

# **Raiffeisenbank a.s.**

## **EMISNÍ DODATEK KONEČNÉ PODMÍNKY EMISE CERTIFIKÁTŮ**

**Krátké (short) Turbo Certifikáty**

**ISIN  
CZ0000300066**

Vedoucí manažer  
Raiffeisenbank a.s.

Administrátor  
Raiffeisenbank a.s.

Datum vyhotovení tohoto emisního dodatku je 17. 2. 2011.

## **EMISNÍ DODATEK – Konečné podmínky emise Certifikátů**

Rozhodnutím České národní banky ze dne 25. 11. 2010, č.j.: 2010/10619/570 ke sp. zn. Sp/2010/157/572, které nabylo právní moci dne 30. 11. 2010, byl schválen Základní prospekt (dále také jen „**Základní prospekt**“) nabídkového programu Certifikátů (dále také jen „**Nabídkový program**“) vydávaných společností Raiffeisenbank a.s., se sídlem Praha 4, Hvězdova 1716/2b, PSČ: 140 78, IČ 49240901, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, v oddílu B, vložce 2051 (dále také jen „**Raiffeisenbank a.s.**“), jehož součástí jsou společné emisní podmínky Nabídkového programu (dále jen „**Emisní podmínky**“).

Tento Základní prospekt nahrazuje základní prospekt Nabídkového programu schválený rozhodnutím České národní banky ze dne 13. 11. 2009, č.j.: 2009/9028/570, vedeném pod sp. zn. Sp. 2009/196/572, které nabylo právní moci dne 13. 11. 2009, ve znění Dodatku č. 1 základního prospektu schváleného rozhodnutím České národní banky v souladu se Zákonem o cenných papírech a Zákonem o podnikání na kapitálovém trhu č.j.: 2010/2532/570, vedeném pod sp. zn. Sp. 2010/52/572 ze dne 17. 3. 2010, které nabylo právní moci dne 18. 3. 2010.

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

- (i) doplněním Emisních podmínek ve vztahu k této emisi Certifikátů
- (ii) dalšími důležitými informacemi týkajícími se této emise Certifikátů nebo Raiffeisenbank a.s., které nejsou součástí Základního prospektu a jeho případných dodatků ani nejsou obsaženy v doplnění Emisních podmínek ve vztahu k této emisi Certifikátů.

(dále jen „**Emisní dodatek**“)

*Emisní dodatek nebyl schválen či registrován ze strany jakéhokoli správního či samosprávného orgánu jakékoli jurisdikce. Raiffeisenbank a.s. konečné emisní podmínky Certifikátů (jak je tento pojem definován v Emisním dodatku) pouze oznámila České národní bance. Distribuce tohoto Emisního dodatku a nabídka, prodej nebo koupě Certifikátů mohou být v rámci některých jurisdikcí omezeny právními předpisy. Raiffeisenbank a.s. žádá osoby, do jejichž držení se tento Emisní dodatek dostane, aby se o veškerých těchto omezeních informovaly a aby je dodržovaly.*

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

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

Základní prospekt a jeho dosud uveřejněné dodatky jsou všem zájemcům k dispozici k nahlédnutí u Raiffeisenbank a.s. na adrese jejího sídla Praha 4, Hvězdova 1716/2b, PSČ: 140 78 v běžné pracovní době Raiffeisenbank a.s. a v elektronické podobě též na internetové webové adrese [www.rb.cz](http://www.rb.cz).

## OBSAH

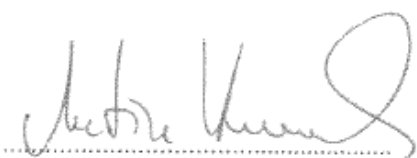
EMISNÍ DODATEK – Konečné emisní podmínky Certifikátů	3
ODPOVĚDNÉ OSOBY	4
ČESTNÉ PROHLÁŠENÍ	4
DOPLNĚNÍ NABÍDKOVÉHO PROGRAMU	5
DALŠÍ DŮLEŽITÉ INFORMACE A PODMÍNKY NABÍDKY	15
Graf č. 1	17

## ODPOVĚDNÉ OSOBY

Osobou odpovědnou za údaje uvedené v Emisním dodatku je Raiffeisenbank a.s. se sídlem Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ 140 78, IČ 49 24 09 01, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2051.

