

## 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 veřejnou nabídkou (jinou než podle článku 3 odst. 2 Směrnice o prospektu („<b>Neosvobozená nabídka</b>“)) dluhopisů společnosti <b>Raiffeisen Bank International USD-CZK linked Digital Notes 2019-2021, série 195, tranše 1</b>, v Německu a České republice každou další 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 (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 4. října 2019 (včetně) do dřívějšího z následujících okamžiků:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>(i) ukončení nabídky této série 195, tranše 1 Emitentem nebo</li><li>(ii) dosažení celkové nominální hodnoty nebo</li><li>(iii) uskutečnění předčasného odkupu nebo</li><li>(iv) nejpozději 7. září 2021,</li></ul> <p>za předpokladu splnění konkrétních omezení uvedených níže, 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 lucemburské burzy (<a href="http://www.bourse.lu">www.bourse.lu</a>) a na webových stránkách Emitenta <a href="http://www.rbinternational.com">www.rbinternational.com</a> pod odkazem „<i>Investoři</i>“.</p> <p>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.</p> <p><b>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.</b></p> <p><b>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 <a href="http://www.rbinternational.com">www.rbinternational.com</a> pod odkazem „<i>Investoři</i>“.</b></p> <p><b>Tento souhlas s používáním Prospektu se řídí následujícími podmínkami:</b></p> <p>Jak je uvedeno v Konečných podmínkách k 30. září 2019 a jak je zveřejněno nebo omezeno na Emitentově internetové stránce <a href="http://investor.rbinternational.com">http://investor.rbinternational.com</a> pod odkazy „Informace pro investory do dluhopisů“ a „Používání prospektu“, souhlas s používáním Prospektu v souvislosti s touto Neosvobozenou nabídkou v České republice se uděluje pouze následujícímu Konkrétně autorizovanému předkladateli nabídky:</p> <p style="padding-left: 40px;">Raiffeisenbank a.s., Hvězdova 1716/2b, 14078 Praha 4, Česká republika.</p> <p>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 <a href="http://investor.rbinternational.com">http://investor.rbinternational.com</a> v sekcích „Informace pro investory do dluhopisů“, „Programy vydávání dluhopisů“ a „Používání prospektu“.</p> <p>Emitent si vyhrazuje právo nabídku předčasně ukončit.</p>
--	--	---

## Oddíl B – Raiffeisen Bank International AG – Emitent

Prvek		
<b>B.1</b>	<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>B.2</b>	<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>B.4b</b>	<b>Popis známých trendů, které ovlivňují Emitenta a</b>	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

	<p><b>odvětví, v nichž působí</b></p>	<p>podstatným nepříznivým způsobem ovlivnit jeho vyhlídky přinejmenším v aktuálním finančním roce:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li> <p><b>Požadavky vládních a regulačních orgánů i nadále narůstají.</b> V rámci Jednotného mechanismu dohledu EU („SSM“) má Evropská centrální banka („ECB“) plnit specifické úkoly k zajištění finanční stability a bankovního dohledu, mimo jiné provádět přímý dohled nad významnými bankami, jako je například 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 („SREP“) (což může být nad rámec běžných požadavků regulačních orgánů), popř. přijmout včasná nápravná opatření k vyřešení potenciálních problémů. Zmiňovaný režim dohledu a postupy a praktiky v rámci mechanismu SSM se budou dále zkoumat, měnit a vyvíjet. Dalším pilířem bankovní unie je Jednotný mechanismus pro řešení krizí („SRM“), který zavádí jednotný postup pro řešení krizí úvěrových institucí podléhajících SSM. V důsledku mechanismu SRM věřitel RBI může být vystaven riziku úplné nebo částečné ztráty investovaného kapitálu ještě před insolvenčí nebo likvidací RBI. Dále je třeba uvést, že připravované dodatečné požadavky na kapitálové zdroje a likviditu v Evropské unii a jakékoli zátěžové testy prováděné ECB by mohly vést k tomu, že by na RBI a/nebo 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.</p> </li> <li> <p><b>Obecné trendy ve finančním odvětví.</b> 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 nestabilita finančních trhů a jejich volatilita, včetně možného obecného hospodářského poklesu. Skupině RBI se tedy nevyhnou důsledky insolvenčí firem, zhoršení bonity dlužníků a nejistota při oceňování. 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 úrokových sazeb. V letech 2019 a 2020 se proto Skupina RBI opět pohybuje v obtížném prostředí.</p> </li> </ul>
<p><b>B.5</b></p>	<p><b>Popis skupiny Emitenta a postavení Emitenta ve skupině</b></p>	<p>RBI je mateřskou společností Skupiny RBI a v souladu s § 30 rakouského zákona o bankovníctví (<i>Bankwesengesetz</i> – „BWG“) rovněž nadřizenou 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 nadřizená 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</p>

