

## SÚHRN

Súhrn je vypracovaný na základe náležitostí na zverejnenie nazvaných „Prvky“. Tieto Prvky sú uvedené a očíslované v oddieloch A - E (A.1 - E.7).

Tento súhrn („**Súhrn**“) obsahuje všetky Prvky, ktoré musia byť do súhrnu zaradené vo vzťahu k danému typu Dlhopisov a Emitentovi. Keďže sa niektoré Prvky nevyžadujú, číslovanie jednotlivých Prvkov na seba nemusí nadväzovať.

Aj keď niektoré Prvky vo vzťahu k tomuto typu cenných papierov a Emitentovi majú byť v Súhrne uvedené, je možné, že k tomuto Prvku nebudú existovať žiadne relevantné informácie. V takom prípade je v Súhrne uvedený stručný opis Prvku s uvedením „nepoužije sa“.

### Oddiel A - Úvod a upozornenia

Prvok		
A.1	Upozornenia	<p>Upozornenie:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Tento Súhrn predstavuje úvod k Prospektu.</li><li>• Akékoľvek rozhodnutie investovať do Dlhopisov by malo vychádzať z toho, že investor posúdi Prospekt ako celok.</li><li>• V prípade podania žaloby na súd týkajúcej sa údajov obsiahnutých v Prospekte, vnútroštátne predpisy členských štátov môžu pred začatím súdneho konania žalujúcemu investorovi uložiť povinnosť, aby znášal náklady na preklad Prospektu.</li><li>• Osoby, ktoré vyhotovili Súhrn vrátane jeho prekladu, majú občianskoprávnou zodpovednosť za správnosť údajov iba v prípade, že je Súhrn zavádzajúci, nepresný alebo v rozpore s ostatnými časťami Prospektu, alebo v spojení s ostatnými časťami Prospektu neobsahuje informácie, ktoré sú pre investorov kľúčové pri rozhodovaní, či investovať do Dlhopisov.</li></ul>
A.2	Súhlas emitenta s použitím Prospektu	<p>Emitent súhlasí s použitím Prospektu v súvislosti s Neoslobodenou ponukou dlhopisov s nulovým výnosom <i><b>Raiffeisen Bank International s menovitou hodnotou do 20.000.000 EUR splatných v roku 2019</b></i> (v Slovenskej republike každou regulovanou finančnou inštitúciou v EÚ/a/alebo ďalším finančným sprostredkovateľom, v každom prípade, ako sa uvádza v príslušných Konečných podmienkach alebo na webovej stránke Emitenta <a href="http://www.rbinternational.com">www.rbinternational.com</a> v časti „Vzťahy s investormi“ (spoločne „<b>Osobitne oprávnení predkladatelia ponuky</b>“), ktorí budú výhradne oprávnení používať Prospekt na účely následného predaja alebo konečného umiestnenia príslušných Dlhopisov počas obdobia od 20. apríla 2016 (vrátane) do skoršieho z nasledovných dní (bez tohto dňa): (i) ukončenie ponuky tejto Série 102, Tranža 1 zo strany Emitenta a (ii) neplatnosti či nepoužiteľnosti Základného prospektu alebo jeho aktualizácie následným prospektom v roku 2016, za predpokladu splnenia konkrétnych obmedzení uvedených v Konečných podmienkach, avšak s tým, že Prospekt je naďalej platný v súlade s článkom 11 luxemburského zákona o prospekte cenných papierov (<i>Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières</i>), ktorým bola implementovaná smernica Európskeho parlamentu a Rady 2003/71/ES zo 4. novembra 2003 (v znení smernice Európskeho parlamentu a Rady 2010/73/EÚ z 24. novembra 2010).</p> <p>Prospekt možno poskytnúť potenciálnym investorom iba spolu so všetkými dodatkami zverejnenými pred týmto poskytnutím. Akýkoľvek dodatok k Prospektu je k dispozícii na nahliadnutie v elektronickej podobe na webovej stránke luxemburskej burzy (<a href="http://www.bourse.lu">www.bourse.lu</a>) a na webovej stránke Emitenta</p>

		<p>www.rbinternational.com v časti „Vzťahy s investormi“.</p> <p>Pri používaní Prospektu je každý Osobitne oprávnený predkladateľ ponuky povinný sa uistiť, že dodržiava všetky príslušné právne predpisy platné v príslušných jurisdikciách.</p> <p><b>Ak ponuku predkladá Osobitne oprávnený predkladateľ ponuky, je povinný poskytnúť investorom informácie ohľadom podmienok ponuky platných v čase predloženia ponuky.</b></p> <p>Emitent môže udeliť súhlas aj ďalším inštitúciám po dni vydania Konečných podmienok Dlhopisov, pričom v tomto prípade vyššie uvedené informácie súvisiace s nimi budú zverejnené na webovej stránke Emitenta www.rbinternational.com v časti „Vzťahy s investormi“.</p> <p>Tento súhlas s použitím Prospektu sa riadi nasledujúcimi <b>podmienkami</b>:</p> <p>Ako je uvedené v Konečných podmienkach, súhlas s použitím Prospektu v súvislosti s Neoslobodenou ponukou v Slovenskej republike je udelený výlučne spoločnosti Tatra banka a.s., Hodžovo námestie 3, 811 06 Bratislava, Slovenská republika, zapísanej v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, Oddiel: Sa, Vložka č.: 71/B.</p>
--	--	---

## Oddiel B - Raiffeisen Bank International AG - Emitent

<b>Prvok</b>		
<b>B.1</b>	<b>Oficiálny a obchodný názov emitenta</b>	Oficiálne meno Emitenta je Raiffeisen Bank International AG a jeho obchodné meno je Raiffeisen Bank International alebo RBI („ <b>RBI</b> “ alebo „ <b>Emitent</b> “).
<b>B.2</b>	<b>Sídlo a právna forma emitenta, právne predpisy, podľa ktorých emitent vykonáva činnosť a krajina jeho založenia</b>	RBI je akciovou spoločnosťou ( <i>Aktiengesellschaft</i> ) založenou v Rakúskej republike a podnikajúcou v súlade so zákonmi Rakúskej republiky. Jej sídlo sa nachádza vo Viedni.
<b>B.4b</b>	<b>Opis všetkých známych trendov ovplyvňujúcich emitenta a odvetvia, v ktorých pôsobí</b>	<p>Emitent spolu so svojimi konsolidovanými dcérskymi spoločnosťami („<b>Skupina RBI</b>“) tvorí univerzálnu bankovú skupinu ponúkajúca širokú škálu bankových a finančných produktov a služieb súkromným a firemným klientom, finančným inštitúciám a verejnoprávnym subjektom. Skupina RBI pôsobí hlavne v Rakúsku a v strednej a východnej Európe („<b>región strednej a východnej Európy</b>“).</p> <p>Medzi známe trendy ovplyvňujúce Emitenta a krajiny, v ktorých pôsobí, patrí zložitý makroekonomické prostredie s klesajúcim rastom a nepriaznivými prognózami v niekoľkých krajinách, ťažká politická a hospodárska situácia na Ukrajine a v Rusku (a v súvislosti s Ukrajinou a Ruskom), dlhová kríza v niekoľkých krajinách, vysoká volatilita výmenných kurzov a pretrvávajúca napätá situácia na finančných a kapitálových trhoch. Výhľad globálnej ekonomiky má v krátkodobom a strednodobom horizonte zostať aj naďalej náročný a podľa mnohých prognóz má hrubý domáci produkt v mnohých oblastiach pôsobnosti Skupiny RBI stagnovať alebo rásť len mierne. Tieto meniace sa podmienky, na niektorých miestach aj v podstatnom rozsahu a negatívne, ovplyvnili a aj ovplyvnia, niektoré trhy, na ktorých Skupina RBI pôsobí.</p> <p>V mnohých krajinách, v ktorých Skupina RBI pôsobí, musí Emitent čeliť</p>

		<p>nepredvídateľným právnym, hospodárskym, politickým a spoločenským opatreniam, prekážkam a zmenám. Najmä v oblasti ochrany spotrebiteľov, konkrétne v súvislosti s úvermi v CHF a iných cudzích menách, mnoho krajín čoraz častejšie prijíma opatrenia s cieľom zmierniť devízové riziko, ktoré spotrebiteľom v minulosti vznikalo, a takisto s cieľom obmedziť ich záväzky na splatenie týchto úverov. Úverové inštitúcie, ktoré tieto úvery poskytli, sú tak vystavené značnej záťaži vyplývajúcej z týchto opatrení, ktorá bude viesť k ďalším značným nákladom.</p> <p>Rozsah súvisiacich nepriaznivých podmienok a dôsledkov sa v jednotlivých krajinách podstatne líši a spravidla sa odvíja od toho, v akej ekonomickej a politickej fáze vývoja sa daná krajina nachádza. Politická a hospodárska stabilita v regióne je rôzna, napríklad vývoj politickej situácie na Ukrajine a v Rusku, sankcie proti Rusku a neistota ohľadom budúceho vývoja v týchto krajinách viedli k hospodárskym problémom a k prudkému poklesu ruského rubľa a ukrajinskej hrivny a takisto viedli k výraznému zvýšeniu rizikových prémieí spojených s ukrajinskými štátnymi dlhopismi a s dlhmi ukrajinských dlžníkov. Akékoľvek zhoršenie alebo pokračovanie tejto situácie môže mať aj naďalej nepriaznivý vplyv na obchodnú činnosť Skupiny RBI na Ukrajine a v Rusku a na jej výsledky a kapitál.</p> <p>Ďalej je potrebné uviesť, že finančná kríza takisto viedla k zvýšeniu regulačných opatrení na vnútroštátnej i medzinárodnej úrovni. Zmeny v regulácii alebo podnety na prijatie nových obmedzení vo finančnom sektore by mohli mať ďalší vplyv na toto odvetvie, v ktorom Skupina RBI pôsobí. Nové vládne alebo regulačné požiadavky a zmeny v rozsahu kapitálovej primeranosti, likvidity a úverového financovania by mohli viesť k zvýšeniu požiadaviek na kapitálové zdroje a likviditu Skupiny RBI.</p> <p>Pozri tiež nižšie uvedený prvok B.12.</p>
<b>B.5</b>	<b>Opis skupiny emitenta a postavenie emitenta v skupine</b>	Emitent je spoločne so svojimi konsolidovanými dcérskymi spoločnosťami („Skupina RBI“) súčasťou skupiny úverových inštitúcií RZB ( <i>Kreditinstitutsgruppe</i> ) v súlade s rakúskym zákonom o bankách ( <i>Bankwesengesetz</i> - „ <b>BWG</b> “), na čele ktorej stojí Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft („ <b>RZB</b> “) ako nadradená úverová inštitúcia ( <i>übergeordnetes Kreditinstitut</i> ).
<b>B.9</b>	<b>Prognóza alebo odhad zisku</b>	Nepoužije sa. Emitent nevyhotovuje žiadne prognózy ani odhady zisku.
<b>B.10</b>	<b>Výhrady v správe audítora o historických finančných informáciách</b>	<p>Nepoužije sa. Spoločnosť KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft* vykonala audit nemeckej verzie konsolidovanej účtovnej závierky RBI k 31. decembru 2014 a 31. decembru 2013 a vydala pre vyššie uvedenú konsolidovanú účtovnú závierku správu audítora s výrokom „bez výhrad“ (<i>Bestätigungsvermerk</i>).</p> <p>Spoločnosť KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft* vykonala audit nemeckej verzie konsolidovanej účtovnej závierky RBI k 31. decembru 2015 a vydala pre túto konsolidovanú účtovnú závierku správu audítora s výrokom „bez výhrad“ (<i>Bestätigungsvermerk</i>).</p> <p>*) Spoločnosť KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft bola akciovou spoločnosťou (AG). Dňa 22. augusta 2014 sa právna forma tejto spoločnosti zmenila zápisom do obchodného registra na spoločnosť s ručením obmedzeným (GmbH).</p>
<b>B.12</b>	<b>Vybrané historické kľúčové údaje emitenta za každý finančný</b>	<b>Prepočet</b> <p>Dňa 1. februára 2016 Emitent formou ad hoc oznámenia zverejnil predbežný konsolidovaný zisk za rok 2015, ktorý prevýšil odhadované údaje, ktoré boli predtým poskytnuté analytikom a investorom.</p>

**rok a prípadné následné priebežné finančné obdobia (s uvedením porovnateľných údajov)**

Táto situácia vznikla predovšetkým v dôsledku tvorby nižších než predpokladaných čistých opravných položiek na straty z úverov vo výške 1 266 mil. EUR, čo je o 28 % menej ako v roku 2014. Takýto vývoj zaznamenalo viacero trhov. Všeobecné administratívne náklady boli vo výške 2 915 mil. EUR, t. j. o 4 % menej než v predchádzajúcom roku. V roku 2015 boli v súlade s odhadovanými údajmi náklady na program transformácie približne vo výške 90 mil. EUR. Odhadované údaje na celý rok 2015 takisto zahŕňali straty vyplývajúce zo znehodnotenia *goodwill*-u a náklady na pokrytie rizík vo výške 124,1 mil. EUR, ktoré sa v rámci prepočtu prerozdělili do celého roka 2014.

Tento prepočet vyplynul z bežnej kontroly RBI, ktorú vykonal rakúsky úrad pre finančné výkazníctvo podľa § 2(1)2 zákona o kontrole účtovných závierok. RBI predpokladá, že jej bude formálne oznámenie potvrdzujúce tieto výsledky doručené v nasledujúcich mesiacoch. Kontrola sa týkala konsolidovanej účtovnej závierky za rok 2014 a polročnej správy za rok 2015. Prerozdelenie sumy vo výške 124,1 mil. EUR viedlo k úprave konsolidovanej straty za celý rok 2014 na sumu 616,8 mil. EUR. Z tohto dôvodu tieto náklady nie sú zohľadnené v konsolidovaných účtovných závierkach za rok 2015.