Raiffeisenbank a.s. prohlašuje, že při vynaložení veškeré přiměřené péče na zajištění uvedeného jsou podle jeho nejlepšího vědomí údaje obsažené v tomto Emisním dodatku, k datu jeho vyhotovení, správné a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit význam tohoto Emisního dodatku.

Jménem Raiffeisenbank a.s.



Martin Kolouch  
Member of the Board  
Executive Director



Ing. Rudolf Rabiňák  
člen představenstva  
výkonný ředitel

## DOPLNĚNÍ NABÍDKOVÉHO PROGRAMU

Doplnění Nabídkového programu s Emisními podmínkami tvoří emisní podmínky níže specifikovaných certifikátů, které jsou vydávány v rámci Nabídkového programu (dále také jen „**Certifikáty**“).

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

V případě jakýchkoli rozporů mezi Emisními podmínkami a tímto Emisním dodatkem mají přednost ustanovení tohoto Emisního dodatku. Tím však není dotčeno znění Emisních podmínek ve vztahu k jakékoli jiné konkrétní emisi certifikátů vydané v rámci Nabídkového programu.

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

1	Název Certifikátů	EUR/CZK TS 25,300
2	ISIN Certifikátů :	CZ0000300066
3	Emitent:	Raiffeisenbank a.s.
4	Podoba Certifikátů:	listinná (zastoupená sběrným Certifikátem)
5	Forma Certifikátů:	na doručitele
6	Typ Certifikátu	krátký Turbo Certifikát
7	Celkový předpokládaný počet Certifikátů v této emisí:	250 000 ks; případné navýšení počtu Certifikátů v této emisí oznámí Raiffeisenbank a.s. bez zbytečného odkladu po přijetí rozhodnutí o takovém navýšení, konečný počet Certifikátů v této emisí oznámí Raiffeisenbank a.s. bez zbytečného odkladu po uplynutí Emisní lhůty. Jakékoliv takové oznámení učiní Raiffeisenbank a.s. způsobem uvedeným v čl. 14 Emisních podmínek.
8	Měna, v níž jsou Certifikáty denominovány:	Koruna česká (CZK)
9	Nominální hodnota jednoho Certifikátu	100 CZK
10	podkladová aktiva, ke kterým se Certifikáty váží	Měnový pár EUR/CZK (Raiffeisenbank a.s. upozorňuje, že měnový pár je v souladu s obchodními zvyklostmi na kapitálových trzích uveden ve formátu EUR/CZK, zatímco matematické vyjádření je opačné - počet CZK za jedno EUR) kotovaný na Globálním spotovém trhu (zjistitelném např. na stránce „EURCZK=D2“ v systému Reuters). Agent pro výpočty bude při zjišťování kurzu podkladových aktiv Certifikátů z výše uvedených zdrojů a z něj vyplývajících kotací cen Certifikátu příslušné kurzy zaokrouhlovat a upravovat tak, aby odchylka nebyla vyšší než 1% od kurzu Podkladového aktiva zveřejněného v příslušném zdroji.  Při nákupu Certifikátu budoucím Vlastníkem Certifikátů bude pro účely kotace ceny Certifikátu v příslušném zdroji zjišťována hodnota kurzu „bid“

a při prodeji Certifikátu Vlastníkem Certifikátů bude pro účely kotace ceny Certifikátu v příslušném zdroji zjišťována hodnota kurzu „ask“.

Podrobnější informace o vývoji měnového kurzu EUR/CZK za období od 17. 2. 2010 do 17. 2. 2011 jsou uvedeny níže v Grafu č. 1.

Kurz Podkladového aktiva v tomto období se pohyboval v rozmezí 23,990 - 26,212 s volatilitou cca 6,13 %.

11 Datum emise:

21. 2. 2011

12 Způsob a lhůta vydávání Certifikátů (Emisní lhůta) (pokud jiné, než jak je uvedeno v článku 2.1 Emisních podmínek):

Emisní lhůta činí 1 (jeden) den, tzn. že Certifikáty této emise mohou být vydány pouze v Datum emise.