		jejich regionů a nadto působí jako univerzální úvěrové instituce. Regionální banky Raiffeisen nejsou členem Skupiny RBI.
<b>B.9</b>	<b>Prognóza nebo odhad zisku</b>	Nepoužije se. Emitent nevyhotovuje žádné prognózy ani odhady zisku.
<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 2018 a 31. prosinci 2017 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. 2019 do 30. června 2019 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	01/01-31/12/2018 (auditováno)	01/01-31/12/2017 (auditováno)
		Čisté úrokové výnosy.....	3 362	3 225 <sup>(1)</sup>
		Čistý výnos z poplatků a provizí .....	1 791	1 719 <sup>(1)</sup>
		Čistý zisk z obchodování a čistá reálná hodnota výsledku.....	17	35 <sup>(1)</sup>
		Všeobecné správní náklady.....	(3 048)	(3 011) <sup>(1)</sup>
		Ztráta ze znehodnocení finančních aktiv.....	(166)	(312) <sup>(1)</sup>
		Výsledek hospodaření před zdaněním.....	1 753	1 612
		Výsledek hospodaření po zdanění.....	1 398	1 246
		Konsolidovaný výsledek hospodaření.....	1 270	1 116
		<b>Rozvaha v mil. EUR</b>	<b>31/12/2018</b> (auditováno)	<b>31/12/2017</b> (auditováno)
		Vlastní kapitál	12 413	11 241
		Aktiva celkem	140 115	135 146
		<b>Specifické bankovní údaje</b>	<b>31/12/2018</b> (auditováno)	<b>31/12/2017</b> (auditováno)
		Ukazatel nesplácených úvěrů (Nebankovní instituce) <sup>(2)</sup>	3,8 procent	5,7 procent <sup>(1)</sup>
		Ukazatel krytí nesplácených úvěrů (Nebankovní instituce) <sup>(2)</sup>	77,6 procent	67,0 procent <sup>(1)</sup>
		CET 1 (na bázi „fully loaded“)	13,4 procent	12,7 procent
		Celkový kapitálový poměr (na bázi „fully loaded“)	18,2 procent	17,8 procent
		<b>Finanční výkonnost</b>	<b>01/01-31/12/2018</b> (auditováno)	<b>01/01-31/12/2017</b> (auditováno)
		Čistá úroková marže (průměrná úročená aktiva) <sup>(3)</sup>	2,50 procent	2,48 procent <sup>(1)</sup>
		Návratnost kapitálu před zdaněním <sup>(4)</sup>	16,3 procent	16,2 procent
		Ukazatel nákladovosti <sup>(5)</sup>	57,5 procent	59,1 procent <sup>(1)</sup>
		Zisk na akcii v EUR	3,68	3,34
		<b>Zdroje</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
		Zaměstnanci ke dni vyhotovení výkazu (ekvivalenty jednoho pracovníka na plný úvazek)	47 079*	49 700*
		Pobočky	2 159**	2 409**
			*) auditováno **) neauditováno	
		<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 roku 2017 a srovnávací reportingové datum k 31. prosinci 2017. Hodnoty pro předchozí období jsou srovnatelné jen v omezené míře.</p> <p>Součástí tohoto přehledu jsou následující Alternativní výkonnostní ukazatele („APM“):</p> <p>(2) Ukazatel nesplácených úvěrů (Nebankovní instituce) a Ukazatel krytí nesplácených úvěrů (Nebankovní instituce); 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): Je vypočítána s čistým úrokovým výnosem stanoveným ve vztahu k průměrně úročeným aktivům (celková aktiva minus investice v dceřiných a přidružených společnostech, nehmotná stálá aktiva, hmotná stálá aktiva, daňová aktiva a další aktiva).</p> <p>(4) Návratnost kapitálu před zdaněním - Návratnost celkového kapitálu včetně neovládacích podílů, tzn. zisk před zdaněním ve vztahu k průměrné výši vlastního kapitálu ve výkazu o finanční situaci. 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 výnosům jsou vypočítány pro ukazatel nákladovosti. Všeobecné správní náklady zahrnují náklady na zaměstnance, jiné správní náklady a snížení hodnoty/amortizaci nehmotných a hmotných aktiv. Provozní zisk zahrnuje čistý úrokový výnos, výnos z dividend, výnos z poplatků a provizí, čistý obchodní zisk a čistou reálnou hodnotu výsledku, čisté zisky/ztráty ze zajištění (hedging) a jiné čisté provozní výnosy.</p> <p>Zdroj: Účetní závěrka za r. 2018 (Auditovaná konsolidovaná účetní závěrka RBI za r. 2018)</p>		

