

Raiffeisenbank a.s.

**Dluhopisový program
v maximálním objemu nesplacených dluhopisů
50 000 000 000 Kč
s dobou trvání programu 15 let**

3. DODATEK ZÁKLADNÍHO PROSPEKTU

3. DODATEK ZÁKLADNÍHO PROSPEKTU

Rozhodnutím České národní banky č. j. 2008/13442/570 ke sp. zn. Sp/2008/330/572, ze dne 20. 11. 2008, které nabylo právní moci dne 20. 11. 2008, byly schváleny společné emisní podmínky dluhopisového programu (dále jen „**Emisní podmínky**“) společností Raiffeisenbank a.s., se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4, IČ: 49 24 09 01, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, v oddílu B, vložce 2051 (dále také jen „**Raiffeisenbank a.s.**“ nebo „**Emitent**“) v maximálním objemu vydaných a nesplacených dluhopisů 50 000 000 000 Kč s dobou trvání programu 15 let (dále také jen „**Dluhopisový program**“). Týmž rozhodnutím České národní banky byl schválen rovněž základní prospekt Dluhopisového programu, který spolu s Dluhopisovým programem tvořil jeden dokument ve smyslu § 13 odst. 5 zákona č. 190/2004 Sb., v platném znění.

S ohledem na § 36i odst. 2 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění (dále také jen „**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**“ nebo „**ZPKT**“), byl schválen rozhodnutím České národní banky ze dne 11. 11. 2010, č. j. 2010/10189/570 ke sp. zn.: Sp/2010/152/572, které nabylo právní moci dne 16. 11. 2010 nový základní prospekt (dále také jen „**Základní prospekt**“). Dodatek č. 1 tohoto Základního prospektu byl schválen rozhodnutím České národní banky č. j. 2011/4723/570 ke sp. zn. Sp/2011/52/572 ze dne 2. 5. 2011, které nabylo právní moci dne 3. 5. 2011. Dodatek č. 2 tohoto Základního prospektu byl schválen rozhodnutím České národní banky č. j. 2011/6572/570 ke sp. zn. Sp/2011/74/572 ze dne 14. 6. 2011, které nabylo právní moci dne 14. 6. 2011. Základní prospekt je v souladu s § 36i Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, platný po dobu dvanácti měsíců od prvního uveřejnění, tj. do 16. 11. 2011. Bude-li Raiffeisenbank a.s. činit veřejnou nabídku Dluhopisů po tomto datu, uveřejní nový základní prospekt schválený Českou národní bankou tak, aby veřejná nabídka probíhala vždy na základě platného základního prospektu (případně aktualizovaného formou dodatků základního prospektu). Takové základní prospekty (a jejich případné dodatky) budou všem zájemcům k dispozici v elektronické podobě na webových stránkách Raiffeisenbank a.s. www.rb.cz

Tento dokument, který je v pořadí třetím dodatkem Základního prospektu (dále jen „**3. dodatek prospektu**“), aktualizuje a doplňuje údaje uvedené v Základním prospektu Dluhopisového programu ve smyslu § 36a odst. 2 a § 36j ZPKT. 3. dodatek prospektu byl schválen rozhodnutím České národní banky č. j. 2011/11105/570 ke sp. zn. Sp/2011/105/572 ze dne 13. 9. 2011, které nabylo právní moci dne 13. 9. 2011.

Osobou odpovědnou za údaje uvedené v 3. dodatku prospektu je Emitent – 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.

Emitent prohlašuje, že při vynaložení veškeré přiměřené péče na zajištění uvedeného jsou podle jeho nejlepšího vědomí údaje obsažené v tomto 3. dodatku prospektu, k datu jeho vyhotovení, v souladu se skutečností a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit význam tohoto 3. dodatku prospektu.

Výrazy uvedené velkými písmeny mají stejný význam, jaký je jim přiřazen v Základním prospektu.

Emitent upozorňuje investory, kteří souhlasili před uveřejněním tohoto 3. dodatku prospektu s upsáním nebo koupí dluhopisů, že mají v souladu s § 36j Zákona o podnikání na kapitálovém trhu právo ve lhůtě 2 pracovních dnů po uveřejnění tohoto 3. dodatku prospektu od upsání či koupě dluhopisů odstoupit.

Emitent tímto aktualizuje nebo doplňuje údaje uvedené v Základním prospektu Dluhopisového programu následovně:

Ke dni vyhotovení tohoto 3. dodatku prospektu došlo k podstatným změnám v následujících kapitolách Základního prospektu:

SHRNUTÍ

Toto shrnutí představuje úvod k Základnímu prospektu Dluhopisů. V tomto shrnutí jsou uvedeny základní informace o Emitentovi, nabídkovém programu a Dluhopisovém programu obsažené na jiných místech tohoto Základního prospektu. Toto shrnutí není vyčerpávající a neobsahuje všechny informace, které mohou být pro potenciální investory do Dluhopisů významné. Jakékoliv rozhodnutí investovat do Dluhopisů by mělo být založeno na tom, že investor zváží prospekt Dluhopisů jako celek, tj. Základní prospekt (včetně jeho případných dodatků) spolu s Emisním dodatkem pro příslušnou emisi. Zejména by měl investor zvážit faktory uvedené v kapitole „Rizikové faktory“.

V případě, kdy je u soudu vznesena žaloba, týkající se údajů uvedených v Základním prospektu, může být žalující investor povinen nést náklady na překlad Základního prospektu, vynaložené před zahájením soudního řízení, nebude-li v souladu s právními předpisy stanoveno jinak. Raiffeisenbank a.s. jako osoba, která vyhotovila shrnutí Základního prospektu včetně jeho překladu, je odpovědná za správnost údajů ve shrnutí Základního prospektu v případě, že je shrnutí Základního prospektu zavádějící nebo nepřesné při společném výkladu s ostatními částmi Základního prospektu.

Shrnutí popisu Emitenta

Informace o Emitentovi

Obchodní jméno Emitenta je Raiffeisenbank a.s. Emitent byl založen dne 25. 6. 1993, na dobu neurčitou, podle právního řádu ČR, a to podle zákona č. 513/1991 Sb., Obchodního zákoníku a podle zákona č. 21/1992 Sb., o bankách. Právní formou Emitenta je akciová společnost. Emitent je zapsán v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, v oddílu B, vložce 2051 Sídlo Emitenta je Praha 4, Hvězdova 1716/2b, PSČ: 140 78, IČ: 49 24 09 01.