13 Emisní kurz Certifikátů k Datu emise, příp. způsob jeho určení:

81 % jmenovité hodnoty

Diskontovaný součin Nominální hodnoty a podílu z rozdílu mezi Specifikovanou cenou a Částkou ocenění dva Pracovní dny před Datem emise a rozdílu mezi Specifikovanou cenou a Počáteční cenou, tzn. že Emisní kurz Certifikátů bude určen podle následujícího vzorce:

$$EK = NH * DF * (SC - \check{C}O) / (SC - PC)$$

kde:

EK znamená Emisní kurz Certifikátů k Datu emise

NH znamená Nominální hodnota jednoho Certifikátu

DF znamená Aktuální diskontní faktor do splatnosti

SC znamená Specifikovaná cena

ČO znamená Částka ocenění stanovená dva Pracovní dny před Datem emise přibližně v 15,00 hod. pražského času

PC znamená Počáteční cena

14 Způsob a místo úpisu Certifikátů / údaje o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Certifikátů:

Certifikáty budou nabídnuty k úpisu a koupi v České republice zejména kvalifikovaným nebo profesionálním investorům (domácím a zahraničním) v souladu s příslušnými právními předpisy prostřednictvím vedoucího manažera emise Certifikátů. Případným dalším zájemcům mohou být Certifikáty nabídnuty v kterémkoli Platebním místě po jejich vydání v rámci sekundárního trhu.

Emitent nepředpokládá, že by úpis Certifikátů byl uskutečněn formou veřejné nabídky v souladu s § 34 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů. Emitent si zároveň vyhrazuje právo v budoucnu veřejnou nabídku v souladu s příslušnými právními

předpisy uskutečnit, a to v rámci prodeje Certifikátů v Platebním místě nebo na příslušných pobočkách Emitenta.

V případě, že upisované částky k Datu emise přesáhnou celkovou částku vypočtenou jako součin Emisního kurzu Certifikátů k Datu emise a celkového předpokládaného počtu Certifikátů v této emisi, vyhrazuje si Raiffeisenbank a.s. právo snížit upisované částky tak, aby (i) se celková upsaná částka rovnala součinu Emisního kurzu Certifikátů k Datu emise a celkového předpokládaného počtu Certifikátů v této emisi; a (ii) poměr částek, za jaké jednotliví upisovatelé zamýšleli upsat Certifikáty, a částek snížených Raiffeisenbank a.s. v souladu s touto větou Emisního dodatku zůstal stejný. Případné přeplatky upisovací částky, které žadatelé Raiffeisenbank a.s. zaplatí, budou Raiffeisenbank a.s. vráceny bez zbytečného odkladu na účet, ze kterého byly poukázány, nedohodnou-li se Raiffeisenbank a.s. a příslušný žadatel ohledně příslušné částky jinak.

Minimální částka žádosti při upisování Certifikátů činí částku ve výši Emisního kurzu 1 ks Certifikátu k Datu emise nebo 1 ks Certifikátu, maximální částka není stanovena.

Primární vypořádání úpisu Certifikátů proběhne prostřednictvím společnosti Centrální depozitář cenných papírů, a.s. Za účelem úspěšného primárního vypořádání Certifikátů musí upisovatelé Certifikátů postupovat v souladu s pokyny Raiffeisenbank a.s. či jejich zástupců. Nelze zaručit, že Certifikáty budou prvonabyvateli řádně upsány, pokud prvonabyvatel nevyhoví všem postupům a nesplní všechny příslušné pokyny za účelem primárního vypořádání.

Zájemce o upsání Certifikátů (A) musí být účastníkem Centrálního depozitáře cenných papírů, a.s. nebo (B) musí mít uzavřenu smlouvu resp. smlouvy s účastníkem Centrálního depozitáře cenných papírů, a.s. (např. s Emitentem), na základě které účastník Centrálního depozitáře cenných papírů, a.s. (1) obstará pro zájemce o upsání Certifikátů vypořádání úpisu Certifikátů a (2) povede zájemci o upsání Certifikátů evidenční (majetkový) účet, na kterém je možno Certifikáty resp. podíly na sběrném Certifikátu evidovat (dále jen „Obstarávající účastník“).