Suma vo výške 124,1 mil. EUR pozostáva z dvoch faktorov: náklady na pokrytie strát zo znehodnotenia *goodwill*-u vo výške 93,4 mil. EUR týkajúce sa banky Raiffeisen Polbank a náklady na tvorbu čistých opravných položiek vo výške 34,1 mil. EUR, v dôsledku ktorých vznikla ďalšia odložená daňová pohľadávka vo výške 3,4 mil. EUR.

Tento prepočet má zanedbateľný vplyv na ukazovateľ regulačného kapitálu.

Na základe predbežných údajov bola k 31. decembru 2015 hodnota celkových rizikovo vážených aktív vo výške cca 63 mld. EUR a vykázaný ukazovateľ CET1 (bez uplatnenia prechodných ustanovení) bol približne vo výške 11,5 %.

Predstavenstvo odporučí výročnému valnému zhromaždeniu, aby za finančný rok 2015 neboli vyplatené žiadne dividendy.

Informácie uvedené v tomto oznámení vychádzajú z predbežných neauditovaných číselných údajov. Konečné údaje budú upresnené v nadchádzajúcich týždňoch a budú zverejnené v účtovnej závierke za rok 2015, pravdepodobne 16. marca 2016.

Výkaz ziskov a strát v mil. EUR	1-3/2015	1-3/2014	1-12/2014	1-12/2013
	neauditované		auditované	
Čisté úrokové výnosy .....	820	979	3 789	3 729
Čisté opravné položky na straty z úverov .....	(260)	(281)	(1 716)	(1 149)
Čistý úrokový výnos po zohľadnení vytvorených opravných položiek	560	697	2 073	2 580
Čistý výnos z poplatkov a provízií	360	376	1 586	1 626
Čistý zisk z obchodovania	(62)	(19)	(30)	321
Všeobecné administratívne náklady	(691)	(755)	(3 024)	(3 340)
Čistý výnos z finančných derivátov a záväzkov	20	(27)	88	(257)
Čistý zisk z finančných investícií .....	64	37	62	58
Výsledok hospodárenia pred zdanením	188	240	23	835
Výsledok hospodárenia pred zdanením	100	173	(463)	603
Konsolidovaný výsledok hospodárenia	83	161	(493)	557

Zdroj: Výsledky za ukončené roky 2014 a 2013 a audítorom neoverené výkazy za 1. štvrťrok 2015 a 2014.

Súvaha v mil. EUR	31/3/2015	31/3/2014	31/12/ 2014	31/12/ 2013
	neauditované		auditované	
Vlastný kapitál	8 654	12 821	8 302	10 364
Aktíva spolu	124 176	125 410	121 624	130 640
<b>Vybrané kľúčové ukazovatele</b>				
Ukazovateľ nesplácaných úverov <sup>(1)</sup>	11,9 %	10,6 %	11,3 %	10,7 %
Ukazovateľ krytia nesplatených úverov <sup>(1)</sup>	65,9 %	65,2 %	67,4 %	63,1 %

Zdroj: Výsledky za ukončené roky 2014 a 2013 a audítorom neoverené výkazy za 1. štvrťrok 2015 a 2014.

<sup>(1)</sup> Ukazovateľ nesplatených úverov a Ukazovateľ krytia nesplatených úverov „Nebankové inštitúcie celkom“

Špecifické bankové údaje	31/3/2015	31/3/2014	31/12/ 2014	31/12/ 2013
	neauditované		auditované	
Ukazovateľ kapitálovej primeranosti tier 1 (s uplatnením prechodných ustanovení)	10,4 %	13,9 %	10,9 %	10,7 %
Ukazovateľ kapitálovej primeranosti tier 1 (bez uplatnenia prechodných ustanovení)	9,9 %	9,9 %	10,0 %	-
Celkový podiel kapitálu (s uplatnením prechodných ustanovení)	15,3 %	18,3 %	16,0 %	15,9 %
Celkový podiel kapitálu (bez uplatnenia prechodných ustanovení)	14,8 %	14,6 %	15,2 %	-

Zdroj: Výsledky za ukončené roky 2014 a 2013 a audítorom neoverené výkazy za 1. štvrťrok 2015 a 2014 s výnimkou ukazovateľa „Celkového podielu kapitálu (bez uplatnenia prechodných ustanovení)“ k 31/3/2014, ktorý vychádza z interných výpočtov (neauditované).

Finančná výkonnosť	1-3/2015	1-3/2014	1-12/2014	1-12/2013
	neauditované		auditované	
Čistá úroková marža <sup>(2)</sup>	2,94 %	3,35 %	3,24 %	3,11 %
Návratnosť kapitálu pred zdanením	9,0 %	7,9 %	0,2 %	7,8 %
Ukazovateľ nákladovosti	61,8 %	56,1 %	56,5 %	58,3 %
Zisk na akcii (v EUR)	0,29	0,60	(1,73)	1,83

Zdroj: Výsledky za ukončené roky 2014 a 2013 a audítorom neoverené výkazy za 1. štvrťrok 2015 a 2014.

<sup>(2)</sup> Čistá úroková marža (priemerné úročené aktíva) - Čistý úrokový výnos vo vzťahu k priemerným úročeným aktívam

Zdroje	31/3/2015	31/3/2014	31/12/ 2014	31/12/ 2013
	neauditované		auditované	
Zamestnanci	54 468	57 217	54 730	57 901
Pobočky	2 851	2 991	2 866	3 025

Zdroj: Výsledky za ukončené roky 2014 a 2013 a audítorom neoverené výkazy za 1. štvrťrok 2015 a 2014.

Výkaz ziskov a strát v mil. EUR	1-6/2015*	1-6/2014	2. štvrťrok 2015	1. štvrťrok 2015
	neauditované		auditované	

Čisté úrokové výnosy	1 682	1 954	862	820
Čisté opravné položky na straty z úverov	(592)	(568)	(332)	(260)
Čistý úrokový výnos po zohľadnení vytvorených opravných položiek	1 090	1 386	530	560
Čistý výnos z poplatkov a provízií	745	765	385	360
Čistý zisk z obchodovania	2	9	64	(62)
Všeobecné administratívne náklady	(1 388)	(1 519)	(697)	(691)
Čistý výnos z finančných derivátov a záväzkov	(10)	(43)	(29)	20
Čistý zisk z finančných investícií	61	78	(3)	64
Výsledok hospodárenia pred zdanením	467	518	279	188
Výsledok hospodárenia po zdanení	326	371	226	100
Konsolidovaný výsledok hospodárenia	288	344	204	83

Zdroj: Polročné správy za rok 2015 (neauditované) \* a 2014 (neauditované).

Súvaha v mil. EUR	30/6/2015 *	30/6/2014
	<b>neauditované</b>	
Vlastný kapitál	8 783	10 846
Aktíva spolu	119 734	127 279
<b>Vybrané kľúčové ukazovatele</b>		
Ukazovateľ nesplácaných úverov <sup>(1)</sup>	11,9 %	10,7 %
Ukazovateľ krytie nesplácaných úverov <sup>(1)</sup> .....	66,6 %	65,3 %

Zdroj: Polročné správy za rok 2015 (neauditované) \* a 2014 (neauditované)

<sup>(1)</sup> Ukazovateľ nesplatených úverov a Ukazovateľ krytia nesplatených úverov „Nebankové inštitúcie celkom“

Špecifické bankové údaje	30/6/2015*	30/6/2014
	<b>neauditované</b>	
Ukazovateľ kapitálovej primeranosti tier 1 (s uplatnením prechodných ustanovení)	11,4 %	12,1 %
Ukazovateľ kapitálovej primeranosti tier 1 (bez uplatnenia prechodných ustanovení)	10,7 %	10,4 %
Celkový podiel kapitálu (s uplatnením prechodných ustanovení)	16,6 %	16,8 %
Celkový podiel kapitálu (bez uplatnenia prechodných ustanovení)	16,0 %	15,1 %

Zdroj: Polročné správy za rok 2015 (neauditované) \* a 2014 (neauditované) s výnimkou ukazovateľa „Celkového podielu kapitálu (bez uplatnenia prechodných ustanovení)“ k 30/6/2014, ktorý vychádza z interných výpočtov (neauditované).

Finančná výkonnosť	1-6/2015*	1-6/2014
	<b>neauditované</b>	
Čistá úroková marža <sup>(2)</sup>	3,00 %	3,33 %
Návratnosť kapitálu pred zdanením	11,0 %	8,6 %
Ukazovateľ nákladovosti	56,8 %	55,3 %
Zisk na akciu v EUR	0,98	1,24

Zdroj: Polročné správy za r. 2015 (neauditované) \* a 2014 (neauditované).

<sup>(2)</sup> Čistá úroková marža (priemerné úročené aktíva) - Čistý úrokový výnos vo vzťahu k priemerným úročeným aktívam

Zdroje	30/6/2015*	30/6/2014
	<b>neauditované</b>	
Zamestnanci	53 233	56 356
Pobočky	2 781	2 934

Zdroj: Polročné správy za rok 2015 (neauditované) \* a 2014 (neauditované).

\*) Predbežnú konsolidovanú účtovnú závierku spoločnosti Raiffeisen Bank International AG k 30. júnu 2015 a za obdobie končiace 30. júna 2015 posúdil audítor Emitenta, spoločnosť KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft.

<b>Výkaz ziskov a strát v mil. EUR</b>	<b>1-9/2015 neauditované</b>	<b>1-9/2014</b>	<b>3. štvrťrok 2015 neauditované</b>	<b>2. štvrťrok 2015</b>
Čisté úrokové výnosy	2 495	2 894	813	862
Čisté opravné položky na straty z úverov	(783)	(1 083)	(191)	(332)
Čistý úrokový výnos po zohľadnení vytvorených opravných položiek	1 712	1 811	622	530
Čistý výnos z poplatkov a provízií	1 129	1 168	384	385
Čistý zisk z obchodovania	(12)	38	(14)	64
Všeobecné administratívne náklady	(2 101)	(2 295)	(713)	(697)
Čistý výnos z finančných derivátov a záväzkov	11	60	20	(29)
Čistý zisk z finančných investícií	68	101	7	(3)
Výsledok hospodárenia pred zdanením	624	502	157	279
Výsledok hospodárenia po zdanení	432	259	106	226
Konsolidovaný výsledok hospodárenia	378	225	90	204

Zdroj: Výkazy za 3. štvrťrok 2015 (neauditované) a 3. štvrťrok 2014 (neauditované).

<b>Súvaha v mil. EUR</b>	<b>30/9/2015 neauditované</b>	<b>30/9/2014 neauditované</b>
Vlastný kapitál	8 624	9 819
Aktíva spolu	117 238	132 016
<b>Vybrané kľúčové ukazovatele</b>		
Ukazovateľ nesplatených úverov <sup>(1)</sup>	12,1 %	11,1 %
Ukazovateľ krytia nesplatených úverov <sup>(1)</sup>	66,6 %	65,4 %

Zdroj: správy za 3. štvrťrok 2015 (neauditované)\* a 3. štvrťrok 2014 (neauditované).

<sup>(1)</sup> Ukazovateľ nesplatených úverov a Ukazovateľ krytia nesplatených úverov „Nebankové inštitúcie celkom“

<b>Špecifické bankové údaje</b>	<b>30/9/2015 neauditované</b>	<b>30/9/2014 neauditované</b>
Ukazovateľ kapitálovej primeranosti tier 1 (s uplatnením prechodných ustanovení)	11,4 %	11,0 %
Ukazovateľ kapitálovej primeranosti tier 1 (bez uplatnenia prechodných ustanovení)	10,8 %	10,2 %
Celkový podiel kapitálu (s uplatnením prechodných ustanovení) .....	16,7 %	15,5 %
Celkový podiel kapitálu (bez uplatnenia prechodných ustanovení) .....	16,2 %	14,8 %

Zdroj: správy za 3. štvrťrok 2015 (neauditované) \* a 3. štvrťrok 2014 (neauditované), s výnimkou ukazovateľa „Celkového podielu kapitálu (bez uplatnenia prechodných ustanovení)“ k 30/9/2014, ktorý vychádza z interných výpočtov (neauditované)

<b>Finančná výkonnosť</b>	<b>1-9/2015 neauditované</b>	<b>1-9/2014</b>
Čistá úroková marža <sup>(2)</sup>	2,99 %	3,29 %
Návratnosť kapitálu pred zdanením	9,9 %	5,8 %
Ukazovateľ nákladovosti	57,4 %	55,5 %
Zisk na akciu v EUR <sup>(3)</sup>	1,29	0,80

Zdroj: Správy za 3. štvrťrok 2015 (neauditované) a 3. štvrťrok 2014 (neauditované).

<sup>(2)</sup> Čistá úroková marža (priemerné úročené aktíva) – Čistý úrokový výnos vo vzťahu k priemerným úročeným aktívam

<sup>(3)</sup> Zisk na akciu zverejnený v 3. štvrťroku 2014 sa považuje za výnos z účastníckeho kapitálu. V r. 2014 dividendy z účastníckeho kapitálu vyplatené neboli. Z tohto dôvodu upravený výnos na akciu predstavoval 0,80 EUR.

<b>Zdroje</b>	<b>30/9/2015</b>	<b>30/9/2014</b>
---------------	------------------	------------------

	neauditované	
Zamestnanci .....	52 744	55 933
Pobočky.....	2 754	2 894

Zdroj: Správy za 3. štvrťrok 2015 (neauditované) a 3. štvrťrok 2014 (neauditované).