Kontaktní údaje Emitenta jsou:

Internetová adresa: www.rb.cz

e-mail: info@rb.cz

tel./fax: +420 234 401 111/+420 234 402 111

Přehled podnikatelských aktivit

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

Mezi hlavní podnikatelské aktivity Emitenta patří zejména poskytování úvěrů, přijímání vkladů od veřejnosti, platební styk a zúčtování, vydávání platebních prostředků, poskytování záruk, otvírání akreditivů, obstarávání inkasa, vydávání hypotečních zástavních listů, finanční makléřství, výkon funkce depozitáře, směnářská činnost, poskytování bankovních informací, pronájem bezpečnostních schránek, platební styk se zahraničím, investování do cenných papírů na vlastní účet, obchodování na vlastní účet nebo na účet klienta (se zahraničními cennými papíry, v oblasti termínových obchodů - futures a opcí včetně kurzových a úrokových obchodů, s převoditelnými, cennými papíry), obhospodařování cenných papírů klienta na jeho účet včetně poradenství (portfolio management), úschova a správa investičních nástrojů, hypoteční bankovníctví.

Akcionáři Emitenta

K datu vyhotovení Základního prospektu je majoritním akcionářem Raiffeisenbank a.s. rakouská finanční instituce Raiffeisen Bank International AG, jejíž mateřskou společností je Raiffeisen Zentralbank Österreich AG (RZB). Dalšími akcionáři Emitenta jsou Raiffeisenlandensbank Niederösterreich - Wien AG a RB Prag-Beteiligungs GmbH.

Historické Finanční údaje Emitenta

Historické finanční údaje Emitenta za roky 2009 a 2010 uváděné v tomto dokumentu vycházejí z účetních závěrek za účetní období končící k 31. 12. 2009 a 31. 12. 2010, vyhotovených v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU.

Níže uvedená tabulka uvádí přehled klíčových historických ekonomických ukazatelů Emitenta pro finanční roky končící 31. 12. 2009 a 31. 12. 2010. Údaje vycházejí z konsolidované auditované účetní závěrky za finanční rok končící 31. 12. 2010 a jsou vyhotoveny v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU.

Tabulka 1 Vybrané finanční ukazatele Raiffeisenbank a.s. k 31. 12. 009 a k 31. 12. 2010

(v tis. Kč)	2010	2009
Výkaz zisku a ztrát		
Čistý úrokový výnos po rezervách a opravných položkách na úvěrová rizika	4 868 846	4 605 337
Čisté výnosy z poplatků a provizí	1 877 579	1 595 246
Čistý zisk z finančních operací	519 732	812 007
Všeobecné provozní náklady	(5 188 832)	(4 805 042)
Zisk před daní z příjmů	2 298 532	2 537 096
Čistý zisk/ztráta po zdanění	1 802 885	1 996 228
Rozvaha		
Pohledávky za bankami	6 805 895	23 820 498
Úvěry a pohledávky za klienty	155 931 680	145 691 649
Závazky vůči bankám	24 476 526	28 293 962
Závazky vůči klientům	126 010 052	130 203 103
Vlastní kapitál	14 068 703	13 286 359
Celková bilanční suma	189 955 416	196 810 180
Zdroje		
Průměrný počet zaměstnanců	2 606	2 590
Počet poboček	105	104

Mezitímní finanční údaje

O data své poslední auditované účetní závěrky Emitent zveřejnil neauditované konsolidované finanční údaje za 1. pololetí roku 2011.

Tabulka č. 2 ilustruje přehled klíčových ekonomických ukazatelů Emitenta vycházející z neauditovaných konsolidovaných účetních výkazů vyhotovených v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU k 30. 6. 2011. Údaje k 31. 12. 2010 jsou auditované.

Tabulka 2 Vybrané finanční ukazatele Emitenta k 30. 6. 2011

(v tis. Kč)	30. 6. 2011	30. 6. 2010
Výkaz zisku a ztrát		
Čistý úrokový výnos po rezervách a opravných položkách na úvěrová rizika	2 757 038	2 480 340
Čisté výnosy z poplatků a provizí	1 079 030	897 732
Čistý zisk/ztráta z finančních operací	463 497	57 505
Všeobecné provozní náklady	(2 833 863)	(2 445 574)
Provozní zisk	1 567 536	1 190 905
Zisk/Ztráta před zdaněním	1 570 210	1 190 905
Úplný výsledek za období celkem	1 234 601	932 004

(v tis. Kč)	30. 6. 2011	31. 12. 2010
Rozvaha		
Pokladní hotovost a pohledávky vůči centrálním bankám	6 487 998	3 444 727
Pohledávky za bankami	12 624 126	6 805 895
Úvěry a pohledávky za klienty	161 828 374	155 931 680
Závazky vůči bankám	21 984 127	24 476 526
Závazky vůči klientům	135 649 142	126 010 052
Vlastní kapitál celkem	15 291 414	14 068 703
Celková bilanční suma	203 798 162	189 955 416

<i>Ověření historických finančních údajů, auditor Emitenta</i>	Historické finanční údaje Emitenta za roky 2009 a 2010 uváděné v tomto dokumentu vycházejí z účetních závěrek za účetní období končící k 31. 12. 2009 a 31. 12. 2010, a jsou ověřeny auditorem. Auditorem Emitenta je auditorská firma Deloitte Audit s.r.o., Karolínská 654/2, PSČ: 186 00, Praha 8.
<i>Soudní a rozhodčí řízení</i>	Raiffeisenbank a.s. není a nebyla v posledních dvou účetních obdobích účastníkem žádných soudních nebo rozhodčích řízení, která měla nebo mohou mít vliv na finanční situaci nebo ziskovost Emitenta nebo skupiny.
<i>Významné změny finanční situace Emitenta</i>	Od data uveřejnění auditované účetní závěrky Emitenta za finanční období končící 31. 12. 2010 do data vyhotovení tohoto Základního prospektu nedošlo k žádné významné změně finanční situace Emitenta ani finanční skupiny.

Shrnutí popisu Dluhopisů

<i>Dluhopisový program</i>	Na základě Dluhopisového programu je Emitent oprávněn vydávat Dluhopisy tak, že k žádnému okamžiku nesmí celková jmenovitá hodnota veškerých nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci tohoto Dluhopisového programu překročit 50 000 000 000 CZK s dobou trvání programu max. 15 let. Pro každou emisi Dluhopisů Emitent připravuje zvláštní dokument tzv. Emisní dodatek, který je pokládán za konečnou nabídku emise Dluhopisů a obsahuje Doplněk Dluhopisového programu, tj. doplněk Společných emisních podmínek Dluhopisového programu pro takovou emisi Dluhopisů.
<i>Dluhopisy</i>	Cenné papíry specifikované v Doplněku Dluhopisového programu, které jsou vydávány na základě Dluhopisového programu.
<i>Měna</i>	Dluhopisy mohou být denominovány v českých korunách, případně i jiné měně.
<i>Jmenovitá hodnota</i>	Jmenovitá hodnota každé Emise bude stanovena Emitentem a bude uvedena v Doplněku Dluhopisového programu.
<i>ISIN</i>	Údaj přidělováný Centrálním depozitářem cenných papírů, a.s., pro každou jednotlivou emisi Dluhopisů, který je nejpozději k Datu emise oznamován České národní bance a uveřejněn shodně jako Doplněk Dluhopisového programu.
<i>Emisní kurz</i>	Emisní kurz (příp. způsob jeho určení) všech Dluhopisů vydaných k Datu emise bude stanoven v Doplněku Dluhopisového programu. Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů vydaných během Emisní lhůty po Datu emise bude vždy určen Emitentem tak, aby zohledňoval převažující aktuální podmínky na trhu. Tam, kde je to relevantní, bude k částce emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise dále připočten