Zájemce o upsání Certifikátů je povinen Emitentovi nejpozději 5 (pět) pracovních dní před Datem emise předat písemné instrukce nezbytné k vypořádání úpisu Certifikátů prostřednictvím společnosti Centrální depozitář cenných papírů, a.s.. Taková instrukce musí být Emitentovi předána

Obstarávajícím účastníkem (pokud zájemce je zároveň Obstarávajícím účastníkem) resp. prostřednictvím Obstarávajícího účastníka (pokud zájemce není zároveň Obstarávajícím účastníkem), a musí být opatřena originálním podpisem Obstarávajícího účastníka. Takový podpis Obstarávajícího účastníka na instrukci musí být v souladu s platným zplnomocněním ke komunikaci s Centrálním depozitářem cenných papírů, a.s., který takový Obstarávající účastník dříve předal do Centrálního depozitáře cenných papírů, a.s. Emitent na žádost zájemce o upsání Certifikátů předá zájemci o upsání Certifikátů formulář takové instrukce.

Certifikáty mohou být při úpisu splaceny pouze bezhotovostně a to na účet číslo 1021003432/5500. Příslušná částka za upisované Certifikáty musí být na uvedený účet připsána nejpozději v Datum emise.

Zájemce o upsání Certifikátů je povinen poskytnout Emitentovi veškerou součinnost k vypořádání úpisu Certifikátů, kterou si Emitent může rozumně vyžádat (včetně, avšak nikoliv pouze, vydání plné moci) a dále zajistit, aby Emitentovi poskytovali součinnost také jakékoliv osoby, které budou pro zájemce o upsání Certifikátů obstarávat vypořádání úpisu Certifikátů.

Vzhledem k tomu, že Certifikáty budou listinné, budou zastoupeny sběrným Certifikátem. Nejpozději následující Pracovní den po skončení Emisní lhůty vydá Raiffeisenbank a.s. sběrný Certifikát a uloží jej u osoby vedoucí Evidenci Certifikátů uvedené níže.

Podíly na sběrném Certifikátu budou v Evidenci Certifikátů připsány na příslušné účty úspěšných upisovatelů Certifikátů v souladu s předanými písemnými instrukcemi k vypořádání úpisu Certifikátů nejpozději 4 (čtyři) pracovní dny po vydání sběrného Certifikátu a jeho uložení u osoby vedoucí Evidenci Certifikátů uvedené níže.

Zájemcům, kteří Certifikáty upíší, bude doručeno oznámení o upsání Certifikátů (dále jen „Konfirmace úpisu“). Raiffeisenbank a.s. se zavazuje Konfirmaci úpisu doručit každému příslušnému upisovateli bez zbytečného odkladu po zaregistrování takového upisovatele do evidence podílů na Sběrném certifikátu (Evidenci Certifikátů), nejpozději však do 10 (deseti) pracovních dnů po skončení Emisní lhůty.

Obchodování s Certifikáty může začít kdykoliv po dni, kdy Raiffeisenbank a.s. vydá sběrný Certifikát a uloží jej u Centrálního depozitáře cenných



papírů, a.s. a kdy Centrální depozitář cenných papírů, a.s. provede ve své evidenci registraci upsaných podílů na sběrném Certifikátu (včetně tohoto dne), tzn. i před doručením jakékoliv Konfirmace úpisu.

Raiffeisenbank a.s. neuzavřela a nemá v úmyslu uzavřít žádnou zvláštní dohodu o upisování Certifikátů, s výjimkou standardních bilaterálních dohod o úpisu Certifikátů s každým jednotlivým úspěšným žadatelem o úpis Certifikátů. Takové bilaterální dohody budou uzavřeny nejpozději tři Pracovní dny před Datem emise Certifikátů.

Na zabezpečení vydání Certifikátů se kromě Emitenta podílí společnost Centrální depozitář cenných papírů, a.s., a to na základě smlouvy o vypořádání primární emise sběrného investičního certifikátu uzavřené s Emitentem.