Ako vyplýva z ad hoc oznámenia z 1. februára 2016 (viď vyššie), RBI sa podrobila bežnej kontrole zo strany rakúskeho úradu pre finančné výkazníctvo podľa § 2(1)2 zákona o kontrole účtovných závierok. V dôsledku tejto kontroly boli auditovaná konsolidovaná účtovná závierka RBI za rok končiaci 31. decembra 2014 a takisto neauditovaná predbežná konsolidovaná účtovná závierka z 31. marca 2015, 30. júna 2015 a 30. septembra 2015 prepočítané podľa IAS 8.41. Podrobné informácie nájdete v poznámkach ku konsolidovanej účtovnej závierke RBI overenej audítorom za účtovný rok končiaci 31. decembra 2015 v kapitole „zásady pri vypracovaní účtovnej závierky“. Výsledky kontroly sa po Prepočte zohľadnili v týchto číselných údajoch:

Výkaz ziskov a strát v mil. EUR	1-3/2015 neauditované (prepočít.)	1-6/2015 neauditované (prepočít.)	1-9/2015 neauditované (prepočít.)	1. štvr. 2015 neauditované (prepočít.)	2. štvr. 2015 neauditované (prepočít.)	3. štvr. 2015 neauditované (prepočít.)
Čisté úrokové výnosy.....	820	1 681	2 495	820	861	814
Čisté opravné položky na straty z úverov....	(260)	(604) *	(795) *	(260)	(343) *	(191) *
Čistý úrokový výnos po zohľadnení vytvorených opravných položiek.....	560	1 077 *	1 700 *	560	518 *	623 *
Čistý výnos z poplatkov a provízií.....	360	745	1 129	360	385	384
Čistý zisk z obchodovania.....	(62)	2	(12)	(62)	64	(14)
Všeobecné administratívne náklady.....	(691)	(1 388)	(2 101)	(691)	(697)	(713)
Čistý výnos z finančných derivátov a záväzkov .....	20	(10)	11	20	(29)	20
Čistý zisk z finančných investícií.....	64	61	68	64	(3)	7
Výsledok hospodárenia pred zdanením....	188	455 *	708 *	188	267 *	253 *
Výsledok hospodárenia po zdanení.....	100	314 *	516 *	100	214 *	201 *
Konsolidovaný výsledok hospodárenia .....	83	276 *	461 *	83	192 *	186 *

\* prepočítané údaje.

Zdroje: Výsledky za ukončený rok 2015, správa za 1. štvrťrok, polročná správa a správa za 3. štvrťrok 2015, všetky z nich neoverené audítorom a výpočty Emitenta

Súvaha v mil. EUR	31/3/2015 neauditované (prepočít.)	30/06/2015 neauditované (prepočít.)	30/09/2015 neauditované (prepočít.)
Vlastný kapitál .....	8 531 *	8 651 *	8 582 *
Aktíva spolu .....	124 054 *	119 602 *	117 197 *
<b>Vybrané kľúčové ukazovatele</b>			
Ukazovateľ nesplatených úverov <sup>(1)</sup> .....	11,9 % *	12,0 % *	12,2 % *
Ukazovateľ krytia nesplatených úverov <sup>(1)</sup> .....	66,0 % *	66,8 % *	66,8 % *

<sup>(1)</sup> Ukazovateľ nesplatených úverov a Ukazovateľ krytia nesplatených úverov „Nebankové



inštitúcie celkom\*\*

\*prepočítané číselné údaje.

Zdroje: Výsledky za ukončený rok 2015, správa za 1. štvrťrok, polročná správa a správa za 3. štvrťrok 2015, všetky z nich neoverené audítorom a výpočty Emitenta

Špecifické bankové údaje	31/3/2015 neauditované (prepočít.)		30/06/2015 neauditované (prepočít.)		30/09/2015 neauditované (prepočít.)	
Ukazovateľ kapitálovej primeranosti tier 1 (s uplatnením prechodných ustanovení) .....	10,4%	*	11,3 %	*	11,3 %	*
Ukazovateľ kapitálovej primeranosti tier 1 (bez uplatnenia prechodných ustanovení) .....	9,8 %	*	10,7 %	*	10,7 %	*
Celkový podiel kapitálu (s uplatnením prechodných ustanovení) .....	15,3 %	*	16,5 %	*	16,7 %	*
Celkový podiel kapitálu (bez uplatnenia prechodných ustanovení) .....	14,8 %	*	16,0 %	*	16,1 %	*

\*prepočítané číselné údaje.

Zdroje: Výsledky za ukončený rok 2015, správa za 1. štvrťrok, polročná správa a správa za 3. štvrťrok 2015, všetky z nich neoverené audítorom a výpočty Emitenta

Finančná výkonnosť	1-3/2015 neauditované (prepočít.)		1-6/2015 neauditované (prepočít.)		1-9/2015 neauditované (prepočít.)	
Čistá úroková marža <sup>(2)</sup> .....	2,94 %	*	3,00 %	*	2,99 %	*
Návratnosť kapitálu pred zdanením .....	9,1 %	*	10,9 %	*	11,4 %	*
Ukazovateľ nákladovosti .....	61,8 %	*	56,8 %	*	57,4 %	*
Zisk na akciu v EUR .....	0,29	*	0,94	*	1,58	*

<sup>(2)</sup> Čistá úroková marža (priemerné úročené aktíva) – Čistý úrokový výnos vo vzťahu k priemerným úročeným aktívam.

\*prepočítané číselné údaje.

Zdroje: Výsledky za ukončený rok 2015, správa za 1. štvrťrok, polročná správa a správa za 3. štvrťrok 2015, všetky z nich neoverené audítorom a výpočty Emitenta

Výkaz ziskov a strát v mil. EUR	1-12/2015	1-12/2014 (prepočít.)
Čisté úrokové výnosy .....	3 327	3 789
Čisté opravné položky na straty z úverov .....	(1 264)	(1 750) *
Čistý úrokový výnos po zohľadnení vytvorených opravných položiek .....	2 063	2 039 *
Čistý výnos z poplatkov a provízií .....	1 519	1 586
Čistý zisk z obchodovania .....	16	(30)
Všeobecné administratívne náklady .....	(2 914)	(3 024)
Čistý výnos z finančných derivátov a záväzkov .....	(4)	88
Čistý zisk z finančných investícií .....	68	62
Výsledok hospodárenia pred zdanením .....	711	(105) *
Výsledok hospodárenia po zdanení .....	435	(587) *
Konsolidovaný výsledok hospodárenia .....	379	(617) *

\*prepočítané číselné údaje.

Zdroj: Výsledky za ukončený rok 2015.

Súvaha v mil. EUR	31/12/2015	31/12/2014 (prepočít.)
Vlastný kapitál .....	8 501	8 178 *
Aktíva spolu .....	114 427	121 500 *
<b>Vybrané kľúčové ukazovatele</b>		
Ukazovateľ nesplatených úverov <sup>(1)</sup> .....	11,9 %	11,4 % *
Ukazovateľ krytia nesplatených úverov <sup>(1)</sup> .....	71,3 %	67,5 % *

<sup>(1)</sup> Ukazovateľ nesplatených úverov a Ukazovateľ krytia nesplatených úverov „Nebankové inštitúcie celkom“

\*prepočítané číselné údaje.

Zdroj: Výsledky za ukončený rok 2015.

Špecifické bankové údaje	31/12/2015	31/12/2014 (prepočít.)
--------------------------	------------	---------------------------

		<p>Ukazovateľ kapitálovej primeranosti tier 1 (s uplatnením prechodných ustanovení) ..... 12,1 %      10,8 % *</p> <p>Ukazovateľ kapitálovej primeranosti tier 1 (bez uplatnenia prechodných ustanovení) ..... 11,5 %      10,0 %</p> <p>Celkový podiel kapitálu (s uplatnením prechodných ustanovení) ..... 17,4 %      16,0 %</p> <p>Celkový podiel kapitálu (bez uplatnenia prechodných ustanovení) ..... 16,8 %      15,1 % *</p> <p>*prepočítané číselné údaje. Zdroj: Výsledky za ukončený rok 2015.</p> <table border="1" data-bbox="1042 456 1345 633"> <thead> <tr> <th></th> <th>1-12/2015</th> <th>1-12/2014 (prepočít.)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Finančná výkonnosť</b></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Čistá úroková marža<sup>(2)</sup> .....</td> <td>3,00 %</td> <td>3,24 %</td> </tr> <tr> <td>Návratnosť kapitálu pred zdanením .....</td> <td>8,5 %</td> <td>-*</td> </tr> <tr> <td>Ukazovateľ nákladovosti .....</td> <td>59,1 %</td> <td>56,5 %</td> </tr> <tr> <td>Zisk na akciu v EUR .....</td> <td>1,30</td> <td>(2,17) *</td> </tr> </tbody> </table> <p><sup>(2)</sup> Čistá úroková marža (priemerné úročené aktíva) – Čistý úrokový výnos vo vzťahu k priemerným úročeným aktívam. *prepočítané číselné údaje. Zdroj: Výsledky za ukončený rok 2015.</p> <table border="1" data-bbox="1042 801 1345 880"> <thead> <tr> <th>Zdroje</th> <th>31/12/2015</th> <th>31/12/2014</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Zamestnanci .....</td> <td>51 492</td> <td>54 730</td> </tr> <tr> <td>Pobočky .....</td> <td>2 705</td> <td>2 866</td> </tr> </tbody> </table> <p>Zdroj: Výsledky za ukončený rok 2015.</p>		1-12/2015	1-12/2014 (prepočít.)	<b>Finančná výkonnosť</b>			Čistá úroková marža <sup>(2)</sup> .....	3,00 %	3,24 %	Návratnosť kapitálu pred zdanením .....	8,5 %	-*	Ukazovateľ nákladovosti .....	59,1 %	56,5 %	Zisk na akciu v EUR .....	1,30	(2,17) *	Zdroje	31/12/2015	31/12/2014	Zamestnanci .....	51 492	54 730	Pobočky .....	2 705	2 866	
	1-12/2015	1-12/2014 (prepočít.)																												
<b>Finančná výkonnosť</b>																														
Čistá úroková marža <sup>(2)</sup> .....	3,00 %	3,24 %																												
Návratnosť kapitálu pred zdanením .....	8,5 %	-*																												
Ukazovateľ nákladovosti .....	59,1 %	56,5 %																												
Zisk na akciu v EUR .....	1,30	(2,17) *																												
Zdroje	31/12/2015	31/12/2014																												
Zamestnanci .....	51 492	54 730																												
Pobočky .....	2 705	2 866																												
	<p><b>Vyhlásenie o tom, že vo vyhlídkach Emitenta odo dňa vyhotovenia jeho poslednej zverejnenej auditovanej účtovnej závierky nedošlo k žiadnej podstatnej nepriaznivej zmene, resp. opis všetkých podstatných nepriaznivých zmien</b></p>	<p><b>Opis podstatných nepriaznivých zmien vo vyhlídkach Emitenta odo dňa vyhotovenia jeho poslednej zverejnenej auditovanej účtovnej závierky:</b></p> <p><i>Výsledky Skupiny RBI za ukončený r. 2014 vykázané v auditovanej konsolidovanej účtovnej závierke RBI k 31. decembru 2014 a za rok končiaci 31. decembra, ktorá je začlenená do tohto Súhrnu formou odkazu</i></p> <p>V dôsledku konsolidovanej straty vo výške 493 mil. EUR, ktorá vznikla Emitentovi v obchodnom r. 2014, Emitent nevyplatil žiadne dividendy z kmeňových akcií ani z účastníckeho kapitálu za rok 2014.</p> <p><i>Výsledky za 1. štvrťrok vykázané v neauditovanej priebežnej konsolidovanej účtovnej závierke RBI k 31. marcu 2015, ktorá je začlenená do tohto Súhrnu formou odkazu</i></p> <p>Ťažké podmienky pretrvávali aj v prvom štvrťroku 2015 a mali na výsledky Skupiny RBI negatívny vplyv. Napríklad zisk pred zdanením poklesol na 188 mil. EUR (t. j. medziročne o 21,9%) a konsolidovaný zisk klesol na 83 mil. EUR (t. j. medziročne o 77 mil. EUR). Na druhej strane však k 1. štvrťroku 2015 neboli vykázané žiadne reštrukturalizačné poplatky za program transformácie banky, ako sa uvádza nižšie. Je však potrebné dodať, že väčšina čistých opravných položiek na straty z úverov sa spravidla zaúčtuje až v druhej polovici roka. Vklad do Jednotného fondu na riešenie problémov bánk (<i>Single Resolution Fund</i>) za rok 2015, ako sa uvádza nižšie v časti „<i>Režim ozdravenia a riešenia krízových situácií úverových inštitúcií</i>“, nebol vykázaný v celej výške, ale len vo výške za 1. štvrťrok 2015.</p> <p><i>Výsledky za prvý polrok r. 2015 vykázané v neauditovanej priebežnej konsolidovanej účtovnej závierke RBI k 30. júnu 2015 a za obdobie končiace sa 30. júna 2015, ktorá je začlenená do tohto Súhrnu formou odkazu</i></p> <p>Aj v druhom štvrťroku r. 2015 boli podmienky ťažké a negatívne sa odrazili na výsledkoch Skupiny RBI. Napríklad zisk pred zdanením poklesol na 467 mil. EUR (medziročne o 9,8%) a konsolidovaný zisk sa znížil na 288 mil. EUR (medziročne o 16,4%). Reštrukturalizačné poplatky vo výške 19 mil. EUR za program transformácie banky (pozri nižšie) boli vykázané v 2. štvrťroku 2015 a takisto zvyšok vkladu do Jednotného fondu na riešenie problémov bánk za rok 2015 (pozri nižšie uvedenú časť „<i>Režim ozdravenia a riešenia krízových</i></p>																												