	odpovídající alikvotní úrokový výnos.
<i>Splatnost</i>	Splatnost Emise Dluhopisů bude stanovena Emitentem a bude uvedena v Doplňku Dluhopisového programu.
<i>Podoba a forma Dluhopisů</i>	Dluhopisy mohou být vydávány jako zaknihované cenné papíry nebo listinné cenné papíry, přičemž podoba Dluhopisů konkrétní emise bude uvedena v Doplňku Dluhopisového programu. Dluhopisy mohou být vydávány jako cenné papíry na doručitele nebo jako cenné papíry na jméno, přičemž forma Dluhopisů konkrétní Emise bude uvedena v Doplňku Dluhopisového programu.
<i>Výnos Dluhopisů</i>	Doplňek Dluhopisového programu stanoví úrokovou sazbu Dluhopisů (výnos). Dluhopisy označené v příslušném Doplňku jako Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem budou úročeny pevnou úrokovou sazbou stanovenou v takovém Doplňku. Dluhopisy označené v příslušném Doplňku jako Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem budou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou uvedenou v Doplňku nebo vypočtenou na základě pravidel pro způsob výpočtu úrokové sazby uvedených v Doplňku. Dluhopisy označené v příslušném Doplňku jako Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu nebudou úročeny. Výnos z takových Dluhopisů je představován rozdílem mezi emisním kurzem a jmenovitou hodnotou každého takového Dluhopisu.
<i>Krycí blok</i>	<p>Emitent prohlašuje, že jmenovitá hodnota v rámci Dluhopisového programu vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů, které jsou hypotečními zástavními listy, jakož i jejich poměrného výnosu, je v každém okamžiku trvání Dluhopisového programu plně kryta pohledávkami z hypotečních úvěrů, popřípadě náhradním způsobem (krytím) podle Zákona o dluhopisech.</p> <p>V případě, že by z jakéhokoli důvodu výše Krycího bloku přestala plně krýt jmenovitou hodnotu a hodnotu poměrného a dosud nevyplaceného výnosu všech již vydaných a nesplacených Dluhopisů, které jsou hypotečními zástavními listy, a nebude možné Krycí blok zvýšit, Emitent bude na volném trhu odkupovat Dluhopisy, které jsou hypotečními zástavními listy, dokud nebude výše v té době existujícího Krycího bloku plně krýt jmenovitou hodnotu a poměrný výnos všech již vydaných a nesplacených Dluhopisů, které jsou hypotečními zástavními listy.</p>
<i>Status Dluhopisů</i>	<p>Dluhopisy vydané v rámci jednotlivých emisí tohoto Dluhopisového programu (a veškeré platební závazky Emitenta vůči Vlastníkům Dluhopisů, případně Vlastníkům Kupónů, jsou-li vydávány, vyplývající z Dluhopisů, případně z Kupónů) zakládají přímé, obecné, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené závazky Emitenta které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (pari passu) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným závazkům Emitenta, s výjimkou těch závazků Emitenta u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení obecně závazných právních předpisů. Emitent se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky Dluhopisů a Vlastníky Kupónů stejné emise Dluhopisů stejně.</p> <p>Budou-li některé Dluhopisy v rámci Dluhopisového programu (na základě Doplňku Dluhopisového programu) vydávány jako podřízené Dluhopisy, budou závazky z takovýchto podřízených Dluhopisů představovat přímé, nepodmíněné a nezajištěné závazky Emitenta, podřízené ve smyslu ust. § 34 Zákona o dluhopisech, které jsou a budou vždy rovnocenné (pari pasu) mezi sebou navzájem.</p>
<i>Negativní závazek</i>	Emitent se zavazuje, že do doby splnění všech svých platebních závazků vyplývajících ze všech Dluhopisů a Kupónů (jsou-li vydávány)

	<p>v souladu s těmito Emisními podmínkami nezajistí ani nedovolí zajištění zástavními právy nebo jinými obdobnými právy třetích osob, která by omezila práva Emitenta k jejímu současnému nebo budoucímu majetku nebo příjmům, jakýchkoliv Závazků, pokud nejpozději současně se zřízením takových zástavních nebo jiných obdobných práv třetích osob Emitent nezajistí, aby její závazky vyplývající z Dluhopisů a Kupónů (jsou-li vydávány) byly (i) zajištěny rovnocenně s takto zajišťovanými Závazky nebo (ii) zajištěny jiným způsobem schváleným usnesením Schůze podle Emisních podmínek.</p> <p>V souladu se Zákonem o dluhopisech se Raiffeisenbank a.s. dále zavazuje, že nezastaví majetkové hodnoty sloužící ke krytí jmenovité hodnoty Dluhopisů, které jsou hypotečními zástavními listy.</p>
Případ neplnění závazků	V Případech neplnění závazků mohou vlastníci Dluhopisů za podmínek uvedených v Emisních podmínkách, požadovat okamžité splacení Dluhopisů.
Rozhodné právo	České právo
Jurisdikce	Městský soud v Praze
Zdanění	Splacení jmenovité hodnoty a výplaty úrokových výnosů z Dluhopisů budou prováděny bez srážky daní, odvodů nebo poplatků jakéhokoliv druhu, ledaže taková srážka bude vyžadována zákony České republiky účinnými v den výplaty. Bude-li jakákoliv taková srážka daní, odvodu nebo poplatků vyžadována zákony České republiky účinnými v den výplaty, nebude Emitent povinen hradit příjemcům plateb žádné další částky z titulu náhrady těchto srážek, daní, odvodů nebo poplatků.
Omezení prodeje	Na základě místních zákonů týkajících se nabízení a prodeje Dluhopisů mohou existovat specifická omezení nabízení a prodeje Dluhopisů a distribuce propagačních materiálů, např. ve Spojených státech amerických a Evropském hospodářském prostoru.
Obecné podmínky nabídky Dluhopisů, odhadované náklady	<p>Dluhopisy mohou být nabízeny v rámci veřejné nabídky cenných papírů podle ust. § 34 a násl. Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, případně mohou být nabízeny na základě neveřejného umístění. Způsob nabídky Dluhopisů bude vždy stanoven v Doplňku Dluhopisového programu.</p> <p>Dluhopisy 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 Dluhopisů. Případným dalším zájemcům mohou být Dluhopisy nabídnuty v kterémkoli Platebním místě po jejich vydání v rámci sekundárního trhu.</p> <p>Náklady spojené s nabídkou Dluhopisů budou uvedeny v příslušném Emisním dodatku.</p>
Kotace	Emitent může požádat o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu BCPP nebo na jiném regulovaném trhu cenných papírů nebo mnohostranném obchodním systému pro každou jednotlivou emisi vydávanou v rámci Dluhopisového programu, příp. o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu cenných papírů nebo mnohostranném obchodním systému nepožádá. Konkrétní regulovaný trh či mnohostranný obchodní systém nebo skutečnost, že Emitent nehodlá požádat o přijetí Dluhopisů k obchodování na žádném regulovaném trhu cenných papírů, bude uvedeno v příslušném Emisním dodatku.