Raiffeisenbank a.s. může s Certifikáty obchodovat na sekundárním trhu. V případě, že se Raiffeisenbank a.s. s jakoukoliv osobou dohodne na převodu Certifikátů na sekundárním trhu, uzavře Raiffeisenbank a.s. s takovou osobou smlouvu o převodu (koupí nebo prodeji) Certifikátů, na jejímž obsahu se s takovou osobou dohodne. Návrh na uzavření příslušné smlouvy o převodu Certifikátů s Raiffeisenbank a.s., případně pokyn k jejich převodu lze podat pouze v případě, že příslušná osoba předtím uzavřela s Raiffeisenbank a.s. příslušnou komisionářskou smlouvu, která umožňuje obchodování s Certifikáty nebo s cennými papíry obecně. Raiffeisenbank a.s. také bude v případě přijetí Certifikátů k obchodování na Burze cenných papírů Praha, a.s. obchodovat s Certifikáty v souladu s příslušnými podmínkami obchodování s Certifikáty stanovenými Burzou cenných papírů Praha, a.s. a ostatními právními předpisy.

Raiffeisenbank a.s. si však vyhrazuje právo žádost o uzavření jakékoliv smlouvy o převodu nebo pokyn k převodu Certifikátů kdykoliv odmítnout, nestanoví-li příslušná smlouva nebo právní předpis (např. předpis Burzy cenných papírů Praha, a.s.), kterými je Raiffeisenbank a.s. vázána, že Raiffeisenbank a.s. není oprávněna odmítnout uzavření takové smlouvy nebo přijetí takového pokynu.

Minimální částka žádosti nebo pokynu ke koupí nebo prodeji Certifikátů je omezena na aktuální tržní cenu za jeden Certifikát v okamžik uzavření smlouvy o převodu Certifikátů nebo v okamžik provedení pokynu k obchodu s Certifikátem, maximální částka není omezena (s výjimkou omezení vyplývající ze skutečnosti, že počet kusů Certifikátů, který je k dispozici pro zamýšlený převod Certifikátů, může být omezen). Raiffeisenbank a.s. zamýšlí Certifikáty na

sekundárním trhu kupovat nebo též případně prodávat (pokud dojde mezi Raiffeisenbank a.s. a jakoukoliv osobou k dohodě o koupi/prodeji Certifikátů) za tržní cenu Certifikátů v okamžik koupě/prodeje Certifikátů, případně za jinou cenu, na které se dohodne s osobou, se kterou smlouvu o převodu Certifikátů uzavře nebo od které přijme pokyn k provedení obchodu s Certifikátem. Kupní cena za Certifikáty je splatná vždy bezhotovostně na účet určený prodávajícím Certifikátů nebo příslušnou smlouvou a právními předpisy, a to ve lhůtě uvedené v příslušné komisionářské smlouvě nebo příslušných právních předpisech. Osobám, které Certifikáty nabudou na sekundárním trhu prostřednictvím Emitenta, nebudou doručovány žádné Certifikáty, ale bude jim doručeno oznámení (konfirmasi) o koupi/prodeji Certifikátů, pokud je podle příslušné smlouvy a/nebo příslušných právních předpisů k doručování takového oznámení Raiffeisenbank a.s. povinna (takové oznámení dále jen „Konfirmace obchodu“). Pokud je podle příslušné smlouvy a/nebo příslušných právních předpisů k doručování Konfirmace obchodu Raiffeisenbank a.s. povinna, zavazuje se Raiffeisenbank a.s. Konfirmaci obchodu doručit každému příslušnému nabyvateli bez zbytečného odkladu po uzavření příslušné smlouvy nebo provedení příslušného pokynu, nejpozději však do 10 (deseti) pracovních dnů po datu, kdy Raiffeisenbank a.s. příslušný obchod s Certifikáty uzavře nebo provede příslušný pokyn k obchodu s Certifikáty, nestanovili příslušná smlouva nebo právní předpis lhůtu jinou. Na vrub kupujícího Certifikátů nebude Raiffeisenbank a.s., pokud se rozhodne danou smlouvu o převodu Certifikátů uzavřít nebo pokyn k uzavření obchodu s Certifikáty provést, zvlášť účtovat žádné náklady ani daně, s výjimkou kupní ceny za Certifikáty a dalších poplatků a náhrad nákladů stanovených příslušnou smlouvou nebo příslušným zákonným předpisem.