		<p>situácií úverových inštitúcií“).</p> <p><b>Výsledky za 3. štvrťrok r. 2015 vykázané v neauditovanej priebežnej konsolidovanej účtovnej závierke RBI k 30. septembru 2015 a za obdobie končiace 30. septembra 2015, ktorá je začlenená do tohto Súhrnu formou odkazu</b></p> <p>Nasledujúce jednorazové okolnosti mali nepriaznivý vplyv na výsledky v 3. štvrťroku: v dôsledku legislatívnych zmien v Chorvátsku bol do položky „ostatné výsledky“ za 3. štvrťrok 2015 zahrnutý jednorazový poplatok vo výške 75 mil. EUR, čo malo negatívny vplyv na konsolidovaný výsledok vo výške 57 mil. EUR (pozri nižšie v časti „Vývoj v Chorvátsku“). V Poľsku bol zostávajúci goodwill vo výške 96 mil. EUR plne znehodnotený. Aj toto znehodnotenie bolo zaúčtované do položky „ostatné výsledky“.</p> <p><b>Výsledky Skupiny RBI za ukončený r. 2015 vykázané v auditovanej konsolidovanej účtovnej závierke RBI k 31. decembru 2015 a za rok končiaci 31. decembra 2015, ktorá je začlenená do tohto Súhrnu formou odkazu</b></p> <p><b>Opatrenia v rámci strategického preskúmania - program transformácie banky</b></p> <p>Dňa 9. februára 2015 rozhodla RBI o prijatí niekoľkých opatrení k navýšeniu svojich kapitálových vankúšov. Úlohou tohto transformačného programu je zvýšiť ukazovateľ CET1 (bez uplatnenia prechodných ustanovení) na 12 % do konca r. 2017 (v porovnaní s 10 % ku koncu roku 2014). Tieto plánované opatrenia sa dotknú viacerých činností v celej Skupine RBI, najmä oblastí s nízkou návratnosťou, vysokou nákladovosťou, popr. oblastí, ktoré zapadajú do stratégie banky len v obmedzenej miere.</p> <p>Väčšina reštrukturalizačných nákladov vznikne až po roku 2015. Za rok 2015 sa reštrukturalizačné náklady odhadujú na cca 100 mil. EUR.</p> <p><b>Riziko Skupiny RBI vo vzťahu k úverom vo švajčiarskych frankoch</b></p> <p>K 30. septembru 2015 bola Skupina RBI vystavená riziku vo vzťahu k úverom vo švajčiarskych frankoch najmä v Poľsku (cca 2,997 mld. EUR) a ďalej v Rumunsku (cca 335 mil. EUR), Chorvátsku (cca 262 mil. EUR) a Srbsku (74 mil. EUR). V Maďarsku sa úvery vo švajčiarskych frankoch z väčšej časti vyriešili nedávnou dohodou medzi vládou, bankami a centrálnou bankou. Podľa stavu k 30. septembru 2015 však zostávalo ešte cca 88 mil. EUR (hlavne úvery firemnej klientely), na ktoré sa predmetná dohoda nevzťahovala.</p> <p>V Chorvátsku došlo k prijatiu poslednej úpravy legislatívy v septembri 2015 na ochranu dlžníkov, ktorí získali úvery v CHF, čo malo negatívny vplyv na Raiffeisenbank Austria d.d. a teda aj na Emitenta (pozri nižšie časť „Vývoj v Chorvátsku“).</p> <p>V Poľsku v súčasnosti prebiehajú rokovania ohľadom prijatia potenciálnych opatrení v prospech dlžníkov, ktorí získali hypotekárne úvery v cudzích menách (väčšina z nich v CHF). Schválenie a zavedenie akéhokoľvek takéhoto opatrenia by mohlo mať podstatný nepriaznivý vplyv na spoločnosť Raiffeisen Bank Polska S.A., to znamená, že aj na Emitenta. V tomto momente a vzhľadom k prebiehajúcim rokovaniam v Poľsku s neistými výsledkami je veľmi ťažké zhodnotiť vplyv potenciálnych opatrení na Emitenta.</p> <p>Aj v Rumunsku v súčasnosti prebiehajú rokovania o novej legislatíve na ochranu dlžníkov, ktorí získali úvery v CHF, čo môže mať nepriaznivý vplyv na Emitenta.</p> <p><b>Devízové kurzy - výrazný pokles ukrajinskej hrivny a ruského rubľa / kapitál</b></p>
--	--	--

### ***CET1 a ukazovateľ CET 1***

Politické a hospodárske udalosti na Ukrajine a v Rusku od začiatku roku 2014 (pozri nižšie „Vývoj / politické a hospodárske turbulencie na Ukrajine“ a „Vývoj v Rusku“) viedli k prudkému poklesu ukrajinskej hrivny („UAH“) a ruského rubľa („RUB“) voči euru a americkému doláru.

Znehodnotenie cudzích mien malo celkový nepriaznivý vplyv na kapitálovú základňu a ukazovatele kapitálu Skupiny RBI. Z celkového negatívneho vplyvu zníženia o 0,94 % na ukazovateľ kapitálovej primeranosti tier 1 (bez uplatnenia prechodných ustanovení) („ukazovateľ CET 1“) za r. 2014 zníženie o 0,47 % vyplynulo zo znehodnotenia RUB a zníženie o 0,19 % vyplynulo zo zníženia UAH. Okrem toho americký dolár viedol k poklesu o 0,13 %, zatiaľ čo vplyv zostávajúcich mien je rozložený a nie je nijako zásadný. Vzhľadom k nestabilnému menovému prostrediu (konkrétne u RUB a UAH) nemožno vylúčiť ďalšie negatívne vplyvy na ukazovatele kapitálu Emitenta.

### ***Vývoj / politické a hospodárske turbulencie na Ukrajine***

Krajne nestabilná politická a hospodárska situácia a vážne geopolitické napätie medzi Ruskom a západom boli vyvolané politickými nepokojmi na Ukrajine, najmä anexiou Krymu Ruskou federáciou v roku 2014, rovnako ako aj pokračujúcim ozbrojeným konfliktom na východe Ukrajiny.

Premenlivé hospodárske a politické vyhliadky Ukrajiny viedli k poklesu jej úverového ratingu a k obavám, že Ukrajina nebude schopná splniť svoje platobné záväzky, resp. požiada o moratórium.

Kríza na Ukrajine tiež prehĺbila dlhodobé hospodárske problémy krajiny, ktoré okrem iného stoja za vyššie uvedeným poklesom hodnoty meny. Vyhliadky na vývoj meny zostávajú aj naďalej veľmi neisté. Táto skutočnosť viedla a mohla by aj ďalej viesť k potrebe zvýšenia opravných položiek vzhľadom k zvyšujúcim sa nákladom na riziko a rastúcemu počtu nespĺňaných úverov. Úvery a pôžičky pre ukrajinské dcérske spoločnosti RBI v cudzích menách, najmä v USD, k 31. marcu 2015 predstavujú 884 mil. EUR (t. j. 67,6 % úverov a záloh pre firemnú klientelu) a 702 mil. EUR (t. j. 60,1 % úverov a záloh pre súkromnú klientelu).

V kontexte tohto vývoja ukrajinský parlament v júli 2015 prijal zákon o reštrukturalizácii záväzkov z úverových zmlúv denominovaných v cudzej mene, ktorý však doteraz nenadobudol účinnosť. Predovšetkým sa zvažuje reštrukturalizácia spotrebiteľských úverov a ich prepočet na miestnu menu s použitím výmenného kurzu, ktorý bude v porovnaní s existujúcimi výmennými kurzami pre dlžníkov omnoho výhodnejší. Kurzový rozdiel by potom banky museli odpísať. Úrokové sadzby úverov ďalej nesmú prekročiť sadzbu stanovenú pred vykonaním reštrukturalizácie. Zákon ďalej ustanovuje, že ak celková suma splatená dlžníkom do dňa, keď zákon nadobudne účinnosť, prekročí 15 % celkovej výšky úveru, bude sa mať za to, že záväzky dlžníka voči banke boli splnené. V prípade hypotekárnych úverov by mal dlžník právo ponúknuť banke predaj svojho majetku, ktoré slúži ako zabezpečenie, pričom banka by bola povinná túto ponuku prijať, čím by došlo k zániku záväzkov dlžníka, a to aj v prípade, ak by hodnota založeného majetku nebola dostatočná na uspokojenie banky v plnom rozsahu. V januári 2016 však ukrajinský parlament tento zákon zrušil. Ukrajinská národná banka v súčasnosti pracuje na náhradnom návrhu zákona. Ak by akýkoľvek takýto zákon nadobudol účinnosť, mohlo by to mať podstatný nepriaznivý vplyv na spoločnosť Raiffeisen Bank Aval JSC („Bank Aval“), to znamená aj na Emitenta, pričom tento vplyv je v tomto okamihu veľmi ťažké zhodnotiť.

Európska banka pre obnovu a rozvoj (EBRD) sa na základe zmluvy podpísanej v Kyjeve 25. novembra 2015 má stať akcionárom 30 % akcií v spoločnosti Bank Aval. V rámci tejto transakcie sa má EBRD podieľať na zvýšení kapitálu spoločnosti Bank Aval vo výške 3,15 mld. UAH (122 mil. EUR), vďaka čomu

		<p>vzrastie ukazovateľ kapitálu Tier 1 banky. Zvýšenie kapitálu ešte musí schváliť valné zhromaždenie existujúcich akcionárov spoločnosti Bank Aval, ktoré sa má konať 3. decembra 2015. Vďaka tejto transakcii sa EBRD stane vlastníkom 30 % všetkých akcií spoločnosti Bank Aval. Podiel RBI v Raiffeisen Bank Aval sa zo súčasných 96,2 % zníži na cca 67 %.</p> <p>Hoci je ťažké stanoviť rozsah nepriaznivého vplyvu súčasnej krízy alebo vplyvu pretrvávajúcej zostrujúcej sa politickej a hospodárskej situácie na Ukrajinu či v krajinách, ktoré s ňou susedia, prípadne dôsledkov spojených s vojenskými akciami prebiehajúcimi v tomto čase v tomto regióne, je možné, že táto situácia bude mať na Emitenta ďalší podstatný vplyv.</p> <p><b><i>Nedávny vývoj v Rusku</i></b></p> <p>Udalosti na Ukrajine a politické nepokoje v regióne majú vplyv aj na Rusko, pričom vzniknutá neistota spôsobila výrazný pokles ruského rubľa a vyhladky na vývoj tejto meny zostávajú veľmi neisté. Ďalej je potrebné uviesť, že sankcie uvalené počas nižšie spomínanej krízy, vysoká inflácia (najmä v januári 2015), pokles cien ropy a stále kritickejšie vnímanie rizika na medzinárodných kapitálových trhoch voči Rusku malo nepriaznivý vplyv a naďalej bude mať vplyv na ruské hospodárstvo. Tento ekonomický vývoj mal a stále má významný vplyv na súvahu ruských pobočiek RBI, ich rizikovo vážené aktíva a výsledky a teda aj na Emitenta.</p> <p>Vzhľadom na vývoj situácie v Rusku bolo nutné upraviť strednodobé plánovanie aktivít RBI v Rusku. V rámci programu transformácie sa predstavenstvo RBI rozhodlo obmedziť činnosť v Rusku do r. 2017 o cca 20 % a v nadväznosti na to upraviť obchodné plány.</p> <p><b><i>Sankcie</i></b></p> <p>Politický vývoj na Ukrajine a v Rusku viedol Európsku úniu, USA, ostatné krajiny a medzinárodné organizácie k schváleniu a k pretrvávajúcemu rozšíreniu hospodárskych sankcií voči Ruskej federácii (Rusku) implementovaných v Európskej únii formou Nariadení. Tento režim rozsiahlych sankcií proti Rusku neumožňuje Emitentovi a spoločnostiam v Skupine RBI obchodovať, resp. obchodovať len v obmedzenom rozsahu so subjektmi alebo osobami, ktoré sú predmetom týchto sankcií, ani podnikáť vo vzťahu k sankcionovaným ruským obchodným sektorom alebo investičným službám. Okrem toho Skupine RBI vznikajú značné náklady spojené so zabezpečením dodržiavania týchto sankčných opatrení. Tento vývoj mal a ešte môže mať ďalší negatívny vplyv na činnosti Skupiny RBI a bonitu jej klientov.</p> <p><b><i>Vývoj v Maďarsku</i></b></p> <p>Trhové prostredie v Maďarsku je aj naďalej problematické a v súčasnej dobe je predmetom analýzy. Prebieha zmena obchodnej stratégie Raiffeisen Bank v Maďarsku (Raiffeisen Bank Zrt.), v rámci ktorej dôjde k redukcii vybraných portfólií so zameraním sa na vymáhanie a reštrukturalizáciu pohľadávok. Okrem toho na základe upraveného obchodného modelu a stratégie prebieha ďalšia optimalizácia činností v Maďarsku, ktorej súčasťou je aj posilnenie firemnej klientely a vysoko bonitných súkromných klientov a zúženie siete pobočiek.</p> <p>V posledných rokoch maďarská vláda prijala opatrenia voči bankám (teda aj voči Raiffeisen Bank Zrt., dcérskej spoločnosti Emitenta), čo sa opäť negatívne odrazilo na výsledkoch Emitenta za rok 2014. Od schválenia zákona o ochrane domácností z roku 2011, v dôsledku ktorého skupina RBI utrpela vysoké straty, parlament v roku 2014 predložil a prijal ďalšie vládne programy zvyhodňujúce dlžníkov s úvermi v cudzej mene. Táto nová legislatíva si vynútila vytvorenie opravnej položky vo výške 251 mil. EUR na celkové očakávané náklady Skupiny RBI, ktoré sa zúčtovali v roku 2014. Po kompenzácii klientov v súlade s touto novou právnou úpravou by do konca júna 2015 mohlo byť zo</p>
--	--	---