Důvody nabídky a využití výnosů

Důvody nabídky jednotlivé emise Dluhopisů a využití výnosů z emise bude vždy uvedeno v příslušném Emisním dodatku.

Shrnutí rizik vztahujících se k Emitentovi a Dluhopisům

Shrnutí rizik vztahujících se k Emitentovi	<p>Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi zahrnují především následující faktory:</p> <p>i) Závislost Emitenta na výkonnosti ekonomiky České republiky, ii) Rizika spojená s poklesem úrokových sazeb, iii) Konkurence v bankovním sektoru v České republice, iv) Tržní výkyvy mohou ovlivnit obchodní a investiční aktivity Emitenta, v) Operační rizika spojená s podnikáním v bankovním sektoru, vi) Regulační předpisy a jejich změny ovlivňující podnikání Emitenta, vii) Riziko soudních sporů, viii) Kurzové riziko, ix) Riziko selhání informačních technologií, x) Riziko ztráty významných zaměstnanců a schopnosti si najít, udržet kvalifikované zaměstnance, xi) Rating Dluhopisů nemusí odrážet všechna rizika spojená s Emitentem.</p>
Shrnutí rizik vztahujících se k Dluhopisům	<p>Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům zahrnují především následující faktory:</p> <p>i) Likvidita Dluhopisů, ii) Předčasné splacení Dluhopisů, iii) Dluhopisy jsou nezajištěnými závazky, iv) Změna právních předpisů může ovlivnit hodnotu Dluhopisů, v) Kurzové riziko, vi) Návratnost investice do Dluhopisů může být ovlivněna daňovým zatížením, vii) Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou v sobě zahrnují riziko poklesu ceny Dluhopisu z důvodu změny tržních úrokových sazeb, viii) Dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou v sobě zahrnují riziko pohybu úrokových sazeb nebo hodnot podkladových aktiv, ix) Dluhopisy na bázi diskontu v sobě zahrnují riziko snížení ceny takového Dluhopisu v důsledku změny tržních úrokových sazeb, x) Zvláštní rizikové faktory týkající se hypotečních zástavních listů.</p>

Raiffeisenbank a.s. upozorňuje, že další rizikové faktory spojené s investováním do Dluhopisů určité emise v rámci Dluhopisového programu mohou být uvedeny v příslušném Emisním dodatku obsahujícím Doplněk pro takovou emisi. Jejich shrnutí není vyčerpávající a nenahrazuje žádnou odbornou analýzu. Potencionální zájemci o koupi Dluhopisů by měli konzultovat se svými finančními, daňovými a/nebo jinými poradci rizika spojená s takovou investicí a vhodnost takové investice s ohledem na individuální situaci konkrétního zájemce o koupi Dluhopisů.

4.3. Investice

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

4.3.1 Investice v oblasti informačních technologií

Níže jsou uvedeny významné investice v oblasti informačních technologií v období leden - červenec roku 2011:

- Projekt nasazení nového hlavního bankovního systému a souvisejících systémů Emitenta. V období leden až červenec 2011 bylo investováno téměř 388,7 miliónů Kč.
- Ostatní pokračující projektové aktivity. Za období leden až červenec 2011 bylo investováno téměř 62,9 mil. Kč.

V následující Tabulce č. 3 jsou uvedeny hrubé odhady výdajů v oblasti IT v období od srpna do prosince roku 2010:

Tabulka 3 Investiční výdaje v oblasti IT za rok 2010

Název projektu	Částka (v mil. Kč)
Projekt nasazení nového hlavního bankovního systému Emitenta	686,6
Ostatní pokračující projekty	153,1
Ostatní investiční IT výdaje	217,5

V následující Tabulce č. 4 jsou uvedeny hrubé odhady výdajů v oblasti IT v období srpen - prosinec roku 2011:

Tabulka 4 Odhad výdajů v oblasti IT za období srpen až prosinec 2011

Název projektu	Částka (v mil. Kč)
Projekt nasazení nového hlavního bankovního systému Emitenta	579,8
Ostatní pokračující projekty	164,8
Ostatní investiční IT výdaje	255,3

Všechny investice v oblasti informačních technologií jsou financovány z vlastních zdrojů.

4.3.2 Modernizace a budování pobočkové sítě

V rámci investic na modernizaci a rozšíření pobočkové sítě bylo v roce 2010 proinvestováno celkem 236 milionů korun českých (uvedená finanční částka zahrnuje DPH). V období od ledna 2011 do července 2011 bylo proinvestováno 172 milionů Kč (uvedená finanční částka zahrnuje DPH). K významným probíhajícím investicím v této oblasti patří:

- Od ledna do července 2011 Raiffeisenbank a.s. otevřela nové pobočky v Praze 5 – Hůrka, Praha 10 – Štěrboholy, Praha 8 - Thámova, Praha 1 – Valentinská, Praha 4 – Pražského povstání, Přerov, Brno – Campus, Hradec Králové, Praha 4 – Budějovická a nová poradenská centra v Liberci, Frýdku-Místku, Pardubicích, Brně – Olympii, Jihlavě a Ostravě – Dlouhé.
- Probíhá redesign poboček – aplikace nového obchodního modelu do vybraných stávajících poboček – velké přestavby se realizují v Praze Jaltě a Opavě.
- Do konce roku 2011 Raiffeisenbank a.s. připravuje otevření nových poboček, poradenských center nebo rozšíření v těchto lokalitách: Praha 1 – Václavské náměstí, Praha 1 – Mostecká, Praha 1 – Rytiřská, Praha 3 – Jiřího z Poděbrad, Praha 5 - Barrandov, Praha 9 – Černý most, České Budějovice, Ostrava – Tesco, Praha - Metropole Zličín, Karviná a Uherské Hradiště.

Ostatní investice v této oblasti jsou určeny na menší projekty na stávajících pobočkách.

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

5. 4. Postavení Emitenta na trhu

První pololetí roku 2011 bylo poznamenáno silící nejistotou budoucího vývoje světové ekonomiky, způsobenou například graduujícími problémy Řecka nebo neočekávaným zbrzděním ekonomického růstu vyspělých ekonomik. Je tak patrné, že dopady finanční krize bude světová ekonomika pociťovat déle, než se původně očekávalo.

Také bankovní sektor ČR byl touto všeobecnou nejistotou dotčen a první pololetí 2011 nepřineslo tak výrazné oživení, ve které trh doufal. Nicméně Emitent se dokázal přizpůsobit nastalé situaci a vykázal nadstandardně dobré výsledky.