15 Omezení převoditelnosti Certifikátů (jiné než uvedené v odstavci 1.2.2 Emisních podmínek	-
16 Počáteční cena	24,168
17 Specifikovaná cena	25,300
18 Den ocenění	- Den uplatnění pro účely výpočtu Vypořádací částky; - Druhý pracovní den před Datem emise pro účely výpočtu Emisního kurzu Certifikátů k Datu emise; - příslušný den, ve kterém příslušným Vlastníkům Certifikátů vznikne podle Emisních podmínek právo na výplatu Zůstatkové částky pro účely výpočtu Zůstatkové částky.

19 Částka ocenění	24,324
	Aktuální kurz „ask“ Podkladového aktiva na Globálním spotovém trhu zjištěný Agentem pro výpočty na stránce „EURCZK=D2“ v systému Reuters nebo na stránce, která tuto stránku nahradí.
20 Rozhodující trh pro stanovení Částky ocenění	Globální spotový trh
21 Bariéra	24,800
22 Den uplatnění	21. 2. 2012
23 Vypořádací částka	Vypořádací částka bude Agentem pro výpočty vypočtena v souladu s odstavcem 4.2 Emisních podmínek, část „Turbo Certifikáty“, výpočet pro krátké (short) Turbo Certifikáty, přičemž jako Částka ocenění bude pro účely výpočtu Vypořádací částky použita Částka ocenění zjištěná Agentem pro výpočty přibližně v 16,00 hod. pražského času v Den ocenění.
24 Vypořádací měna	Koruna česká (CZK)
25 garantovaná Vypořádací částka	neuplatní se
26 maximální Vypořádací částka (cap)	neuplatní se
27 Zůstatková částka	Diskontovaný součin Nominální hodnoty a podílu z rozdílu mezi Specifikovanou cenou a Částkou ocenění (v okamžik bezprostředně následující po okamžiku, kdy příslušným Vlastníkům Certifikátů vznikne podle Emisních podmínek právo na výplatu Zůstatkové částky) a rozdílu mezi Specifikovanou cenou a Počáteční cenou, tzn. že Zůstatková částka bude určena podle následujícího vzorce:  $Z\check{C} = NH * DF * (SC - \check{C}O) / (SC - PC)$ kde: ZČ znamená Zůstatková částka NH znamená Nominální hodnota jednoho Certifikátu DF znamená Aktuální diskontní faktor do splatnosti SC znamená Specifikovaná cena ČO znamená Částka ocenění v okamžik bezprostředně následující po okamžiku, kdy příslušným Vlastníkům Certifikátů vznikne podle Emisních podmínek právo na výplatu Zůstatkové částky (tzn. Částka ocenění zjištěná Agentem pro výpočty bezprostředně poté, co kurz Podkladového aktiva bude rovný či vyšší než Bariéra) PC znamená Počáteční cena

28 Bonus

neuplatní se

29 Den vypořádání

28. 2. 2012, přičemž uvedené datum se týká pouze platby Vypořádací částky. Den vypořádání ve vztahu k případné platbě Jiné částky je upraven přímo v definici „Den vypořádání“ v Emisních podmínkách.

30 Způsob provádění plateb v souvislosti s Certifikáty

Raiffeisenbank a.s. bude provádět platby v souvislosti s Certifikáty Oprávněným osobám výhradně bezhotovostně. Vypořádání plateb v souvislosti s Certifikáty bude prováděno prostřednictvím společnosti Centrální depozitář cenných papírů, a.s.

Závazek Raiffeisenbank a.s. zaplatit jakoukoli částku v souvislosti s Certifikáty se považuje za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána v den její splatnosti na příslušný účet společnosti Centrální depozitář cenných papírů, a.s. spolu s pokynem, aby byla vyplacena příslušným Oprávněným osobám. Centrální depozitář cenných papírů, a.s. provede vypořádání tak, že příslušnou částku poukáže ve prospěch příslušného účtu Oprávněné osoby, resp. svého účastníka, který je následně povinen poukázat takto na svůj účet připsanou částku ve prospěch příslušné Oprávněné osoby, a to na základě příslušné zvláštní smlouvy mezi takovým účastníkem a příslušnou Oprávněnou osobou. Raiffeisenbank výslovně upozorňuje investory do Certifikátů, že k tomu, aby bylo možné vypořádání uvedeným způsobem provést, je nezbytné, aby Oprávněná osoba měla uzavřenou uvedenou zvláštní smlouvu (např. smlouvu o správě cenných papírů) s účastníkem Centrálního depozitáře cenných papírů, a.s. Raiffeisenbank a.s. není povinna provádět platby v souvislosti s Certifikáty jinak, než je uvedeno výše, tzn. zejména není povinna vyplácet částky vyplácené v souvislosti s Certifikáty přímo na účet Oprávněných osob, nestanoví-li zvláštní smlouva mezi Raiffeisenbank a.s. a takovou Oprávněnou osobou jinak.