<b>Výkaz zisku a ztráty v mil. EUR</b>		<b>01/01-31/03/2019</b> (neauditováno)	<b>01/01-31/03/2018</b> (neauditováno)
Čisté úrokové výnosy.....		825	829
Čistý výnos z poplatků a provizí .....		402	410
Čistý zisk z obchodování a reálná hodnota výsledku ..		(52)	(1)
Všeobecné správní náklady.....		(724)	(740)
Ztráta ze znehodnocení finančních aktiv .....		(9)	83
Výsledek hospodaření před zdaněním.....		340	529
Výsledek hospodaření po zdanění.....		259	430
Konsolidovaný výsledek hospodaření.....		226	399
<b>Rozvaha v mil. EUR</b>		<b>31/03/2019</b> (neauditováno)	<b>31/12/2018</b> (auditováno)
Vlastní kapitál		12 837	12 413
Aktiva celkem		146 413	140 115
<b>Specifické bankovní údaje</b>		<b>31/03/2019</b> (neauditováno)	<b>31/12/2018</b> (auditováno)
Ukazatel nesplácených expozic <sup>(1)</sup>		2,5 procent	2,6 procent
Ukazatel krytí nesplácených expozic <sup>(1)</sup>		58,4 procent	58,3 procent
CET 1 (na bázi „fully loaded“)		13,4 procent	13,4 procent
Celkový kapitálový poměr (na bázi „fully loaded“)		18,0 procent	18,2 procent
<b>Finanční výkonnost</b>		<b>01/01-31/03/2019</b> (neauditováno)	<b>01/01-31/03/2018</b> (neauditováno)
Čistá úroková marže (průměrná úročená aktiva) <sup>(2)</sup>		2,43 procent	2,49 procent
Návratnost kapitálu před zdaněním <sup>(3)</sup>		10,9 procent	19,4 procent
Ukazatel nákladovosti <sup>(4)</sup>		60,9 procent	57,3 procent
Zisk na akcii v EUR		0,64	1,17
<b>Zdroje</b>		<b>31/03/2019</b> (neauditováno)	<b>31/12/2018</b>
Zaměstnanci ke dni vyhotovení výkazu (ekvivalenty jednoho pracovníka na plný úvazek)		47 264	47 079*
Pobočky		2 153	2 159**
*) auditováno **) neauditováno			
Součástí tohoto přehledu jsou následující Alternativní výkonnostní ukazatele („APM“):			
(1) Ukazatel nesplácených expozic a Ukazatel krytí nesplácených expozic - Ukazatel nesplácených expozic: poměr nesplácených úvěrů a dluhových cenných papírů podle příslušné definice EBA ve vztahu k celkovému portfoliu úvěrů klientům a bankám (hrubá účetní hodnota) a dluhovým cenným papírům. Ukazatel krytí nesplácených expozic: ztráty z úvěrů a půjček klientům a bankám a dluhových cenných papírů ve vztahu k nespláceným úvěrům poskytnutým klientům a bankám a dluhovým cenným papírům.			
(2) Čistá úroková marže (průměrná úročená aktiva): Je vypočítaná s čistým úrokovým výnosem stanoveným ve vztahu k průměrně úročeným aktivům (celková aktiva minus investice v dceřiných a přidružených společnostech, nehmotná stálá aktiva, hmotná stálá aktiva, daňová aktiva a další aktiva).			
(3) Návratnost kapitálu před zdaněním - Návratnost celkového kapitálu včetně neovládacích podílů, tzn. zisk před zdaněním ve vztahu k průměrné výši vlastního kapitálu ve výkazu o finanční situaci. 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 výnosům jsou vypočítány pro ukazatel nákladovosti. Všeobecné správní náklady zahrnují náklady na zaměstnance, jiné správní náklady a snížení hodnoty/amortizaci nehmotných a hmotných aktiv. Provozní zisk zahrnuje čistý úrokový výnos, výnos z dividend, výnos z poplatků a provizí, čistý obchodní zisk a čistou reálnou hodnotu výsledku, čisté zisky/ztráty ze zajištění (hedging) a jiné čisté provozní výnosy.			
Zdroj: Zpráva za první čtvrtletí 2019 (Neauditované mezitímní konsolidované finanční výkazy RBI za tři měsíce končící 31. března 2019).			
<b>Výkaz zisku a ztráty v mil. EUR</b>		<b>01/01-30/06/2019</b> (přezkoumáno)	<b>01/01-30/06/2018</b> (přezkoumáno)
Čisté úrokové výnosy.....		1 664	1 663
Čistý výnos z poplatků a provizí .....		839	869
Čistý zisk z obchodování a reálná hodnota výsledku		(79)	16