Celkový objem aktiv se v prvním pololetí 2011 zvýšil o 7,3% což se projevilo v nárůstu tržního podílu Emitenta na 4,5 %. Emitent tak zůstává pátým nejsilnějším subjektem českého bankovního trhu. Již zmiňované úspěchy dokazuje jak téměř 4% růst celkových úvěrů a zvýšení tržního podílu na 7,1 %, tak 7,5% nárůst celkových vkladů a podíl na trhu na úrovni 4,8 %.

Segment klientů z řad právnických osob je již tradičně nejsilnější oblastí Emitenta. Celkový objem jejich vkladů v prvním pololetí 2011 vzrostl o 2,1 %, což se odrazilo ve zvýšení tržního podílu na 5,6 %. Více než 75 % vkladů právnických osob je tvořeno vklady nefinančních podniků. Růst jejich vkladů dosáhl 0,5%, což spolu s více než 9% poklesem trhu vyústilo v nárůst tržního podílu na 8,3%. Úvěry právnickým osobám Emitent vykázal v objemu o 6,0% vyšším ve srovnání s koncem roku 2010, což vedlo k růstu tržního podílu na 7,0 %. V případě nefinančních podniků vzrostl tržní podíl Emitenta na 9,3 %, a to díky 8,8% tempu růstu, zatímco trh vzrostl jen o 3,8 %.

Také v segmentu fyzických osob Emitent dosahuje dlouhodobě výborných výsledků a jeho podíl na vkladech i úvěrech banky v posledních letech roste. I přesto, že se v prvním pololetí 2011 plně projevily dopady ekonomické krize do osobní finanční situace klientů, Emitent navýšil celkové vklady o více než 14 %, což zvýšilo tržní podíl na 4,2 %. V úvěrové oblasti Emitent upevnil svou pozici s tržním podílem 7,4 %. Téměř 75 % úvěrů fyzickým osobám tvoří hypotéky, jejichž objem v prvním pololetí 2011 vzrostl o 1,2 % a Emitent nyní spravuje 8,6 % veškerých hypotečních úvěrů. Také v oblasti spotřebitelských úvěrů Emitent dosáhl výsledků lepších nežli trh a díky 1,6% tempu růstu zvýšil svůj tržní podíl na 8,8 %.

Mimořádnou pozornost Emitent věnuje skupině fyzických osob - živnostníkům. Drobní podnikatelé v prvním pololetí 2011 odčerpali ze svých účtů zhruba 2,6 % vložených prostředků a tržní podíl Raiffeisenbank a.s. tak mírně poklesl na 4,6 %. Přesto Emitent zůstal spolehlivým partnerem svým klientům a podpořil je aktivní úvěrovou politikou. Celkový objem poskytnutých úvěrů vzrostl o 5,6 % a tržní podíl Emitenta tak vzrostl na 6,3 %.

Uvedené údaje o aktuálním postavení Emitenta na trhu a jeho tržních podílech vycházejí z Metodiky a reportů České národní banky, Na Příkopě 28, 115 03 Praha 1, www.cnb.cz.

5.4.1 Tržní podíly Emitenta

Následující Tabulka č. 5 zobrazuje tržní podíly Raiffeisenbank a.s. za rok 2010 a k 30. 6. 2011.

Tabulka 5 Tržní podíly Raiffeisenbank a.s. za rok 2010 a k 30. 6. 2011

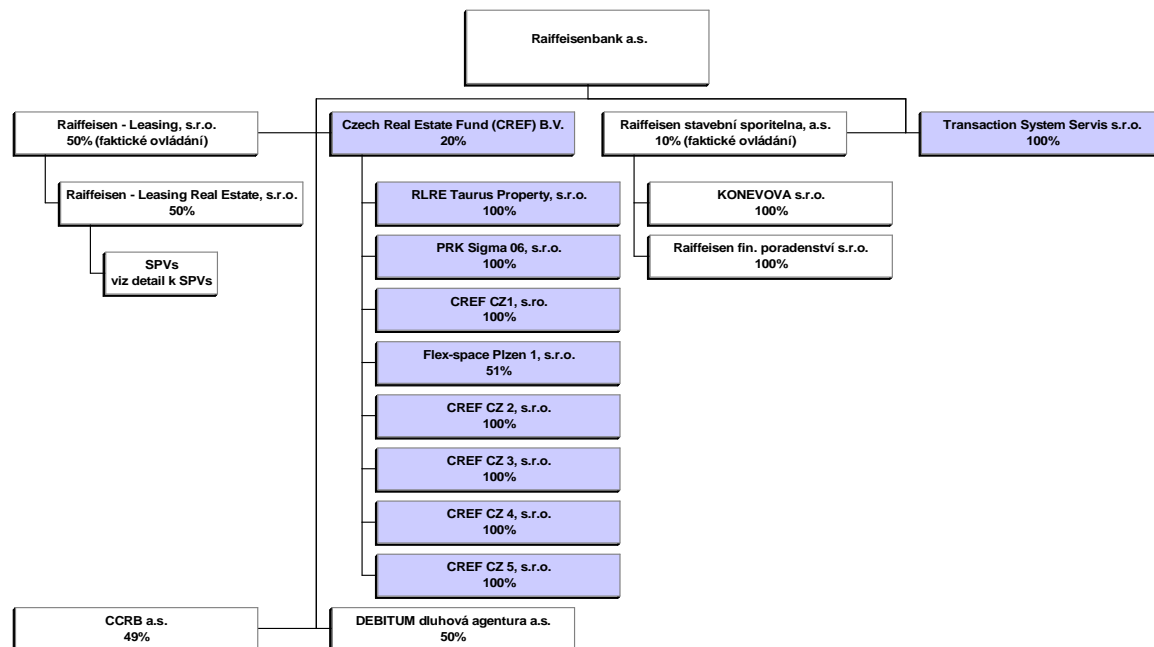
Tržní podíly Raiffeisenbank a.s.	30. 6. 2011	2010
Aktiva	4,53%	4,30%
Vklady - celkem	4,79%	4,50%
- netermínované	6,04%	5,79%
- termínované	3,08%	2,73%
- Právnícké osoby	5,59%	5,41%
- nefinanční podniky	8,30%	7,51%
- Fyzické osoby	4,22%	3,78%
- Živnostníci	4,57%	4,80%
Úvěry - celkem	7,14%	7,00%
- hypotéční	6,95%	7,15%
- spotřebitelské	8,64%	8,46%
- Právnícké osoby	6,96%	6,67%
- nefinanční podniky	9,34%	8,91%
- Fyzické osoby	7,40%	7,45%
- hypotéky	8,55%	8,81%
- spotřebitelské úvěry	8,80%	8,63%
- Živnostníci	6,34%	6,03%

Zdroj: Metodika a reporty České národní banky

6. ORGANIZAČNÍ STRUKTURA EMITENTA

Od data vyhotovení 2. dodatku prospektu do data vyhotovení tohoto 3. dodatku prospektu došlo ke změnám v seznamu společností, které jsou kontrolované společností Raiffeisen – Leasing Real Estate, s.r.o.