		<p>zaúčtovaných opravných položiek uvoľnených 23 mil. EUR. Toto číslo sa však počas roku 2015 môže ešte mierne zvýšiť.</p> <p>Vzhľadom na politický, hospodársky a legislatívny vývoj v Maďarsku Skupina RBI považuje riziko prijatia ďalších legislatívnych opatrení maďarskej vlády s nepriaznivým vplyvom na bankový sektor ako celok (a zvlášť na zahraničné banky) za vysoké.</p> <p><b>Vývoj v Slovinsku</b></p> <p>Slovinský trh je v súčasnosti predmetom osobitnej analýzy a vo februári 2015 RBI rozhodla o plánovanom významnom obmedzení činností v Slovinsku, resp. o predaji slovinskej jednotky.</p> <p><b>Vývoj v Chorvátsku</b></p> <p>V januári 2014 nadobudli v Chorvátsku platnosť novely zákona o spotrebiteľských úveroch („<b>Novela zákona</b>“) zavádzajúce prísnejšiu ochranu spotrebiteľov. Táto Novela zákona má vplyv na poskytovanie úverov v budúcnosti a má aj spätný účinok na existujúce úvery. Umožňuje ministerstvu financií stanovovať výšku poplatkov, ktoré môžu banky účtovať za spotrebiteľské úvery, stanovuje bankám kritériá pre nastavovanie úrokových sadzieb, stanovuje maximálne úrokové sadzby a ďalšie informačné požiadavky.</p> <p>V nadväznosti na rozhodnutie Národnej banky Švajčiarska o zrušení fixného kurzu CHF voči EUR v januári 2015 chorvátska vláda na konci januára 2015 rozhodla o nastavení devízového kurzu CHF / HRK v prospech klientov bánk vo výške 6,39 HRK na obdobie nasledujúcich dvanástich mesiacov, čo zodpovedá devízovému kurzu pred rozhodnutím Národnej banky Švajčiarska.</p> <p>Dňa 30. septembra 2015 nadobudla účinnosť ďalšia novela zákona o spotrebiteľských úveroch a novela zákona o úverových inštitúciách zvyhodňujúca dlžníkov s úvermi denominovanými v CHF a úvermi denominovanými v HRK s doložkou o mene týkajúcou sa viazanosti platieb na CHF. Účelom tejto legislatívnej zmeny je poskytnúť dlžníkom s úvermi v CHF rovnaké postavenie ako dlžníkom s úvermi v EUR, a to so spätnou účinnosťou, pretože konverzia úverov na EUR vychádza z historických devízových kurzov používaných na porovnateľné úvery v EUR.</p> <p>V dôsledku prijatia týchto zákonov došlo k vytvoreniu opravných položiek v celkovej výške 80 mil. EUR, čo malo negatívny vplyv na konsolidované výsledky Skupiny RBI vo výške 62 mil. EUR. Túto skutočnosť možno pripísať najmä poslednej zmene v legislatíve, ku ktorej došlo v septembri 2015 a v dôsledku ktorej sa do „ostatných výsledkov“ Skupiny RBI za 3. štvrťrok 2015 zaúčtoval jednorazový náklad vo výške 75 mil. EUR, čo malo negatívny vplyv na konsolidovaný výsledok Skupiny RBI vo výške 57 mil. EUR.</p> <p><b>Vývoj v Rumunsku</b></p> <p>Dňa 25. novembra 2015 rumunský parlament prijal návrh zákona, ktorý umožňuje dlžníkom vysporiadať svoje záväzky v plnom rozsahu prevodom vlastníckych práv k nehnuteľnostiam slúžiacich ako zabezpečenie za poskytnutie predmetných úverov na banky. Tento návrh zákona sa vzťahuje na všetky hypotekárne úvery súkromných osôb vo všetkých menách a ešte ho musí schváliť rumunský prezident, čo sa predpokladá v priebehu roka 2015. Banková komunita sa obáva možnosti porušenia vlastníckych práv a zásady ekonomickej slobody. Raiffeisen Bank v Rumunsku („Raiffeisen Bank S.A.“) má v rumunských hypotekárnych úveroch súkromných osôb k 30. septembru 2015 viazaných približne 1,36 mld. EUR, z čoho zhruba polovica je denominovaná v EUR a jedna štvrtina v CHF. K 30. septembru 2015 má Raiffeisen Bank S.A. v Rumunsku v úveroch retailových klientov celkom 2,93 mld. EUR. Keďže tento zákon ešte nie je právoplatný, v tomto momente je priskoro posúdiť potenciálny vplyv na Raiffeisen Bank S.A. a teda na</p>
--	--	---

		<p>Emitenta.</p> <p>V súčasnosti prebiehajú rokovania o zmene rumunskej legislatívy v oblasti ochrany spotrebiteľov (najmä o zmene Zákona o neprijateľných podmienkach), ktoré si môžu vynútiť úpravu podmienok úverových zmlúv. V tomto momente a vzhľadom na stále prebiehajúce rokovania je však ťažké konkretizovať potenciálny vplyv na Emitenta.</p> <p><b>Vývoj v Ázii</b></p> <p>Na činnostiach v Ázii sa negatívne odrazili nižšie ceny komodít, ktoré ovplyvnili schopnosť dlžníkov z tichomorských krajín Ázie splácať svoje záväzky. V dôsledku toho sa zvýšenie počtu nesplácaných úverov („NPL“) vykázaných v segmente firemnej klientely Skupiny týka hlavne Ázie (734 mil. EUR ku koncu r. 2014) a konkrétne Indonézie (ide o niekoľko klientov podnikajúcich v oblasti surovín a v ťažobnom odvetví).</p> <p>Vzhľadom na celkové aktíva Skupiny v Ázii vo výške 6 mld. EUR (k 31. decembru 2014) RBI má v úmysle výrazne obmedziť alebo ukončiť svoju činnosť v Ázii do konca r. 2017.</p> <p><b>Vývoj v Srbsku</b></p> <p>Vo februári 2015 Národná banka Srbska prijala uznesenie o úveroch v cudzej mene. Prvá časť uznesenia sa zaoberá zvýšením pohyblivých úrokových sadzieb v prípade úverov v cudzej mene vo všeobecnosti, druhá časť sa zaoberá len hypotekárnymi úvermi denominovanými v CHF a nariaďuje bankám, aby vykonali zmeny zvýhodňujúce ich klientov vo vzťahu k úverom v CHF. V nadväznosti na implementáciu tohto uznesenia Raiffeisen banka a.d. očakáva negatívny vplyv vo výške cca 6 mil. EUR.</p> <p><b>Bankové odvody a osobitné dane</b></p> <p>Rôzne štáty, v ktorých Skupina RBI pôsobí, už zaviedla bankové odvody alebo osobitné dane (t. j. daň z finančných transakcií). Predpokladaný celkový negatívny vplyv týchto daní alebo odvodov na Skupinu RBI za r. 2015 predstavuje cca. 142 mil. EUR a okrem toho vplyv maďarskej dane z finančných transakcií predstavuje cca. 43 mil. EUR za r. 2015.</p> <p>V januári 2016 zaviedlo bankovú daň aj Poľsko. Predpokladá sa, že táto daň bude mať ďalší nepriaznivý vplyv na skupinu RBI Group v budúcnosti, a to vo výške 35 až 40 mil. EUR ročne.</p> <p>Ostatné krajiny, v ktorých Skupina RBI pôsobí, v súčasnosti prerokujú alebo plánujú zavedenie podobných bankových odvodov.</p> <p><b>Režim ozdravenia a riešenia krízy úverových inštitúcií</b></p> <p>Rakúsko bolo jednou z prvých krajín EÚ, ktorá implementovala Smernicu o ozdravení a riešení krízových situácií úverových inštitúcií („BRRD“). Rakúsky zákon o ozdravení a riešení krízových situácií úverových inštitúcií nadobudol platnosť 1. januára 2015 (Federálny zákon o ozdravení a riešení krízových situácií bánk; <i>Bundesgesetz über die Sanierung und Abwicklung von Banken</i>; „BaSAG“). Zákon BaSAG predpokladá, že od roku 2015 sa budú vykonávať vklady do rakúskeho Fondu na riešenie krízy. Od roku 2016 bude rakúsky Fond na riešenie krízy (rovnako ako všetky ostatné fondy na riešenie krízy krajín eurozóny) prevedený do Jednotného fondu na riešenie krízy, ktorý sa v súčasnosti zakladá vo vzťahu ku všetkým členom eurozóny.</p> <p>Konkrétnu sumu celkových platieb (u členov Skupiny RBI budú platby vychádzať z príslušnej vnútroštátnej legislatívy) možno stanoviť, až keď budú prijaté príslušné európske predpisy / vnútroštátne zákony a až keď budú k dispozícii údaje z EÚ. S použitím externých referenčných odhadov by však vklady za Rakúsko za banku veľkosti Skupiny RBI v Rakúsku mali byť vo</p>
--	--	---

		<p>výške cca. 40 mil. EUR (za rok 2015). Od roku 2015 sa budú vklady vykonávať raz ročne, a to v období ďalších desiatich rokov.</p> <p><b>Sekuritizácia</b></p> <p>V rámci strategickej priority RBI spočívajúcej v posilňovaní kapitálu banka aktívne riadi sekuritizáciu aktív. V roku 2014 RBI vykonala sekuritizáciu aktív vo výške cca. 1,65 mld. EUR, v dôsledku čoho došlo k zníženiu rizikovo vážených aktív (<i>risk weighted assets</i>) (RWA) o cca. 500 mil. EUR a k úľave CET1 o cca. 0,07 %. Do polovice r. 2015 sa vykonala sekuritizácia ďalších aktív vo výške 705 mil. EUR, v dôsledku čoho došlo k zníženiu RWA o cca. 340 mil. EUR a k úľave CET1 o cca. 0,04 %. V budúcnosti má Emitent v úmysle každoročne sekuritizovať aktíva, a to vo výške 3 až 4 mld. EUR p.a., čím by malo dôjsť k zníženiu RWA o cca. 1,5 mld. EUR a k vzniku úľavy CET1 vo výške 0,20 % ročne.</p>
	<b>Významné zmeny vo finančnej alebo obchodnej situácii Emitenta</b>	<p>Negatívne vplyvy súvisiace s Emitentom, najmä odo dňa jeho poslednej zverejnenej účtovnej závierky (t. j. udalosti, ktoré nastali až po zverejnení poslednej auditovanej konsolidovanej účtovnej závierky RBI za účtovný rok končiaci 31. decembra 2015), zahŕňajú vyššie uvedené podstatné nepriaznivé zmeny. <b>Okrem vyššie uvedených vplyvov nedošlo od 31. decembra 2015 k žiadnej významnej zmene vo finančnej alebo obchodnej situácii Skupiny RBI.</b></p>
<b>B.13</b>	<b>Opis posledných udalostí špecifických pre emitenta, ktoré sú v podstatnej miere relevantné pre zhodnotenie platobnej schopnosti emitenta</b>	<p>Emitentovi nie sú známe žiadne nepriaznivé udalosti z poslednej doby osobitné pre Emitenta (t. j. udalosti, ktoré nastali až po zverejnení poslednej auditovanej konsolidovanej účtovnej závierky RBI za účtovný rok 2015) v kontexte jeho podnikateľskej činnosti, ktoré by mali významný vplyv na zhodnotenie jeho platobnej schopnosti.</p> <p>Je však potrebné uviesť, že celkové zložité makroekonomické prostredie s klesajúcim rastom a nepriaznivými prognózami, dlhová kríza v niekoľkých krajinách, volatilita výmenných kurzov a pretrvávajúca napätá situácia na finančných a kapitálových trhoch prirodzene má a môže aj naďalej mať nepriaznivý vplyv na obchodnú činnosť a výsledky hospodárenia Emitenta, najmä na jeho kapitálové náklady.</p>
<b>B.14</b>	Prvok B.5 je potrebné čítať spolu s nižšie uvedenými informáciami.	
	<b>Závislosť emitenta na iných subjektoch v skupine</b>	<p>Nižšie sú uvedené hlavné aspekty vykresľujúce právny a obchodný vzťah Emitenta s RZB/Skupinou RZB a jeho závislosť na RZB/Skupine RZB:</p> <p>Podľa § 30 rakúskeho zákona o bankách („<b>BWG</b>“) je Skupina RBI súčasťou skupiny úverových inštitúcií RZB. Keďže RZB je nadriadenou úverovou inštitúciou (<i>übergeordnetes Kreditinstitut</i>), podľa rakúskeho zákona o bankách je okrem iného povinná kontrolovať riadenie rizík, účtovné a kontrolné postupy a stratégiu pre riadenie rizík za celú skupinu RZB, teda aj vrátane RBI.</p> <p>RZB vlastní nepriamo väčšinu (cca 60,7 %) vydaných akcií Emitenta, čo jej umožňuje efektívne kontrolovať rozhodovanie Emitenta (len s výhradou uplatnenia zákonných menšinových práv). Zostávajúce akcie vlastní verejnosť (<i>free float</i>).</p> <p>Ovládajúcim akcionárom Emitenta je teda RZB.</p> <p>Približne 90 % základného imania RZB priamo alebo nepriamo (prostredníctvom holdingových spoločností, najmä Raiffeisen-Landesbanken-Holding GmbH) vlastní členovia Raiffeisen Banking Group Austria („<b>RBG</b>“).</p> <p>Emitent je tiež členom daňovej skupiny (<i>steuerliche Unternehmensgruppe</i>), ktorej materskou spoločnosťou je RZB.</p>
<b>B.15</b>	<b>Hlavná činnosť</b>	Skupina RBI svoju činnosť sústreďuje na trhy v Rakúsku a trhy v strednej a východnej Európe, kde pôsobí ako univerzálna banka vďaka hustej sieti