	Všeobecné správní náklady.....	(1 497)	(1 494)
	Ztráta ze znehodnocení finančních aktiv .....	(12)	83
	Výsledek hospodaření před zdaněním.....	834	1 024
	Výsledek hospodaření po zdanění.....	643	820
	Konsolidovaný výsledek hospodaření.....	571	756
	<b>Rozvaha v mil. EUR</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
		(přezkoumáno)	(auditováno)
	Vlastní kapitál	12 920	12 413
	Aktiva celkem	148 630	140 115
	<b>Specifické bankovní údaje</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
		(přezkoumáno)	(auditováno)
	Ukazatel nesplácených expozic <sup>(1)</sup>	2,3 procent	2,6 procent
	Ukazatel krytí nesplácených expozic <sup>(1)</sup>	59,0 procent	58,3 procent
	CET 1 (na bázi „fully loaded“)	13,8 procent	13,4 procent
	Celkový kapitálový poměr (na bázi „fully loaded“)	17,8 procent	18,2 procent
	<b>Finanční výkonnost</b>	<b>01/01-30/06/2019</b>	<b>01/01-30/06/2018</b>
		(přezkoumáno)	(přezkoumáno)
	Čistá úroková marže (průměrná úročená aktiva) <sup>(2)</sup>	2,42 procent	2,48 procent
	Návratnost kapitálu před zdaněním <sup>(3)</sup>	13,5 procent	18,7 procent
	Ukazatel nákladovosti <sup>(4)</sup>	60,7 procent	56,0 procent
	Zisk na akcii v EUR	1,64	2,21
	<b>Zdroje</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
		(neauditováno)	
	Zaměstnanci ke dni vyhotovení výkazu	47 181*	47 079**
	(ekvivalenty jednoho pracovníka na plný úvazek)		
	Pobočky	2 105***	2 159***
		*) přezkoumáno **) auditováno ***) neauditováno	
	Součástí tohoto přehledu jsou následující Alternativní výkonnostní ukazatele („APM“):		
	(1) Ukazatel nesplácených expozic a Ukazatel krytí nesplácených expozic - Ukazatel nesplácených expozic: poměr nesplácených úvěrů a dluhových cenných papírů podle příslušné definice EBA ve vztahu k celkovému portfoliu úvěrů klientům a bankám (hrubá účetní hodnota) a dluhovým cenným papírům. Ukazatel krytí nesplácených expozic: ztráty z úvěrů a půjček klientům a bankám a dluhových cenných papírů ve vztahu k nespláceným úvěrům poskytnutým klientům a bankám a dluhovým cenným papírům.		
	(2) Čistá úroková marže (průměrná úročená aktiva): Je vypočítána s čistým úrokovým výnosem stanoveným ve vztahu k průměrně úročeným aktivům (celková aktiva minus investice v dceřiných a přidružených společnostech, nehmotná stálá aktiva, hmotná stálá aktiva, daňová aktiva a další aktiva).		
	(3) Návratnost kapitálu před zdaněním - Návratnost celkového kapitálu včetně neovládacích podílů, tzn. zisk před zdaněním ve vztahu k průměrné výši vlastního kapitálu ve výkazu o finanční situaci. 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 výnosům jsou vypočítány pro ukazatel nákladovosti. Všeobecné správní náklady zahrnují náklady na zaměstnance, jiné správní náklady a snížení hodnoty/amortizaci nehmotných a hmotných aktiv. Provozní zisk zahrnuje čistý úrokový výnos, výnos z dividend, výnos z poplatků a provizí, čistý obchodní zisk a čistou reálnou hodnotu výsledku, čisté zisky/ztráty ze zajištění (hedging) a jiné čisté provozní výnosy.		
	Zdroj: Zpráva za první pololetí 2019 (Přezkoumaná mezitímní konsolidovaná účetní závěrka RBI za období první poloviny roku 2019 do 30. června 2019).		
<b>Prohlášení o tom, že ve vyhlídkách Emitenta ode dne vyhotovení jeho poslední zveřejněné auditované účetní závěrky nedošlo k žádnému podstatnému nepříznivému</b>	Ve vyhlídkách RBI od 31. prosince 2018 nedošlo k žádným podstatným nepříznivým změnám.		