Následující graf č. 1 uvádí informace o vztazích Raiffeisenbank a.s. s ovládanými osobami a osobami, v nichž má Raiffeisenbank a.s. přímý nebo nepřímý podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech. Údaje jsou platné ke dni vyhotovení tohoto 3. dodatku prospektu.

Graf 1 Majetkové účasti společnosti Raiffeisenbank a.s.

Pozn.:

Vzhledem ke skutečnosti, že Raiffeisenbank a.s. a ostatní akcionáři společnosti Raiffeisen stavební spořitelny, a.s. (dále také jen „**RSTS**“) a Raiffeisen - Leasing, s.r.o. (dále jen „**RLCZ**“) jednájí ve shodě dle § 66b Obchodního zákoníku, je Emitent ve smyslu ustanovení § 66a odst. 4 Obchodního zákoníku osobou ovládanou vůči RSTS a RLCZ.

Následující tabulka zobrazuje základní informace o společnostech, které jsou kontrolovány společností Raiffeisen – Leasing Real Estate, s.r.o. Údaje jsou platné ke dni vyhotovení 3. dodatku prospektu.

Tabulka 6 Společnosti kontrolované společností Raiffeisen – Leasing Real Estate, s.r.o.

Obchodní firma	Sídlo, IČ	Základní kapitál (v tis. Kč)	Podíl Emitenta na ZK a hlasovacích právech (v %)
RLRE Alpha Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 26 71 27 92	200	100 1)
RLRE Beta Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 26 71 28 31	200	100 1)
RLRE Gamma Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 25 75 78 49	10 000	100 1)
RLRE Eta Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 27 17 31 60	200	100 1)
RLRE Jota Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 27 19 17 02	200	100 1)
Impuls Tuchoměřice, s.r.o.	Dlouhá 1, Praha 1, PSČ 110 00 IČ: 27 20 40 22	200	50 1)
RLRE Hotel Ellen, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 25239813	100	100 1)
RLRE Investholding B.V.	Utrechtsestraat 38 f, 6811 LZ Arnhem, IČ: 9143624	18 tis. EUR	100 1)
RLRE Ypsilon Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 27383016	200	50 1)
RLRE Orion Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 27449637	465	96 1)
RLRE Lyra Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 27450414	200	100 1)
RLRE Dorado Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 27369196	200	100 1)
Gaia Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 27905250	200	100 1)
Raiffeisen FinCorp, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 27903362	200	100 1)
Sirius Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 27906108	200	100 1)
Perseus Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 27617645	200	100 1)
Phoenix Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 27617653	200	100 1)
Raines Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 27616096	200	100 1)
Iris Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 27937810	200	100 1)
Hera Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 27928527	200	100 1)
Luna Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 27929965	200	10 1)
Jardin Property, a.s.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 27395308	13 350	100 1)
Dione Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 27955214	200	100 1)
RLRE Epsilon Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 27104117	200	100 1)

RLRE Carina Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 27571866	200	10	1)
Dionysos Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 28188951	200	100	1)
Chronos Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 28180682	200	100	1)
CRISTAL PALACE Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 26188554	400	100	1)
Metis Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 28180682	200	100	1)
Orchideus Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 28188918	200	100	1)
Pyrit Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 28181913	200	100	1)
UPC Real, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 27926818	200	100	1)
Appolon Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 28373669	200	90	2)
Artemis Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 28374771	200	100	1)
Viktor Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 28374754	200	100	1)
Athena Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 27955231	200	90	2)
Kalypso property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 27939260	200	10	1)
Euros Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 28456777	200	100	1)
Pontos Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 28455070	200	100	1)
Bondy Centrum s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 27221474	200	10	1)
Green Energie větrný park Bílčice, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 27954951	200	50	1)
Holečková Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 26722941	210	100	1)
Matějská 24, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 28203691	200	100	1)
RLRE EDEN INVEST s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 26349981	72 004	99,97	3)
Residence Park Trebeš, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 27891399	20 000	100	1)
Dike Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 28490983	200	100	1)
Hermes Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 28490991	200	100	1)
Nike Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 28490975	200	100	1)
Rheia Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 28491530	200	100	1)
Photon SPV 3, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 28525957	200	100	1)
Photon Energie, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 27455335	200	100	1)
JIHOČESKÁ EKO-ENERGETIKA, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 28089588	5 400	100	1)
Photon SPV 8, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 28539257	200	100	1)
Exit 90 SPV, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 28539249	200	100	1)
FORZA SOLE, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 29029520	200	100	1)
Elektrárna Dynín, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 28122364	200	100	1)
Michalka - Sun s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 29203368	200	100	1)
DBK Energy s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 28703405	200	100	1)
GS55 Sazovice s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 29206570	200	100	1)

Solar - efekt s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 62416774	200	100	1)
Onyx Energy projekt II s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 24698288	200	100	1)
Onyx Energy s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 28030800	200	100	1)
Photon SPV 4 s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 28525981	200	100	1)
Photon SPV 6 s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 28525914	200	100	1)
Photon SPV 10 s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 29015936	200	100	1)
Photon SPV 11 s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 29015944	200	100	1)
Selene Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 24814873	200	100	1)
MATEJKOVA s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 27630145	200	100	1)
Trojske vyhledy s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 24720879	200	100	1)
ALT POHLEDY s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 28807928	200	100	1)
Tyche Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 24141348	200	100	1)

Pozn.:

- 1) nepřímý podíl Raiffeisenbank a.s. na ZK a hlasovacích právech je reprezentován podílem Raiffeisen – Leasing Real Estate, s.r.o.;
- 2) zbylý 10% majetkový podíl je nepřímý podíl Raiffeisenbank a.s. na ZK a hlasovacích právech, který je reprezentován podílem společnosti Raiffeisen FinCorp, s.r.o.;
- 3) nepřímý podíl Raiffeisenbank a.s. na ZK a hlasovacích právech je reprezentovaný 99,97% podílem společností RLRE HOTEL ELLEN s.r.o. a 0,03% podílem společností RLRE Beta Property, s.r.o.

7. INFORMACE O TRENDECH EMITENTA

Raiffeisenbank a.s. v prvním pololetí roku 2011 hospodařila s čistým konsolidovaným ziskem ve výši 1,234 miliardy českých korun, což v meziročním srovnání představuje nárůst o 32 %. K nárůstu zisku v prvním pololetí 2011 přispívá především nižší tvorba opravných položek.

Situace v tvorbě opravných položek se zlepšuje především ve firemním sektoru, navíc se Raiffeisenbank a.s. daří úspěšně vymáhat nesplácené pohledávky. K nárůstu zisku přispěl rovněž fakt, že Raiffeisenbank a.s. nemá žádnou expozici vůči státním dluhopisům jakékoli jihoevropské země a nečelí tak ztrátám způsobeným potížeji těchto zemí. Drtivou většinu portfolia představují dluhopisy České republiky, méně než procento tvoří dluhopisy Německa a několik setin procenta dluhopisy dalších zemí EU.