	<b>emitenta</b>	dcérskych bánk, v ktorých vlastní väčšinový podiel („ <b>Banky v rámci siete</b> “), lízingových spoločností a mnohých špecializovaných poskytovateľov finančných služieb. Skupina RBI poskytuje komerčné a investičné bankové služby rakúskym, medzinárodným firemným klientom a nadnárodným spoločnostiam a podnikám v Ázii.									
<b>B.16</b>	<b>Vlastníctvo akcií a ovládanie</b>	Ku dňu vyhotovenia tohto Základného prospektu RZB vlastní nepriamo väčšinu (cca. 60,7 %) vydaných akcií Emitenta, čo jej umožňuje efektívne kontrolovať rozhodovanie Emitenta (len s výhradou uplatnenia zákonných menšinových práv). Zostávajúce akcie vlastní verejnosť ( <i>free float</i> ).									
<b>B.17</b>	<b>Úverový rating emitenta a jeho dlhových cenných papierov</b>	<p><u>Úverový rating Emitenta:</u></p> <p>Emitentovi bol udelený rating od</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• agentúry Moody's Investors Service („<b>Moody's</b>“)* a</li> <li>• agentúry Standard &amp; Poor's Credit Market Services Europe Limited („<b>S&amp;P</b>“)*.</li> </ul> <p>Ku dňu vyhotovenia tohto Základného prospektu boli udelené tieto ratingy:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th><b>Moody's<sup>1</sup></b></th> <th><b>S&amp;P<sup>2</sup></b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Rating pre dlhodobé záväzky (nepodriadené)</b></td> <td>Baa2 s negatívnym výhľadom</td> <td>BBB / s negatívnym výhľadom</td> </tr> <tr> <td><b>Rating pre krátkodobé záväzky (nepodriadené)</b></td> <td>P-2</td> <td>A-2</td> </tr> </tbody> </table> <p>*) Moody's Deutschland GmbH, An der Welle 5, 2nd Fl., 60322 Frankfurt, Nemecko a</p> <p>Standard &amp; Poor's Credit Market Services Europe Limited, Londýn (Niederlassung Deutschland), 60311 Frankfurt nad Mohanom</p> <p>sú založené v Európskej únii a registrované v súlade s Nariadením (ES) Európskeho parlamentu a Rady č. 1060/2009 o ratingových agentúrach v znení neskorších predpisov („<b>Nariadenie o ratingových agentúrach</b>“) a sú uvedené na zozname úverových ratingových agentúr zaregistrovaných v súlade s Nariadením o ratingových agentúrach, ktorý zverejňuje Európsky úrad pre cenné papiere a trhy na svojej webovej stránke (<a href="http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs">www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs</a>).</p> <p><u>Úverové ratingy Nepodriadených dlhopisov:</u></p> <p>Nepoužije sa.</p>		<b>Moody's<sup>1</sup></b>	<b>S&amp;P<sup>2</sup></b>	<b>Rating pre dlhodobé záväzky (nepodriadené)</b>	Baa2 s negatívnym výhľadom	BBB / s negatívnym výhľadom	<b>Rating pre krátkodobé záväzky (nepodriadené)</b>	P-2	A-2
	<b>Moody's<sup>1</sup></b>	<b>S&amp;P<sup>2</sup></b>									
<b>Rating pre dlhodobé záväzky (nepodriadené)</b>	Baa2 s negatívnym výhľadom	BBB / s negatívnym výhľadom									
<b>Rating pre krátkodobé záväzky (nepodriadené)</b>	P-2	A-2									

<sup>1</sup> Agentúra Moody's udeľuje dlhodobý rating na týchto stupňoch: Aaa, Aa, A, Baa, Ba, B, Caa, Ca a C. Ku každej kategórii ratingu od Aa až po Caa agentúra Moody's používa aj číselné modifikátory „1“, „2“ a „3“. Modifikátor „1“ poukazuje na to, že sa banka nachádza na hornom konci kategórie hodnotenia s použitím písmen, modifikátor „2“ znamená stredný rating a modifikátor „3“ poukazuje na to, že sa banka nachádza na dolnom konci kategórie hodnotenia s použitím písmen. Krátkodobé hodnotenie Moody's sa týka schopnosti emitentov plniť si svoje krátkodobé záväzky a pohybuje sa v rozmedzí P-1, P-2, P-3 smerom dole až na NP (*Not Prime*).

<sup>2</sup> Agentúra S&P udeľuje dlhodobý rating na stupnici AAA (najvyššia kvalita, najnižšie riziko neplnenia), AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C, SD až D (najvyššie riziko neplnenia). Rating na stupni AA až CCC možno doplniť o „+“ alebo „-“ na vyjadrenie relatívnej pozície v rámci hlavných ratingových kategórií. Agentúra S & P môže tiež ponúknuť usmernenie (tzv. „*credit watch*“), či existuje pravdepodobnosť, že rating bude zvýšený (pozitívny), znížený (negatívny) alebo bude neistý (vyvíjajúci sa). Agentúra S & P udeľuje krátkodobý úverový rating pre špecifické emisie na stupnici od A-1 (najmä vysoká miera zabezpečenia), A-2, A-3, B, C, SD až D (najvyššie riziko neplnenia).

## Oddiel C – Cenné papiere

Prvok		
C.1	<p><b>Druh a trieda cenných papierov vrátane akéhokoľvek identifikačného čísla cenného papiera</b></p>	<p><b>Druh cenných papierov:</b></p> <p>Nepodriadené dlhopisy sú dlhovými cennými papiermi podľa §§ 793 a nasl. nemeckého občianskeho zákonníka (<i>Bürgerliches Gesetzbuch - BGB</i>).</p> <p><b>Trieda cenných papierov:</b></p> <p>Cenné papiere sa vydávajú ako</p> <p>Nepodriadené dlhopisy</p> <p>s nulovým kupónom a pevne stanovenou Sadzbou pre konečné splatenie („Dlhopisy“).</p> <p><b>Séria:</b> Dlhopisy s nulovým kupónom Raiffeisen Bank International až do výšky 20.000.000,- EUR splatné v máji 2019 / Séria 102 / Tranža 1</p> <p><b>Identifikačné číslo(a) cenného(ých) papiera(ov)</b></p> <p>ISIN: AT 000B013776</p> <p>Spoločný kód: 139930215</p>
C.2	Mena emisie	<p>Dlhopisy sa vydávajú a sú denominované v eurách (“EUR). (ďalej tiež „<b>Stanovená mena</b>“).</p>
C.5	<p><b>Obmedzenie voľnej prevoditeľnosti cenných papierov</b></p>	<p>Nepoužije sa. Dlhopisy sú voľne prevoditeľné.</p>
C.8	<p><b>Práva spojené s cennými papiermi vrátane ich poradia a obmedzenia</b></p>	<p><b>Práva spojené s Dlhopismi</b></p> <p>Každý majiteľ Nepodriadených dlhopisov („<b>Majiteľ</b>“) si môže voči Emitentovi nárokovať vyplatenie menovitej hodnoty pri ich splatnosti v súlade s Podmienkami Nepodriadených dlhopisov.</p>
		<p><b>Rozhodné právo</b></p> <p>Nepodriadené dlhopisy sa po obsahovej stránke riadia nemeckým právom.</p> <p>Právne účinky formy a úschovy Nepodriadených dlhopisov OeKB CSD GmbH („<b>OeKB</b>“) sa riadia rakúskym právom.</p> <p><b>Splatenie Dlhopisov</b></p> <p><b>Splatenie v Dátume splatnosti</b></p> <p>Pokiaľ už neboli splatené, Nepodriadené dlhopisy budú splatené v ich Sadzbe pre konečné splatenie dňa 20. mája 2019, („<b>Dátum splatnosti</b>“).</p> <p><b>Sadzba pre konečné splatenie:</b> 100 % z ich menovitej hodnoty.</p> <p><b>Predčasné splatenie z daňových dôvodov</b></p> <p>Po predchádzajúcom oznámení o Predčasnom splatení z dôvodu zdanenia môžu byť Dlhopisy v plnom rozsahu (nie čiastočne) splatené na základe rozhodnutia Emitenta v ich Čiastke predčasného splatenia, pokiaľ v dôsledku akejkoľvek zmeny alebo novely právnych predpisov alebo zákonov Rakúskej republiky alebo akejkoľvek zmeny v ďalšom politickom členení alebo</p>

		<p>daňovom orgáne s vplyvom na zdanenie alebo povinnosť platiť akékoľvek poplatky, alebo akékoľvek zmeny alebo doplnenia oficiálneho výkladu alebo použitia týchto právnych predpisov a zákonov je Emitent povinný zaplatiť Ďalšie sumy.</p> <p><b>Čiastka predčasného splatenia:</b> Amortizovaná menovitá hodnota</p> <p><b>Výplata úrokov z Dlhopisov:</b> Pozri Prvok C.9 nižšie.</p>
		<p><b>Poradie Dlhopisov (Postavenie)</b></p> <p>Závazky vyplývajúce z Nepodriadených dlhopisov sú nezabezpečenými a nepodriadenými záväzkami Emitenta, ktoré sú medzi sebou v rovnocennom postavení a sú v rovnocennom postavení aj voči všetkým iným nezabezpečeným a nepodriadenými záväzkom Emitenta, s výnimkou záväzkov, ktoré majú prednosť alebo sú podriadené zo zákona.</p>
		<p><b>Obmedzenie práv spojených s Dlhopismi</b></p> <p>Premlčacia lehota (<i>Vorlegungsfrist</i>) Dlhopisov predstavuje (i) tridsať rokov na výplatu menovitej hodnoty a (ii) štyri roky na výplatu úroku.</p>
<b>C.9</b>	Prvok C.8 je potrebné čítať spolu s nižšie uvedenými informáciami.	
	- <b>Nominálna úroková sadzba</b>	
	- <b>Dátum, od ktorého sú úroky splatné, a ďalšie termíny splatností úrokov</b>	
	- <b>Opis prípadných podkladových premenných</b>	<p><b>Úrok</b></p> <p>Nepodriadené dlhopisy sú vydané so zľavou z menovitej hodnoty/Konečnej splatnej sumy Žiadne úroky sa nevplácajú.</p>
	- <b>Dátum splatnosti a postupy splácania</b>	<p><b>Konečné splatenie / Dátum splatnosti</b></p> <p>Ak nebudú predtým predčasne úplne alebo čiastočne splatené, odkúpené alebo zrušené, Nepodriadené dlhopisy budú úplne splatené dňa 20. mája 2019.</p> <p>Sadzba pre konečné splatenie: 100 % menovitej hodnoty</p> <p>Diskont: 2.76 % menovitej hodnoty</p>
	- <b>Údaje o výnose</b>	<p><b>Údaj o výnose</b></p> <p>Amortizovaný výnos predstavuje 0,9373 % ročne - je odvodený od Počiatočného emisného kurzu a Sadzby pre konečné splatenie na základe ročného zloženia a Metódy počtu dní „Aktuálne/365 (Pevne stanovené)“.</p>
	<b>Postup pre splatenie</b>	Menovitá hodnota Dlhopisov bude splatená v peňažných prostriedkoch na účty Majiteľov.
	<b>Meno zástupcu Majiteľov:</b>	Nepoužije sa. V Podmienkach nie je uvedený žiadny spoločný zástupca Majiteľov. Majitelia môžu spoločného zástupcu vymenovať na základe rozhodnutia prijatého ich väčšinou.
<b>C.10</b>	Prvok C.9 je potrebné čítať spolu s týmito informáciami.	
	<b>Prípadná derivátová zložka</b>	Nepoužije sa, žiadna derivátová zložka platby úrokov neexistuje.

	platby úrokov	
C.11	Žiadosť o prijatie na obchodovanie (na regulovanom alebo inom ekvivalentnom trhu)	Bude podaná žiadosť o prijatie týchto Dlhopisov, ktoré sa budú vydávať na základe Programu, na obchodovanie na regulovanom trhu nasledujúcej burzy(búrz): Viedenská burza cenných papierov
C.21	Údaje o trhu, na ktorom sa cenné papiere budú obchodovať a pre ktoré sa zverejňuje prospekt	Bude podaná žiadosť o prijatie týchto Dlhopisov, ktoré sa budú vydávať na základe Programu, na obchodovanie na regulovanom trhu nasledujúcej burzy(búrz): Viedenská burza cenných papierov

## Oddiel D – Riziká

Prvok		
D.2	Kľúčové riziká pre špecifické emitenta	<p><b><u>Riziká týkajúce sa Emitenta</u></b></p> <p><b>Rizikové faktory týkajúce sa Emitenta, Skupiny RBI a trhov, na ktorých pôsobia</b></p> <p><i>Obchodná činnosť univerzálnej bankovej skupiny.</i> Skupina RBI, ktorá je univerzálnou bankovou skupinou, čelí a bude čeliť špecifickým rizikám typickým pre jej podnikanie a charakteristickým pre toto špecifické odvetvie a trhy, na ktorých Emitent pôsobí, ktoré sú uvedené nižšie:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Riziká spojené s nepriaznivými makroekonomickými a trhovými podmienkami.</b> Výsledky/výkonnosť Skupiny RBI bola a bude významne priamo a nepriamo ovplyvňovaná celosvetovými trhovými podmienkami a makroekonomickou situáciou, predovšetkým na tých trhoch, na ktorých pôsobí.</li> <li>• <b>Riziká spojené s finančnou a hospodárskou krízou.</b> Globálna finančná a hospodárska kríza, celkové makroekonomické prostredie a dlhová kríza v eurozóne mala a aj naďalej bude mať nepriaznivý vplyv na Skupinu RBI a môže spôsobiť ďalšie zhoršenie jej situácie.</li> <li>• <b>Riziká spojené s odvetvím a trhmi, predovšetkým trhom v strednej a východnej Európe, na ktorých Skupina RBI pôsobí.</b> Obchodná činnosť Skupiny RBI v značnej miere závisí na politickej a sociálnej stabilite, výkonnosti ekonomík a udržateľnom rozvoji bankového sektora v krajinách, na ktorých Skupina RBI pôsobí. <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Všeobecné riziká rozvíjajúcich sa ekonomík,</b> napr. nepredvídateľné politické, hospodárske, právne a sociálne zmeny a s tým súvisiace riziká.</li> <li>• <b>Konkrétne krajiny s vysokým potenciálnym rizikom pre Emitenta,</b> ako napr. Ukrajina, Rusko, Maďarsko, Poľsko, Slovinsko, Chorvátsko a Srbsko.</li> <li>• <b>Právne a daňové riziká.</b> Stále sa vyvíjajúce právne a daňové systémy v niektorých krajinách, v ktorých Skupina RBI pôsobí, môžu mať na Emitenta podstatný nepriaznivý vplyv.</li> </ul> </li> </ul>