	změně, popř. popis podstatné nepříznivé změny	
	Významné změny ve finanční nebo obchodní situaci Emitenta	Nepoužije se. Od 30. června 2019 k žádným významným změnám finanční či obchodní pozice Emitenta nedošlo.
<b>B.13</b>	Popis událostí z poslední doby významně ovlivňujících hodnocení platební schopnosti Emitenta	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 Emitenta (RBI) podle stavu k 30. červnu 2019), které by významně ovlivňovaly hodnocení jeho platební schopnosti.
<b>B.14</b>		Prvek B.5 je třeba vykládat společně s níže uvedenými informacemi.
	Závislost Emitenta na jiných subjektech ve Skupině	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>	Hlavní činnosti Emitenta	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>	Ovládání Emitenta	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>	Úvěrový rating Emitenta a jeho dluhových cenných papírů	<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>



Ke dni vyhotovení tohoto základního prospektu byly uděleny následující ratingy:

	Moody's <sup>1</sup>	S&P <sup>2</sup>
<b>Rating pro dlouhodobé závazky (prioritní)</b>	A3 / se stabilním výhledem	BBB+ / s pozitivním výhledem
<b>Rating pro krátkodobé závazky (prioritní)</b>	P-2	A-2

\*) Moody's Deutschland GmbH, An der Welle 5, 2nd Fl., 60322 Frankfurt, Německo, a Standard & 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 („**Nařízení o ratingových agenturách**“), 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 ([www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs](http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs)).

Úvěrové ratingy Běžných seniorních nezajištěných Dluhopisů:

Nepoužije se. Neočekává se ratingové hodnocení vydávaných Běžných seniorních nezajištěných Dluhopisů.

<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).

## C – Cenné papíry

Prvek		
C.1	Druh a třída cenných papírů / ISIN	<p><b>Druh cenných papírů:</b></p> <p>Běžné seniorní 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 dluhopisy s pohyblivou úrokovou složkou navázanou na Referenční kurz a fixní Konečnou splatnou sazbou („<b>Dluhopisy</b>“).</p> <p><b>Série:</b> Raiffeisen Bank International USD-CZK linked Digital Notes 2019-2021, série 195, tranše 1</p> <p><b>Identifikační číslo/čísla cenného papíru</b></p> <p>ISIN: AT000B014766</p> <p>WKN: A2R7N5</p> <p>Společný kód: 205854380</p>
C.2	Měna emise	Dluhopisy se vydávají a jsou denominovány v českých korunách („ <b>CZK</b> “) (dále též „ <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>„Referenční kurz“ znamená hodnotu, která stanoví, jestli bude za určité úrokové období vyplacen úrok (tj. úroková sazba, Swapová sazba, měnový kurz atd.)</p>
		<p><b>Rozhodné právo</b></p> <p>Běžné seniorní 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 dluhopisů</b></p> <p><b>Splacení při splatnosti</b></p> <p>Nedojde-li k jejich předčasnému splacení, budou Běžné seniorní dluhopisy splaceny v jejich Konečné splatné sazbě dne 29. října 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</p>

	<p>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 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> <hr/> <p><b>Výplaty úroků z Dluhopisů: Viz Prvek C.9 / C.18 níže.</b></p> <hr/> <p><b>Pořadí Dluhopisů (Postavení)</b></p> <p>Závazky plynoucí z Běžných seniorních nezajištěných dluhopisů jsou přímými, nezajištěnými a nepodřízenými závazky Emitenta, které jsou si v případě standardního insolvenčního řízení nebo likvidace 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> <hr/> <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> („<b>BGB</b>“)) Dluhopisů je (i) 30 (třicet) let u nominální hodnoty a (ii) čtyři roky u úroků.</p>
<p><b>C.9</b></p>	<p>Prvek C.8 je třeba vykládat společně s níže uvedenými informacemi.</p> <hr/> <p><b>Úrok</b></p> <p>Běžné seniorní dluhopisy budou úročeny jednou za půl roku zpětně v závislosti na jejich nominální hodnotě, a to počínaje (včetně tohoto dne) 29. říjnem 2019 („<b>Výchozí datum pro nabíhání úroků</b>“) do (bez započtení tohoto dne) posledního Dne výplaty kuponu / Data splatnosti.</p> <p>Úroková sazba („<b>Úroková sazba</b>“) za každé Úrokové období bude vyjádřena jako úroková sazba per annum a vypočítána podle následujícího vzorce:</p> <p><b>Stanovená úroková sazba x N % per annum,</b></p> <p>kde</p> <p>„<b>Stanovená úroková sazba</b>“ je pevná úroková sazba;</p> <p>„<b>R-Pracovní den</b>“ znamená jakýkoli den (kromě sobot a nedělí), ve který jsou v provozu Transevropský expresní automatizovaný systém zúčtování plateb v reálném čase (TARGET2) („<b>TARGET</b>“) a ve který komerční banky a devizové trhy vypořádávají transakce v Praze a New Yorku.</p> <p>„<b>Den stanovení referenčního kurzu</b>“ je čtvrtý R-Pracovní den před Dnem výplaty kuponu příslušného Úrokového období;</p> <p>„<b>N</b>“ má v příslušném Úrokovém období hodnotu <b>1</b>, pokud je Referenční kurz v Den stanovení referenčního kurzu nad Digitálním minimem a pod Digitálním maximem. Jinak má N hodnotu <b>0</b>.</p>

