojena do nabídky Dluhopisů se nenachází ve střetu zájmů zásadním pro Dluhopisy a/nebo nabídku.
<b>E.7</b>	<b>Odhad nákladů, které Emitent nebo předkladatel nabídky účtuje investorovi</b>	<p>Nepoužije se; Emitent sám žádné náklady neúčtuje. Mohou být však účtovány jiné náklady, např. depozitní poplatky.</p> <p>V případě úpisů prostřednictvím finančních zprostředkovatelů (což znamená Konkrétně autorizované předkladatele) je nutné očekávat poplatky za nákupy, poplatky za prodeje, poplatky za konverze a depozitní poplatky účtované finančními zprostředkovateli a depozitními bankami.</p>