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Zmeny v právnej úprave na ochranu spotrebiteľov</b> môžu limitovať úrokové marže alebo poplatky, ktoré Skupina RBI môže účtovať pri určitých bankových transakciách, a môžu umožniť spotrebiteľom požadovať vrátenie už zaplatených poplatkov a úrokov, pričom sa predpokladá, že tieto zmeny budú mať podstatný nepriaznivý vplyv na zisk/výsledky Skupiny RBI.</li> <li>• <b>Zvýšené riziko vládnej intervencie</b> na niektorých trhoch, na ktorých Skupina RBI pôsobí.</li> <li>• <b>Riziká spojené s poklesom alebo zápornou mierou rastu</b> v krajinách, v ktorých Skupina RBI pôsobí, a stagnácia alebo pokračujúce oslabovanie určitých častí obchodnej činnosti Skupiny RBI.</li> <li>• <b>Riziká likvidity.</b> Na likvidite a rentabilite Skupiny RBI by sa výrazne nepriaznivo odrazilo, pokiaľ by Skupina RBI nemala prístup na kapitálové trhy, pokiaľ by nebola schopná ďalej zvyšovať vklady, predávať aktíva za výhodných podmienok, alebo pokiaľ by došlo k zvýšeniu nákladov financovania.</li> <li>• <b>Riziko aktivácie ustanovení zmlúv skupiny o krížovom porušení.</b> Aktiváciou ustanovení zmlúv skupiny o krížovom porušení by mohlo dôjsť k nepredpokladanému zvýšeniu požiadaviek na likviditu v dôsledku potreby uspokojiť záväzky, vo vzťahu ku ktorým bude vyhlásená okamžitá splatnosť.</li> <li>• <b>Riziko refinancovania</b> takisto zahŕňa riziko koncentrácie v súvislosti s prerozdelením finančných prostriedkov v rámci skupiny na podporu konkrétnych členov skupiny a teda zvýšenie rizika voči týmto členom skupiny a krajinám, v ktorých pôsobia.</li> <li>• <b>Riziko zníženia ratingu.</b> Pokles úverového ratingu RBI, ktoréhokoľvek člena skupiny RBI, ktoréhokoľvek člena Raiffeisen Bankengruppe alebo ktorejkoľvek krajiny by mohlo mať za následok zvýšenie nákladov financovania, poškodiť vnímanie zo strany klientov a môže mať aj iné významné nepriaznivé vplyvy na Emitenta.</li> <li>• <b>Trhové riziká a volatilita.</b> Obchodná činnosť Skupiny RBI a jej hospodárske výsledky boli a môžu aj naďalej byť významne nepriaznivo ovplyvnené trhovým rizikom vrátane zmien volatility trhu.</li> <li>• <b>Hedžingové stratégie nemusia byť účinné. Riziko nezaistených pozícií.</b> Pri uzatvorení nezaistených pozícií je Skupina RBI priamo vystavená riziku zmien úrokových sadzieb, devízových kurzov alebo cien finančných nástrojov.</li> <li>• <b>Klesajúce úrokové marže</b> môžu mať na Skupinu RBI podstatný nepriaznivý dopad.</li> <li>• <b>Riziko vzniku ďalších platobných povinností</b> Emitenta a jeho <i>Bánk v rámci siete</i> v dôsledku <b>účasti na plánoch ochrany vkladov a odškodnenia investorov.</b></li> <li>• <b>Zmeny plánov ochrany vkladov a odškodnenia investorov, na ktorých sa Emitent a Banky v rámci siete podieľajú, a zavedenie fondov na riešenie problémov bánk,</b> si môže vyžiadať zvýšenie</li> </ul>
--	--	---

		<p>vkladov zo strany členov.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Riziko nižších výnosov spôsobených poklesom trhu.</b> Emitent môže v období poklesu trhu generovať nižšie výnosy z komerčného a investičného bankovníctva a z iných činností, za ktoré sa platí provízia a poplatky.</li> <li>• <b>Úspech obchodovania na vlastný účet Skupiny RBI</b> a investičných činností podlieha výraznej volatilité finančných trhov.</li> <li>• <b>Riziko výkonnosti a zbytočných nákladov v súvislosti s novými produktmi.</b></li> </ul> <p><b>Úverové riziko</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Úverové riziko / riziko protistrany.</b> Skupina RBI by mohla utrpieť straty v dôsledku konania alebo zhoršenia finančného postavenia jej dlžníkov, protistrán a ostatných finančných inštitúcií. <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Zhoršené ocenenie aktív</b> vyplývajúce z nepriaznivých trhových podmienok /oslabenia kolaterálu môže mať nepriaznivý vplyv na hospodárske výsledky Emitenta.</li> </ul> </li> <li>• <b>Pokračujúce oslabenie stredoeurópskych a východoeurópskych mien by mohlo viesť k ďalšiemu nesplácaniu zo strany klientov Skupiny RBI.</b></li> <li>• <b>Riziko zlyhania výkonu rozhodnutí / výkon záložného práva.</b> Platné právne predpisy vrátane zákonov o konkurze na niektorých trhoch, na ktorých Skupina RBI pôsobí, môže znížiť schopnosť Skupiny RBI získať platby z nesplácaných úverov a vykonať zabezpečenie a/alebo záruky.</li> <li>• <b>Odpis goodwillu a straty zo zníženej hodnoty.</b> Emitentovi a Skupine RBI môže vzniknúť povinnosť ďalej odpisovať goodwill spoločností v Skupine RBI.</li> <li>• <b>Riziko koncentrácie.</b> V dôsledku pohľadávok z účtov od skupiny prepojených dlžníkov, dlžníkov v určitých krajinách alebo určitých sektoroch odvetvia môže Skupina RBI v rôznom rozsahu čeliť riziku koncentrácií jedného klienta, regionálnemu riziku a riziku neplnenia záväzkov druhou stranou.</li> </ul> <p><b>Menové riziko.</b> Na hospodárskom výsledku a kapitálovej primeranosti sa môžu nepriaznivo odraziť zmeny devízových kurzov.</p> <p><b>Zvyšujúca sa konkurencia.</b> Zvyšujúca sa konkurencia v krajinách, v ktorých Skupina RBI pôsobí, môže mať podstatný nepriaznivý vplyv na jej podnikanie, finančnú situáciu a hospodárske výsledky.</p> <p><b>Prevádzkové riziko.</b> Skupina RBI môže utrpieť vysoké straty v dôsledku prevádzkového rizika.</p> <p><b>Riziká spojené s fúziami, akvizíciami a investíciami – môžu vzniknúť vopred neidentifikované riziká a výdavky.</b></p> <p><b>Prostredie so zvýšeným počtom súdnych sporov.</b> Skupina RBI pôsobí v prostredí so zvyšujúcim sa počtom sporov, čo ju potenciálne vystavuje zodpovednosti a ďalším nákladom, ktorých výšku nemožno predvídať a ktoré môžu nepriaznivo ovplyvniť jej hospodárske výsledky.</p> <p><b>Riziko zlyhania stratégií riadenia rizík.</b> Systém riadenia rizík Emitenta a Skupiny RBI nemusí účinne znižovať riziká a potenciál významných strát</p>
--	--	---

		<p>v každom trhovom prostredí.</p> <p><b>Závislosť na komplexných systémoch informačných technológií.</b></p> <p><b>Riziko potenciálneho stretu záujmov</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>v dôsledku rôznorodých obchodných vzťahov.</i></li> <li>• <i>na strane členov vedenia Emitenta a dozorných rád.</i></li> </ul> <p><b>Závislosť na väčšinovom akcionárovi RZB a Raiffeisen Bankengruppe Österreich („RBG“) / čiastkové konsolidácie RBI.</b></p> <p><b>Menšinové podiely.</b> Obmedzenia týkajúce sa rozhodnutí ohľadom dcérskych spoločností vzhľadom k menšinovým podielom externých akcionárov.</p> <p><b>Kvalifikovaný personál.</b> Riziká spojené so schopnosťou Skupiny RBI získať a udržiavať kvalifikovaných zamestnancov / vedenie.</p> <p><b>Riziká z neúspešnej implementácie strategických iniciatív a programov k zvýšeniu efektivity.</b></p> <p><b>Riziko ďalších nepriaznivých vládných intervencií v Rakúsku.</b></p> <p><b><u>Regulačné riziká</u></b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Nepriaznivé zmeny v legislatívnom a regulačnom rámci môžu obmedziť hospodársky rast v oblastiach pôsobnosti Skupiny RBI a môžu mať výrazný vplyv na finančnú situáciu Skupiny RBI a Emitenta, ich hospodárske výsledky a schopnosť využívať obchodné príležitosti.</i></li> <li>• <i>Riziká vyplývajúce z regulácie bánk všeobecne, najmä sprísnenie kapitálových požiadaviek a požiadaviek na likviditu stanovených právnymi predpismi spôsobilo a môže spôsobiť vznik ďalších nákladov a rozhodnutí o znížení objemu rizikovo vážených aktív v niektorých segmentoch / na niektorých trhoch.</i></li> <li>• <i>Basel III / CRD IV / CRR / Rakúske vykonávacie predpisy a ostatné kontrolné predpisy viedli a budú viesť k zvýšeniu kapitálových požiadaviek a k zmene vymedzeniu určitých položiek regulačného kapitálu a ich nesplnenie by mohlo viesť k prijatiu nariadení, skoršej intervencii, k prijatiu uznesení alebo iných opatrení zo strany regulačných orgánov.</i></li> <li>• <i>Inštitucionálny systém ochrany („IPS“).</i></li> <li>• <i>Riziká súvisiace s Jednotným mechanizmom dohľadu („SMM“) a ďalšími regulačnými opatreniami.</i></li> <li>• <i>Smernica o ozdravení a riešení krízových situácií úverových inštitúcií („BRRD“) a Jednotný mechanizmus pre riešenie problémov bánk („SRM“) môžu obmedziť obchodnú činnosť Skupiny RBI a budú viesť k vyšším nákladom (refinancovania), pričom opatrenia v rámci BRRD, SRM a iné opatrenia môžu mať podstatný nepriaznivý vplyv na práva Majiteľov dlhopisov.</i></li> <li>• <i>Riziká spojené so zmenami v poradí pohľadávok a podriadenosti.</i></li> <li>• <i>Riziká spojené so zmenou systému ochrany vkladov</i></li> <li>• <i>Emitent / Banky v rámci siete nemusí(ia) byť schopný(é) plniť ďalšie požiadavky na tvorbu povinných rezerv stanovené miestnymi predpismi.</i></li> </ul>
--	--	---

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Skupina RZB a Skupina RBI sú (a niektoré z ich dcérskych spoločností by mohli byť) označené za „systémovo významnú“ finančnú inštitúciu a ako také by sa na ne mohla vzťahovať povinnosť príplatku k regulačnému kapitálu.</i></li> <li>• <i>Rakúsky zákon o ozdravení o riešení krízových situácií bánk (BaSAG) preberá BRRD do vnútroštátneho zákona a vystavuje Majiteľov – okrem rizík spojených s osobitosťami BaSAG a ich aplikáciou – rovnakým rizikám, aké môžu vzniknúť v súvislosti s SRM a BRRD.</i></li> <li>• <i>Iné reformy v rámci regulačného a konkurenčného prostredia / bankové odvody a osobitné dane.</i> Niekoľko implementovaných a navrhovaných zmien v oblasti regulácie malo a môže/bude mať v budúcnosti podstatný vplyv na obchodný model a konkurenčné prostredie Skupiny RBI, pričom medzi tieto reformy okrem iného patria bankové odvody, navrhovaná daň z finančných transakcií v rámci EÚ, EMIR, atď.  Predovšetkým bankové odvody a osobitné dane zavedené v niektorých krajinách, konkrétne v Maďarsku, mali a môžu mať ďalší podstatný nepriaznivý vplyv na čistý zisk Skupiny RBI.</li> <li>• <i>Skupina RBI a Banky v rámci siete podliehajú požiadavkám na minimálny kapitál a ďalším regulačným požiadavkám a nemusia byť schopné vygenerovať ďalší kapitál.</i></li> <li>• <i>Riziko nepriaznivého vplyvu externého hodnotenia kvality aktív a záťažových testov.</i> Skupina RBI a Skupina RZB podliehajú kapitálovým požiadavkám a vykonávajú sa u nich záťažové testy; akákoľvek neschopnosť alebo vnímaná neschopnosť plniť tieto požiadavky by mohla podstatným nepriaznivým spôsobom ovplyvniť ich podnikanie.</li> <li>• <i>Povinné oddelenie určitých bankových činností.</i> Na Emitenta môže mať vplyv navrhovaná európska právna úprava o povinnom oddelení určitých bankových činností.</li> <li>• <i>Významné náklady na zaistenie súladu s právnymi predpismi.</i> Skupine RBI vznikajú významné náklady na zaistenie súladu s právnymi predpismi v súvislosti so stále prísnejšou právnou úpravou proti legalizácii príjmov z trestnej činnosti, protikorupčnými normami, dodržiavaním požiadaviek právnej úpravy v oblasti cenných papierov a búrz, prevenciou proti podvodom, sankčnými režimami, daňovými predpismi, predpismi proti financovaniu terorizmu a pod., pričom s ich nedodržaním sú spojené právne riziká a riziká straty dobrej povesti.</li> <li>• <i>Nové účtovné štandardy.</i> Obchodná činnosť Skupiny RBI podlieha zmenám v medzinárodných účtovných štandardoch IRFS. So zavedením nových účtovných štandardov budú spojené dodatočné náklady a v súvislosti so štandardom IFRS 9 by mohli mať významný vplyv na kapitálovú pozíciu Skupiny Emitenta.</li> <li>• <i>Nepĺnenie regulačných požiadaviek môže mať za následok sankcie,</i> napr. pokuty, zrušenie oprávnení, trestné alebo správne konanie, a pod.</li> </ul>
D.3	Hlavné riziká vo vzťahu k cenným papierom	<p><b>Riziká spojené s Dlhopismi</b></p> <p><b>Dlhopisy nemusia byť vhodnou investíciou pre všetkých investorov</b></p> <p>Potenciálny investor by nemal investovať do Dlhopisov, ktoré sú</p>