<i>Úrokové období</i>	<i>Stanovená úroková sazba v % p.a.</i>	<i>Digitální minimum</i>	<i>Digitální maximum</i>
Od (a včetně) 29. října 2019 do (ale bez) 29. dubna 2020	3,00	22,50	24,00
Od (a včetně) 29. dubna 2020 do (ale bez) 29. října 2020	3,00	22,50	24,00
Od (a včetně) 29. října 2020 do (ale bez) 29. dubna 2021	3,00	22,50	24,00
Od (a včetně) 29. dubna 2021 do (ale bez) 29. října 2021	3,00	22,50	24,00

**„Digitální minimum“** znamená minimum stanovené ve výše uvedené tabulce pro Referenční kurz za Úrokové období.

**„Digitální maximum“** znamená maximum stanovené ve výše uvedené tabulce pro Referenční kurz za Úrokové období.

**„Referenční kurz“** bude měnový kurz USD/CZK střed (spotový kurz) („Referenční směnný kurz“) vyjádřený jako množství jednotek v CZK, které bude zapláceno za jednu jednotku amerických dolarů a které bude zveřejněno na Stránce referenčního směnného kurzu Bloomberg BFIX v 13:00 londýnského času v příslušný Den stanovení referenčního kurzu (jak je definován výše), přičemž vše stanoví Agent pro výpočty.

**Podklad Úrokové sazby**

Měnový kurz USD/CZK střed (spotový kurz).

Výplata Stanovené úrokové sazby závisí na měnovém kurzu USD/CZK střed (spotový kurz) v příslušný Den stanovení referenčního kurzu.

**Údaje o výnosu**

Výpočet výnosu není možný.

---

**Konečné splacení / Datum splatnosti**

Nebudou-li předčasně zcela nebo zčásti splaceny nebo odkoupeny a zrušeny, Běžné seniorní dluhopisy budou splaceny v plném rozsahu 29. října 2021.

Fixní konečná splatná sazba: 100,00 % nominální hodnoty

---

**Postup pro splacení**

Nominální hodnota a úroky z Dluhopisů budou vypláceny v peněžních prostředcích na účty Majitelů.

**Jméno zástupce Majitelů:**

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.

Ve vztahu k Dluhopisům se výslovně vylučuje použití ustanovení rakouského zákona o správci dluhopisů (*Kuratorengesetz*) a rakouského zákona o doplnění správce dluhopisů (*Kuratorenergänzungsgesetz*).