Čisté úrokové výnosy dosáhly v prvním pololetí 2011 výše 2,757 miliardy českých korun a meziročně tak vzrostly o 11 procent, příjmy z poplatků ke konci prvního pololetí roku 2011 dosáhly 1,08 miliardy Kč a meziročně vzrostly o 16 procent. Výše rezerv a opravných položek na úvěrová rizika v prvním pololetí roku 2011 klesla na 777 milionů českých korun z 1,018 miliardy ve stejném období roku 2010. Provozní náklady meziročně vzrostly o 13 % na 2,83 miliardy českých korun.

Celková konsolidovaná aktiva vzrostla od počátku roku 2011 o 7,3 % na 203,8 miliardy českých korun. Objem úvěrů od počátku roku 2011 vzrostl o 3,8% na 161,8 miliardy českých korun, k nárůstu dochází především u firemních úvěrů. Objem vkladů se v prvním pololetí roku 2011 zvýšil o 7,6 procenta na 135,6 miliardy Kč. U domácích dochází hlavně k nárůstu vkladů na spořicí účtech eKonto Flexi, jen v samotném druhém čtvrtletí 2011 vzrostl objem vkladů o více než devět miliard českých korun.

Ve 2. čtvrtletí 2011 Raiffeisenbank a.s. navýšila kapitál o téměř miliardu českých korun (akcionáři tak obratem reinvestovali vyplacené dividendy), dalších 752 milionů českých korun přidal nerozdělený zisk za rok 2010. Konsolidovaný vlastní kapitál Raiffeisenbank a.s. se tak v prvním pololetí 2011 meziročně zvýšil o 8,7% na 15,3 miliardy českých korun.

Raiffeisenbank a.s. v roce 2011 prochází největší expanzí v historii, chce se stát nejlepší bankou pro prémiové klienty v České republice. Koncept Raiffeisen Premium Banking má vlastní design a je určen pro klienty s příjmy přes 25 tisíc Kč měsíčně. Do konce roku 2011 a v průběhu následujícího roku 2012 chce Raiffeisenbank a.s. otevřít asi 40 nových poboček a poradenských center. Doposud od ledna 2011 otevřela téměř 20 nových obchodních míst (některé nové pobočky i s víkendovým provozem), dalších zhruba 15 poboček zrekonstruovala či rozšířila. Momentálně tak obsluhuje klienty na 118 pobočkách a řadě dalších poradenských a hypotečních center. I nadále se Raiffeisenbank a.s. bude zaměřovat na Prahu a velká města nad 50 tisíc obyvatel.

S pobočkovou expanzí souvisí i nárůst počtu zaměstnanců. Za poslední rok se počet zaměstnanců Raiffeisenbank a.s. zvýšil o více než 400, ke konci června Raiffeisenbank a.s. zaměstnávala 3020 pracovníků. Raiffeisenbank a.s. nabírá nové kolegy především na přímou obsluhu klientů, roste i počet IT expertů.

V prvním čtvrtletí 2011 zahájila Raiffeisenbank a.s. rovněž rozvoj privátního bankovníctví pod samostatnou značkou Friedrich Wilhelm Raiffeisen. Raiffeisenbank a.s. se chce do pěti let stát jednou z vedoucích bank v tomto nejrychleji rostoucím klientském segmentu. Nabízí dosud ojedinělé služby, např. otevřenou architekturu a privátní účty pro rodinné nadace.

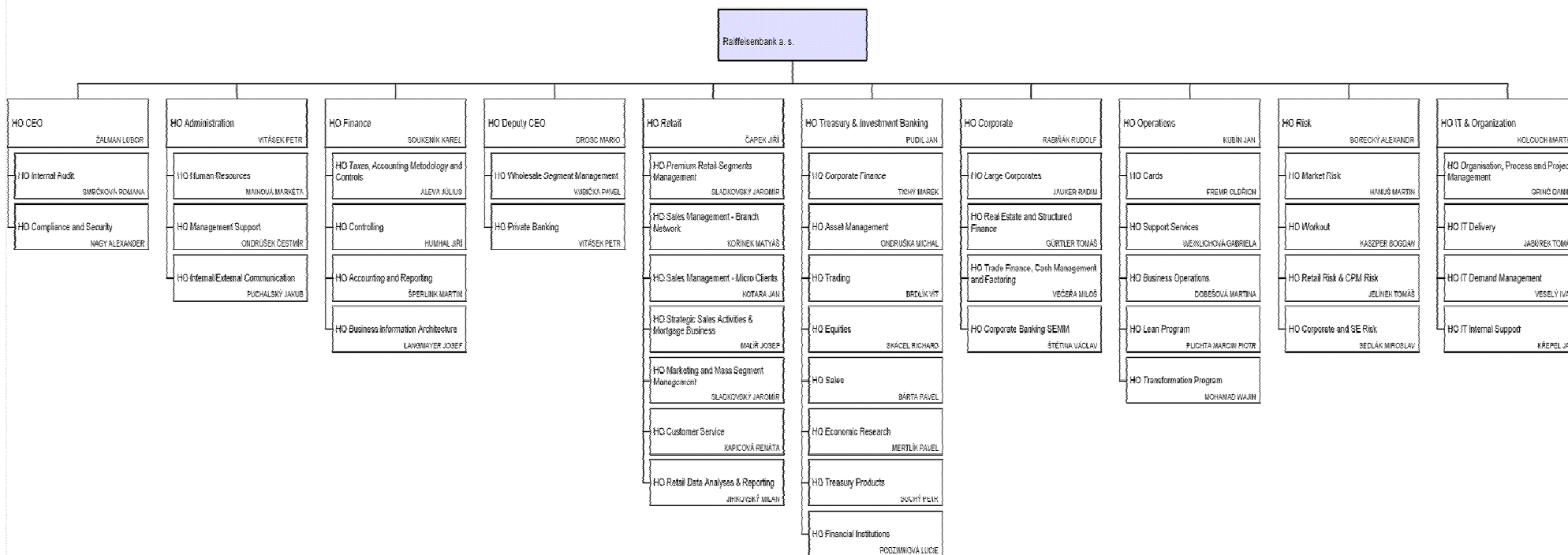
Z řady nových služeb stojí za zmínku např. fakt, že Raiffeisenbank a.s. jako první využívá datové schránky při čerpání firemních úvěrů – pro klienty úspora času a nižší administrativní náročnost. Nové investiční fondy chránící před inflací a výkyvy akciových trhů: komoditní fond a protiinflační fond.

Raiffeisenbank a.s. od začátku roku 2011 opět posbírala řadu cen. Mimo jiné byla vyhlášena nejlepší bankou v České republice ve studii PwC, v anketě Zlatá koruna získala dvě první místa.

8.4 Organizační struktura Emitenta

Následující graf č. 2 uvádí organizační strukturu Raiffeisenbank a.s., platnou k datu vyhotovení 3. dodatku prospektu.

Graf 2 Organizační struktura Raiffeisenbank a.s.