	<p>komplexnými finančnými Dlhopismi, pokiaľ tento investor nemá odborné znalosti (buď svoje alebo od svojho dôveryhodného finančného poradcu), ktoré by mu umožnili zhodnotiť, ako sa budú Dlhopisy vyvíjať za meniacich sa podmienok, aké budú výsledné vplyvy na hodnotu Dlhopisov a aký vplyv bude mať táto investícia na celé investičné portfólio tohto potenciálneho investora.</p> <p><b>Riziko Emitenta</b></p> <p>Majitelia Dlhopisov sú vystavení riziku, že Emitent môže dočasne alebo trvalo stratiť svoju platobnú schopnosť / schopnosť splácať svoje záväzky v lehote ich splatnosti.</p> <p><i>Neexistuje žiadne obmedzenie, ktoré by Emitentovi bránilo v emisii ďalších dlhových cenných papierov a záruk.</i></p> <p>Emitent môže vydávať ďalšie dlhové cenné papiere, ktoré môžu byť rovnocenné Dlhopisom alebo voči nim nadriadené a ktoré môžu znížiť čiastku vymáhateľnú Majiteľom Dlhopisov v prípade úpadku Emitenta.</p> <p><b>Na práva Majiteľov Dlhopisov môžu mať podstatný nepriaznivý vplyv opatrenia na riešenie kríz úverových inštitúcií, Jednotný mechanizmom pre riešenie problémov bánk a ďalšie opatrenia na implementáciu Smernice so zameraním na riešenie kríz bánk – Dlhopisy môžu podliehať modelu vnútornej záchrany, tzv. „bail-in“.</b></p> <p>Na Dlhopisy sa môžu vzťahovať predpisy uplatňujúce (alebo umožňujúce regulačným orgánom za istých okolností uplatniť) dokonca i pred akoukoľvek likvidáciou alebo konkurzom, režim absorpcie strát, a to i späťne, aj v prípade, že tento režim nie je uvedený v Emisných podmienkach Dlhopisov („bail-in“). Súčasťou konceptu absorpcie strát môže byť okrem iného (úplné) odpísanie menovitej hodnoty a/alebo úrokov alebo premena Dlhopisov na kmeňové akcie Emitenta. Investori do Dlhopisov by sa teda museli podieľať na stratách Emitenta, mohli by stratiť celú svoju investíciu alebo ich práva by mohli byť významne dotknuté.</p> <p><b>Ratingy</b></p> <p>Ratingy nemusia zohľadňovať všetky riziká spojené s Dlhopismi. Rating nie je odporúčaním na kúpu predaj alebo držbu cenných papierov a ratingová agentúra, ktorá ho udeľuje, ho môže kedykoľvek pozastaviť, zmeniť alebo zrušiť.</p> <p><b>Riziko likvidity</b></p> <p>Nie je možné poskytnúť žiadnu záruku, že ak sa akýkoľvek likvidný sekundárny trh pre Dlhopisy bude vyvíjať, že tento vývoj bude pokračovať. Na nelikvidnom trhu sa investorovi nemusí podariť kedykoľvek predať svoje Dlhopisy za reálnou trhovú cenu. Možnosť predať Dlhopisy môže byť ďalej obmedzená z dôvodov špecifických pre danú krajinu.</p> <p><b>Riziko trhovej ceny</b></p> <p>Majiteľ Dlhopisov je vystavený riziku nepriaznivého vývoja trhových cien jeho Dlhopisov, ktoré sa materializuje, ak Majiteľ predá Dlhopisy pred ich konečnou splatnosťou. V takom prípade môže byť Majiteľ schopný reinvestovať jedine za menej priaznivých podmienok v porovnaní s pôvodnou investíciou.</p> <p><b>Riziko predčasného splatenia</b></p> <p>Pokiaľ má Emitent právo Dlhopisy predčasne splatiť, popr. pokiaľ budú Dlhopisy predčasne splatené z dôvodov uvedených v Emisných podmienkach Dlhopisov, Majiteľ takýchto Dlhopisov je vystavený riziku, že v dôsledku</p>
--	---

	<p>tohto predčasného splatenia bude mať jeho investícia nižší výnos, než investor predpokladal. Ďalej môže dôjsť k tomu, že Majiteľ bude môcť reinvestovať jedine za menej výhodných podmienok v porovnaní s pôvodnou investíciou.</p> <p><b>Menové riziko</b></p> <p>Majitelia Dlhopisov denominovaných v cudzej mene sú vystavení riziku kolísania devízových kurzov a zavedenia devízovej kontroly.</p> <p><b>Dlhopisy s nulovým kupónom</b></p> <p>Majitelia Dlhopisov s nulovým kupónom sú vystavení riziku, že cena týchto Dlhopisov poklesne v dôsledku zmien trhových úrokových sadzieb. Ceny Dlhopisov s nulovým kupónom sú náchylnejšie k výkyvom než ceny Dlhopisov s pevne stanoveným výnosom a na zmeny trhových úrokových sadzieb sú citlivejšie než úročené Dlhopisy s podobnou splatnosťou.</p> <p><b>Rozhodnutie Majiteľov - Riziká spojené s použitím nemeckého zákona o emisiách dlhových cenných papierov (<i>Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen</i>)</b></p> <p>Emisné podmienky upravujú možnosť rozhodovania Majiteľov - rozhodnutie je možné prijímať na zasadnutí Majiteľov alebo hlasovaním <i>per rollam</i>; z tohto dôvodu môže byť Majiteľ vystavený riziku prehlasovania väčšinovým rozhodnutím Majiteľov. Vzhľadom na to, že riadne prijaté rozhodnutia sú pre všetkých Majiteľov záväzné, môže dôjsť k zmene, obmedzeniu alebo dokonca zániku určitých práv tohto Majiteľa voči Emitentovi na základe Emisných podmienok Dlhopisov.</p>
	<p><b>Zástupca Majiteľov</b></p> <p>Keďže Emisné podmienky ustanovujú vymenovanie Zástupcu Majiteľov, je možné, že Majiteľ môže stratiť svoje právo uplatniť a vymáhať svoje práva vyplývajúce z Emisných podmienok voči Emitentovi, pretože toto právo bude prevedené na Zástupcu Majiteľov, ktorý bude výlučne povinný nárokovat' a vymáhať tieto práva všetkých Majiteľov.</p> <p><b>Rakúsky správca (<i>Kurátor</i>)</b></p> <p>Rakúsky súd môže vymenovať správcu na zastupovanie spoločných záujmov Majiteľov v záležitostiach spojených s ich kolektívnymi právami, čo môže byť na ujmu jedného Majiteľa alebo všetkých Majiteľov.</p> <p><b>Postupy zúčtovacích systémov</b></p> <p>Investori budú môcť obchodovať svoje podiely len prostredníctvom Zúčtovacieho systému a Emitent si splní svoje platobné záväzky vyplývajúce z Dlhopisov uhradením platieb na Zúčtovací systém, ktorý potom vykoná ich rozdelenie majiteľom účtov.</p> <p><b>Nižší výnos vyplývajúci z transakčných nákladov a poplatkov u depozitára</b></p> <p>Skutočný výnos Majiteľa z Dlhopisov môže byť v porovnaní s uvedeným výnosom podstatne nižší po zohľadnení transakčných nákladov a poplatkov u depozitára.</p> <p><b>Maržové obchodovanie</b></p> <p><b>Riziko potenciálneho stretu záujmov</b></p> <p>Niektorí z Dealerov a ich prepojených osôb vykonávali a v budúcnosti môžu vykonávať transakcie v oblasti investičného bankovníctva a/alebo komerčného bankovníctva a môžu pre Emitenta a jeho prepojené osoby v</p>

rámci bežného podnikania poskytovať služby.

**Nástroje na riešenie kríz bánk a právomoci orgánov na riešenie kríz bánk v súlade s rakúskym Federálnym zákonom o riešení kríz bánk (BaSAG), vrátane odpisu alebo premeny majetkových a dlhových cenných papierov, sa môžu vážne dotknúť práv Majiteľov a spôsobiť úplnú stratu investície a očakávaných výnosov**

FMA ako kompetentný orgán je okrem iného oprávnený uplatniť určité opatrenia na riešenie kríz bánk, vrátane, nie však výlučne, odpisu, premeny alebo prevodu Dlhopisov na iný subjekt, zmeny emisných podmienok Dlhopisov alebo zrušenie Dlhopisov. K tejto situácii by v zásade došlo, ak by bol Emitent považovaný za subjekt „v úpadku“ alebo subjekt, ktorý „sa pravdepodobne ocitne v úpadku“, ako stanovuje BaSAG.

V dôsledku týchto pravidiel a predpisov môže dôjsť k uplatneniu nárokov na výplatu menovitej hodnoty, úrokov a iných súm z Dlhopisov, ktoré sa budú trvale znižovať, aj na nulu, alebo sa môže vykonať premena na jeden alebo viac nástrojov, ktoré budú pre Emitenta predstavovať ukazovateľ kapitálovej primeranosti tier 1, napr. kmeňové akcie, a to na základe intervencie FMA ako kompetentného orgánu podľa BaSAG.

Ďalej je potrebné uviesť, že podľa BaSAG sú oprávnené vklady a zabezpečené vklady (ako sú tieto pojmy definované v BaSAG) v prípade úpadku nadriadené, pokiaľ sú svojím poradím vyššie než nároky bežných nezabezpečených nenadriadených veriteľov, ako napr. Majiteľov Dlhopisov, pričom oprávnené vklady sú voči zabezpečeným vkladom v podriadenom postavení.

#### **Zmena práva**

Nemožno poskytnúť žiadnu záruku ohľadom vplyvu akýchkoľvek možných zmien nemeckého alebo rakúskeho práva alebo akýchkoľvek európskych právnych predpisov priamo uplatniteľných v Nemecku a/alebo Rakúsku. Medzi tieto zmeny práva môže patriť najmä zavedenie nového režimu umožňujúceho príslušným orgánom v Rakúsku rozhodnúť, že za určitých okolností sa Majitelia budú podieľať na stratách Emitenta.

#### **Vplyv daní na investície**

Skutočný výnos z Dlhopisov môže byť nižší v dôsledku vplyvu daní na investíciu do Dlhopisov.

#### ***Navrhovaná európska daň z finančných transakcií***

V prípade zavedenia zvažovanej Dane z finančných transakcií môže predaj a nákup Dlhopisov predstavovať zdaniteľné plnenia.

#### ***Platby vyplývajúce z Dlhopisov môžu podliehať európskej Smernici o zdaňovaní príjmu z úspor - žiadne zvýšenie platieb z titulu daní***

Ak sa platba uskutočnila/má sa uskutočniť alebo uhradiť prostredníctvom platobného agenta v štáte, v ktorom je zavedený systém zrážkovej dane, a z tejto platby sa vykonala/ má sa vykonať zrážka, Emitent, platobný agent a ani žiadny iný sprostredkovateľ / osoba nie je povinná uhradiť dodatočné sumy v súvislosti s Dlhopismi v dôsledku povinného odvedenia / uloženia tejto dane (žiadne zvýšenie platieb z titulu daní).

#### ***Americká zrážková daň podľa zákona FATCA***

Za istých okolností môže časť platieb vyplývajúca z Dlhopisov podliehať americkej informačnej povinnosti. V prípade, že táto povinnosť nebude splnená, môže dôjsť k zrážke americkej dane.

## Oddiel E – Ponuka

Prvok		
E.2b	<b>Dôvody ponuky, použitie výnosov a odhad čistých výnosov</b>	<p><b>Dôvody ponuky a použitie výnosov:</b></p> <p>Dôvodom ponuky je získať prostriedky, zabezpečiť určité riziká alebo využiť súčasné príležitosti na trhu (arbitráž).</p> <p>Čistý výnos sa použije na všeobecné financovanie v rámci bežnej činnosti Emitenta a spoločností v Skupine RBI, na hedžing alebo arbitrážové obchody.</p> <p>Odhad čistého výnosu: až do 19.448.000,00 EUR</p>
E.3	<b>Podmienky ponuky</b>	<p><b>Podmienky ponuky:</b></p> <p>Ponukové obdobie: Od 20. apríla 2016 do situácie, ktorá by mohla nastať skôr: (i) ukončenia ponuky série tranží 102/Tranža 1 Emitentom, (ii) neplatnosť / nepoužiteľnosť Základného prospeku alebo jeho aktualizácia nasledujúcim prospektom v roku 2016. Emitent si vyhradzuje právo predčasne odvolať ponuku.</p> <p>Počiatočný dátum emisie: 20. mája 2016</p> <p>Počiatočný emisný kurz v prvý deň ponuky: 97,24 % istiny Po prvom dni ponuky sa emisné kurzy stanovia na základe následných trhových podmienok.</p> <p>Maximálny emisný kurz 100 % sumy istiny.</p> <p>Provízie: Emitent nezaplatí Osobitne oprávnenému predkladateľovi žiadnu províziu za umiestnenie.</p>
E.4	<b>Opis akéhokoľvek záujmu, ktorý je pre emisiu/ponuku významný, vrátane konfliktných záujmov</b>	Niektorí Dealeri vymenovaní na základe Programu Emitenta a ich prepojené osoby sa v minulosti podieľali a v budúcnosti sa môžu podieľať na transakciách v oblasti investičného bankovníctva a/alebo komerčného bankovníctva a môžu pre Emitenta a jeho prepojené osoby poskytovať služby v rámci bežného podnikania.
E.7	<b>Odhad nákladov, ktoré Emitent alebo predkladateľ ponuky účtuje investorovi</b>	<p>Emitent neúčtuje žiadne náklady emisie.</p> <p>Iné výdavky, ako poplatky za kúpu, poplatky za predaj, konverzné poplatky a poplatkami u depozitára však môžu vzniknúť súvislosťami s klientovými objednávkami adresovanými Emitentovi.</p> <p>V prípade objednávky prostredníctvom finančného sprostredkovateľa (najmä prostredníctvom Osobitne oprávneného predkladateľa) sa očakávajú poplatky za kúpu, poplatky za predaj, konverzné poplatky a poplatky u depozitára, ktoré si môžu účtovať finančný sprostredkovateľ a depozitné banky.</p>