<b>C.10</b>	Prvek C.9 se bude vykládat společně s následujícími informacemi.	
	<b>Případná derivátová složka platby úroků</b>	<p>Případné vyplacení příslušné úrokové sazby (Stanovená úroková sazba nebo 0) závisí na hodnotě měnového kurzu USD/CZK střed (spotového kurzu) v příslušný Den stanovení referenčního kurzu.</p> <p>V případě nárůstu měnového kurzu USD/CZK střed (spotového kurzu) na a nad Digitální maximum úroková sazba, která se použije pro příslušné úrokové období, klesne, a tak klesne výnos z investice investora (výplata úroků pro příslušné úrokové období bude vynechána).</p> <p>V případě poklesu měnového kurzu USD/CZK střed (spotového kurzu) úroková sazba na a pod Digitální minimum, která se použije pro příslušné úrokové období, klesne, a tak klesne výnos z investice investora (výplata úroků pro příslušné úrokové období bude vynechána).</p>
<b>C.11</b>	<b>Žádost o přijetí k obchodování (na regulovaném nebo jiném ekvivalentním trhu)</b>	Bude podána žádost o přijetí těchto Dluhopisů, vydávaných na základě Programu, k obchodování na regulovaném trhu Oficiální trh ( <i>Amlicher Handel</i> ) následující burzy: Vídeňská burza cenných papírů.
<b>C.15</b>	<b>Popis, jak je hodnota investice ovlivněna hodnotou podkladového nástroje</b>	<p>Částka úrokových plateb na základě Dluhopisů závisí na vývoji podkladového měnového kurzu USD/CZK střed (spotový kurz). Podkladový nástroj zaznamenává denní výkyvy. Hodnota Dluhopisů se během doby jejich trvání může snižovat nebo zvyšovat v závislosti na vývoji podkladového nástroje.</p> <p>Viz Prvek C.8.</p>
<b>C.16</b>	<b>Datum splatnosti derivátových cenných papírů – datum realizace nebo konečné referenční datum</b>	<p>Den splatnosti Dluhopisů je 29. října 2021 (Den splatnosti).</p> <p>Konečné referenční datum Dluhopisů je čtvrtý R-Pracovní den před Dnem výplaty kuponu příslušného Úrokového období, které skončí 28. října 2021.</p>
<b>C.20</b>	<b>Popis druhu podkladového nástroje a místa, kde lze údaje o podkladovém nástroji nalézt</b>	<p>Měnový kurz USD/CZK střed je zveřejňován na Stránce referenčního směnného kurzu Bloomberg BFIX.</p> <p>Výplata úroků v Úrokovém období závisí na hodnotě měnového kurzu USD/CZK střed (spotový kurz) v příslušné Úrokové období.</p>

## Oddíl D – Rizika

<b>Prvek</b>		
<b>D.2</b>	<b>Klíčová rizika specifická pro Emitenta</b>	<p><b><u>A. Rizika týkající se Emitenta</u></b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>RBI jako člen Skupiny RBI čelí riziku koncentrace v rámci geografických regionů a klientských sektorů.</li> <li>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, jinými nepříznivými makroekonomickými a tržními prostředími, a možností, že skupina bude muset ve zvýšené míře vytvářet opravné položky ve vztahu ke svým expozicím.</li> <li>Skupina RBI působí na několika trzích, které se zčásti vyznačují zvýšeným rizikem nepředvídatelných politických, hospodářských,</li> </ol>

		<p>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.</p> <ol style="list-style-type: none"> <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 poskytl 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> <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. RBI je vystavena rizikům vzhledem ke svému propojení v souvislosti s Programem institucionální ochrany.</li> <li>16. 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>17. Emitent je vystaven řadě přísných a rozsáhlých regulačních pravidel a požadavků.</li> </ol>
--	--	--

		<p>18. Emitent je povinen vždy dodržovat své příslušné požadavky ve vztahu k (regulačnímu) kapitálu.</p> <p>19. Emitent je povinen přispívat do Jednotného fondu pro řešení problémů bank a do fondu pojištění vkladů.</p> <p>20. Budou-li splněny příslušné podmínky, orgán příslušný k řešení krize uplatní ve vztahu k Emitentovi opatření k řešení krize.</p> <p>21. Změny obchodního profilu RBI nebo Skupiny RBI mohou vést ke změnám v její rentabilitě.</p> <p>22. 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.</p> <p>23. 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: Předpisy na ochranu 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, Daňové riziko, Riziko soudních sporů, Řízení rizik, Systémy IT, Střety zájmů, Riziko účasti, Kapitálové riziko, Riziko vlastněných nemovitostí, Riziko vypořádání.</p>
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 Dluhopisů s právním řádem.</p> <p><b>Riziko Emitenta</b></p> <p>Majitelé Dluhopisů čelí riziku, že Emitent může dočasně nebo trvale pozbýt své platební schopnosti / schopnosti splácet své dlužní závazky při splatnosti.</p> <p><b>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.</b></p> <p><b>Majitelé jsou vystaveni riziku zákonné absorpce ztrát</b></p> <p>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).</p> <p><b>V případě insolvence Emitenta mají vklady vyšší prioritu než nároky Majitelů z titulu Dluhopisů.</b></p>

**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.

**Měnové riziko**

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

**Dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou**

Majitel Dluhopisů s pohyblivou úrokovou sazbou je vystaven riziku fluktuace výše úrokových sazeb a nejistých úrokových výnosů. Kvůli fluktuující výši úrokových sazeb není možné předem určit ziskovost Dluhopisů s pohyblivou úrokovou sazbou. Dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou mohou obsahovat omezení shora (cap) či zdola (floor).