Raiffeisenbank a.s. ani Administrátor nejsou odpovědní za zpoždění výplaty jakékoli částky v souvislosti s Certifikáty způsobené 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.

31 Platební místo:

Určená provozovna Administrátora

- 32 Náhrada srážek daní nebo poplatků Emitentem (pokud je jiné, než jak je uvedeno v článku 10. Emisních podmínek): -
- 33 Administrátor: Raiffeisenbank a.s.
- 34 Určená provozovna Administrátora: Hvězdova 1716/2b, Praha 4
- 35 Agent pro výpočty: Raiffeisenbank a.s.
- 36 Kotační agent: Raiffeisenbank a.s.
- 37 Provedeno ohodnocení finanční způsobilosti Emitenta nebo Certifikátů této emise (rating): ne
- 38 Údaje o všech dalších doplňcích, upřesněních nebo změnách Emisních podmínek ve vztahu k této emisi Certifikátů: Pro účely této emise Certifikátů se do článku 16 Emisních podmínek vkládají následující definice:

**„Aktuální diskontní faktor do splatnosti**  
znamená diskontní faktor používaný při některých výpočtech ohledně Certifikátů Agentem pro výpočty a vypočtený podle následujícího vzorce:  
 $DF = 1 / (1 + ÚS * D/360)$

kde:

DF znamená Aktuální diskontní faktor do splatnosti;  
ÚS znamená Aktuální úroková sazba do splatnosti;  
D znamená aktuální počet dnů od příslušného dne výpočtu Aktuálního diskontního faktoru do splatnosti (včetně tohoto dne) do Dne uplatnění (bez tohoto dne)

**„Aktuální úroková sazba do splatnosti“**  
znamená úroková sazba používaná při některých výpočtech ohledně Certifikátů Agentem pro výpočty a zjištěná Agentem pro výpočty na stránce „CZKD“ v systému Reuters nebo na stránce, která uvedenou stránku nahradí, přibližně v 9,00 hod. pražského času příslušného dne, ve kterém je Aktuální úroková sazba do splatnosti zjišťována, a to jako střední hodnota příslušné úrokové sazby „ask“ a „bid“ pro období od příslušného dne zjištění Aktuální úrokové sazby do splatnosti (včetně tohoto dne) do Dne uplatnění (bez tohoto dne) (tzn. podle vzorce Aktuální úroková sazba do splatnosti = (ask + bid) / 2).

Pokud není na uvedené stránce v systému Reuters úroková sazba pro příslušné období uvedena, určí ji Agent pro výpočty analogicky prostřednictvím lineární interpolace úrokových sazeb nejbližší kratšího období a nejbližší delšího období, pro která v systému Reuters příslušné úrokové sazby zobrazeny jsou.

„**Globální spotový trh**“ znamená globální spotový trh s měnami EUR a CZK mezi bankami (včetně Agentů pro výpočty) a/nebo licencovanými obchodníky (brokery), včetně spotových transakcí s cizími měnami uzavřenými prostřednictvím elektronických obchodních systémů, přičemž takový globální spotový trh bude považován za otevřený kontinuálně každý týden od pondělí 5,00 hod. času v Sydney do pátku 17,00 hod. času v New Yorku takového týdne.

- 39 Regulovaný trh/mnohostranný obchodní systém, na kterém hodlá Raiffeisenbank a.s. požádat o přijetí Certifikátů k obchodování  
40 Osoba vedoucí Evidenci Certifikátů:

Volný trh Burzy cenných papírů Praha, a.s.

Centrální depozitář cenných papírů, a.s.