9. HLAVNÍ AKCIONÁŘI

9.1.1.2 Finanční údaje Raiffeisen Bank International AG k 30. 6. 2010

Následující Tabulka č. 7 uvádí konsolidovanou, neauditovanou rozvahu ve zkrácené verzi společnosti Raiffeisen Bank International AG za mezitímní účetní období k 30. 6. 2011 a 31. 12. 2010, vyhotovenou v souladu s Mezinárodními standardy pro účetní výkaznictví ve znění přijatém EU (IFRS). Uváděné údaje jsou v milionech EUR.

Tabulka 7 Konsolidovaná rozvaha ve zkrácené verzi společnosti Raiffeisen Bank International AG

(mil. EUR)

Rozvaha	30. 6. 2011	31. 12. 2010
Pohledávky za bankami	24 972	21 532
Pohledávky za klienty	79 431	75 657
Závazky vůči bankám	34 829	33 659
Závazky vůči klientům	63 625	57 633
Vlastní kapitál	10 483	10 404
Bilanční suma	137 556	131 173

Následující Tabulka č. 8 uvádí konsolidovaný a neauditovaný výkaz zisků a ztrát ve zkrácené verzi společnosti Raiffeisen Bank International AG za mezitímní účetní období k 30. 6. 2011 a 30. 6. 2010, vyhotovený v souladu s Mezinárodními standardy pro účetní výkaznictví ve znění přijatém EU (IFRS). Uváděné údaje jsou v milionech EUR.

Tabulka 8 Konsolidovaný výkaz zisků a ztrát ve zkrácené verzi společnosti Raiffeisen Bank International AG

(mil. EUR)

Výkaz zisků a ztrát	30. 6. 2011	30. 6. 2010
Čisté úrokové výnosy po odečtení opravných položek	1 781	1 780
Čisté výnosy z poplatků a provizí	737	715
Obchodní zisk	256	192
Všeobecné provozní náklady	(1 514)	(1 425)
Zisk před zdaněním	879	579
Čistý zisk za účetní období	677	516
Konsolidovaný čistý zisk za účetní období	615	472

16. FINANČNÍ ÚDAJE O EMITENTOVĚ

Vzhledem k uveřejnění finančních údajů k 30. 6. 2011 Emitent rozšiřuje tuto kapitolu o následující finanční údaje:

- Mezitímní konsolidované a neauditované finanční údaje Raiffeisenbank a.s. k 30. 6. 2011.

Konsolidovaný výkaz o finanční pozici

Tabulka č. 9 uvádí konsolidovaný výkaz o finanční pozici Raiffeisenbank a.s. k 30. 6. 2011 a 31. 12. 2010. Všechny uváděné údaje jsou v tisících Kč. Údaje byly připraveny v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU. Údaje k 30. 6. 2010 nejsou auditované.

Tabulka 9 Konsolidovaný výkaz o finanční pozici Raiffeisenbank a.s. k 30. 6. 2011 a k 31. 12. 2010

(tis. Kč)

ROZVAHA	30. 6. 2011	31. 12. 2010
Aktiva		
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	6 487 998	3 444 727
Pohledávky za bankami	12 624 126	6 805 895
Úvěry a pohledávky za klienty	161 828 374	155 931 680
Opravné položky k úvěrům a pohledávkám za klienty	(6 191 089)	(5 736 235)
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	851 994	1 056 603
Cenné papíry držené do splatnosti	14 499 177	14 483 575
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	7 959 167	8 762 652
Cenné papíry k prodeji	536 498	535 983
Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech a společně řízených podnicích	56 854	54 526
Dlouhodobý nehmotný majetek	1 876 711	1 561 736
Dlouhodobý hmotný majetek	1 395 961	1 311 923
Odložená daňová pohledávka	57 810	220 842
Ostatní aktiva	1 814 581	1 521 509
AKTIVA CELKEM	203 798 162	189 955 416
Pasiva a Vlastní kapitál		
Závazky vůči bankám	21 984 127	24 476 526
Závazky vůči klientům	135 649 142	126 010 052
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	1 707 094	1 652 219
Emitované dluhové cenné papíry	17 553 035	16 263 756
Závazek z daně z příjmů	2 598	257 287
Odložený daňový závazek	20 869	18 495
Rezervy	179 844	307 459
Podřízený úvěr	6 320 075	3 968 706
Ostatní pasiva	5 089 964	2 932 213
PASIVA CELKEM	188 506 748	175 886 713
VLASTNÍ KAPITÁL		
Základní kapitál	7 511 000	6 564 000
Zákonný rezervní fond	441 015	348 745
Oceňovací rozdíly	187 140	186 412
Nerozdělený zisk	5 918 385	5 166 661
Zisk za účetní období	1 233 874	1 802 885
Vlastní kapitál celkem	15 291 414	14 068 703
CELKEM PASIVA A VLASTNÍ KAPITÁL	203 798 162	189 955 416

Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku k 30. 6. 2011

Tabulka č. 10 uvádí Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku Raiffeisenbank a.s. k datu 30. 6. 2011 a 30. 6. 2010. Údaje byly připraveny v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU. Údaje nejsou auditované a jsou uvedeny v tisících Kč.

Tabulka 10 Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku Raiffeisenbank a.s. k 30. 6. 2011 a 30. 6. 2010

tis. Kč

Výkaz o úplném výsledku	30. 6. 2011	30. 6. 2010
Výnosy z úroků a podobné výnosy	4 702 214	4 591 156
Náklady na úroky a podobné náklady	(1 169 386)	(1 092 484)
Čistý úrokový výnos	3 532 828	3 498 672
Změna hodnoty rezerv a opravných položek na úvěrová rizika	(775 790)	(1 018 332)
Čistý úrokový výnos po rezervách a opravných položkách na úvěrová rizika	2 757 038	2 480 340
Výnosy z poplatků a provizí	1 358 735	1 204 225
Náklady na poplatky a provize	(279 705)	(306 493)
Čisté výnosy z poplatků a provizí	1 079 030	897 732
Čistý zisk z finančních operací	463 497	57 505
Dividendový výnos	30 624	33 805
Ostatní provozní výnosy	71 210	167 097
Všeobecné provozní náklady	(2 833 863)	(2 445 574)
Provozní zisk	1 567 536	1 190 905
Podíl na výnosech z přidružených společností	2 674	
Zisk před daní z příjmů	1 570 210	1 190 905
Daň z příjmů	(336 337)	(259 786)
Čistý zisk za účetní období náležející akcionářům banky	1 233 873	931 119
Ostatní úplný výsledek		
Zisky/(ztráty) z přecenění realizovatelných cenných papírů	899	1 092
Daň ze zisku související s komponentami ostatního úplného výsledku	(171)	(207)
ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA OBDOBÍ CELKEM	1 234 601	932 004

Raiffeisenbank a.s.

Hvězdova 1716/2b
140 78 Praha 4

IČ: 49240901

Tel.: +420 234 401 111
Fax: +420 234 402 111
e-mail: info@rb.cz
internet: www.rb.cz