**Riziko Digitálních dluhopisů**

Digitální dluhopisy mohou poskytovat variabilní úrokovou sazbu, která závisí na vývoji podkladových referenčních sazeb. Majitel Digitálních dluhopisů je vystaven riziku fluktuace úrokových sazeb a/nebo měnových kurzů a nejistého úrokového výnosu. V nejhorším případě nebudou vyplaceny žádné úroky.

**Střet zájmů – Agent pro výpočty**

Mezi Agentem pro výpočty a Majiteli mohou vznikat potenciální střety zájmů, zejména u určitých rozhodnutí nebo úsudků Agenty pro výpočty v souladu s Emisními podmínkami Dluhopisů, které mohou mít vliv na výši pohledávek Majitelů během existence Dluhopisů a při jejich splacení.

**Dluhopisy nejsou zajištěny zákonným programem ochrany vkladů.**

Žádné Dluhopisy (včetně Seniorních dluhopisů) vydané od (a včetně) 1. ledna 2019 nejsou zajištěny zákonným programem ochrany vkladů ani



dobrovolným programem ochrany vkladů. Proto v případě úpadku nebo řešení krize Majitelé mohou přijít o celou svou investici.

**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**

	<p>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.</p> <p><b>Riziko potenciálního střetu zájmů</b></p> <p>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.</p> <p><b>Změna práva</b></p> <p>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.</p> <p><b>Daňový dopad investice</b></p> <p><b>Obecné daňové záležitosti</b></p> <p>Skutečný výnos z Dluhopisů může být nižší vzhledem k daňovému dopadu na investici do Dluhopisů.</p> <p><b>Na platby z Dluhopisů se může vztahovat srážková daň USA podle FATCA</b></p> <p>Za jistých okolností se na platby prováděné z titulu Dluhopisů po datu, které nastane dva roky po datu, kdy výraz „foreign passthru payment“ bude definován ve finálních předpisech zveřejněných ve Federálním rejstříku USA, může vztahovat srážková daň USA podle § 1471 až 1474 Daňového zákoníku USA (nazývaných FATCA) nebo obdobného zákona provádějícího meziresortní přístup k FATCA.</p>
--	--

## Oddíl E – Nabídka

Prvek		
E.2b	<b>Důvody nabídky, použití výnosů a odhad čistých výnosů</b>	<p><b>Důvody nabídky a použití výnosů:</b></p> <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 1 000 020 000,00 CZK.</p>
E.3	<b>Podmínky nabídky</b>	<p><b>Podmínky nabídky:</b></p> <p>Omezení prodeje:</p> <p>Veřejné nabídky v České republice a Německu Konkrétně autorizovaným(i) předkladatelem/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</p>

		<p>dluhopisů“.</p> <p><b>Šíření těchto dokumentů 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.</b></p> <p>Období nabídky: Veřejná nabídka začínající 4. října 2019 v České republice a Německu.</p> <p>Datum první emise: 29. října 2019</p> <p>Výchozí emisní kurz: 100,00 % nominální hodnoty účtované Emitentem v první den veřejné nabídky v České republice a Německu (tj. 4. října 2019); poté budou další emisní kurzy určovány na základě tržních podmínek. Příslušné emisní kurzy včetně/bez transakčních poplatků na požádání poskytnou příslušní Konkrétně autorizovaní předkladatelé nabídky / Emitent.</p> <p>Maximální emisní kurz: 105,00 % Nominální hodnoty</p> <p>Kotační agent: Raiffeisen Bank International AG Am Stadtpark 9 A-1030 Vídeň Rakousko</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>Agent pro výpočty: Raiffeisen Bank International AG Am Stadtpark 9 A-1030 Vídeň Rakousko</p>
E.4	<p><b>Popis jakéhokoli zájmu, který je pro emisi/nabídku významný, včetně zájmů konfliktních</b></p>	<p>Nepoužije se. Pokud je Emitentovi známo, žádná osoba zapojena do nabídky Dluhopisů se nenachází ve střetu zájmů zásadním pro Dluhopisy a/nebo nabídku.</p> <p>Určití Dealeři jmenovaní na základě Programu Emitenta a jejich propojené osoby v minulosti realizovali a mohou v budoucnu realizovat transakce v oblasti investičního bankovníctví a/nebo komerčního bankovníctví a mohou pro Emitenta a jeho propojené osoby v rámci běžného podnikání poskytovat služby v rámci běžného podnikání.</p>

<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>
------------	--	---