## DALŠÍ DŮLEŽITÉ INFORMACE

V souladu s ustanovením § 36i Zákona o podnikání na kapitálovém trhu je Základní prospekt pro účely veřejné nabídky a přijetí cenného papíru k obchodu na oficiálním trhu platný po dobu dvanácti měsíců od prvního uveřejnění, tj. do 16. 11. 2010. Bude-li Emitent činit veřejnou nabídku Certifikátů po tomto datu, uveřejní Emitent nový základní prospekt schválený Českou národní bankou tak, aby veřejná nabídka probíhala vždy na základě platného základního prospektu (případně základního prospektu aktualizovaného formou dodatků). Takové základní prospekty (a jejich případné dodatky) budou všem zájemcům k dispozici v elektronické podobě na webové stránce Emitenta [www.rb.cz](http://www.rb.cz).

**Důležité upozornění: Následující text obsahuje další informace specifické pro danou emisi Certifikátů, které nejsou obsaženy v doplnění Emisních podmínek výše.**

### RIZIKOVÉ FAKTORY

Rizikové faktory týkající se Emitenta, jeho podnikání a Certifikátů jsou uvedeny v části „RIZIKOVÉ FAKTORY“ Základního prospektu.

Zvláštní rizikové faktory týkající se Certifikátů vydávaných v rámci této emise:

#### **Výnos z Certifikátů je vázaný na výši devizového kurzu EUR/CZK**

Turbo Certifikáty jsou vysoce rizikovými investičními produkty, jejichž výnos je závislý na vývoji hodnoty měnového páru EUR/CZK kotovaného na Globálním spotovém trhu. Turbo Certifikáty využívají tzv. pákového efektu spočívajícího v tom, že v případě změny devizového kurzu eura k české koruně může dojít k násobně větší změně hodnoty Certifikátu (např. při páce 3 znamená 1% změna měnového páru EUR/CZK 3% změnu hodnoty Turbo Certifikátu). Vzhledem k objektivní nemožnosti přesně odhadnout možný vývoj měnového kurzu, může nepříznivý vývoj devizového kurzu eura vůči české koruně Certifikátu pro investora znamenat částečnou nebo i celkovou ztrátu investovaných prostředků.

#### **Vliv aktuální úrokové sazby na výši zůstatkové ceny Certifikátů**

V případě, že devizový kurz EUR/CZK protne Bariéru stanovenou v Emisním dodatku, bude Turbo Certifikát stažen z obchodování (tzv. knock-out) a investorovi bude vyplacena Zůstatková částka. Výše Zůstatkové částky je závislá také na výši Aktuální úrokové sazby do splatnosti, zjišťované Agentem pro výpočty za účelem stanovení Aktuálního diskontního faktoru do splatnosti. Nepříznivý vývoj této sazby může negativně ovlivnit výši Aktuálního diskontního faktoru do splatnosti a potažmo i výši Zůstatkové částky Certifikátu, která může být i nulová. Tato skutečnost pro Investora znamená, že může ztratit i celou část své investice.

## DŮVODY NABÍDKY A POUŽITÍ VÝNOSU EMISE CERTIFIKÁTŮ

Důvodem nabídky Certifikátů je záměr rozšířit portfolio produktů nabízených klientům a potencionálním klientům Emitenta.

Čistým výnosem emise se rozumí emisní cena po odečtení nákladů spojených s obstaráním vydání emise.

Celkovou výši nákladů nelze v tuto chvíli přesně stanovit. Interní náklady Emitenta na obstarání vydání emise závisí především na výsledcích nabídky Dluhopisů a mohou se od jakýchkoliv odhadů Emitenta i výrazně lišit.

Finanční prostředky získané z emise Certifikátů budou použity na rozvoj podnikatelských aktivit Emitenta.

## VŠEOBECNÉ INFORMACE

Raiffeisenbank a.s. hodlá požádat o přijetí Certifikátů k obchodování na volném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s.

Neexistuje žádný jiný zájem fyzických či právnických osob kromě zájmu Raiffeisenbank a.s., který by byl podstatný pro tuto emisi Certifikátů.

## DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE:

Raiffeisenbank a.s. oznámí výsledky nabídky Certifikátů jeden Pracovní den po uplynutí Emisní lhůty způsobem uvedeným v čl. 14 Emisních podmínek.



Graf č. 1

Následující graf uvádí vývoj měnového kurzu EUR/CZK za období od 17. 2. 2010 do 17. 2. 2011.

