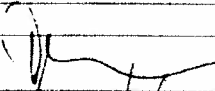
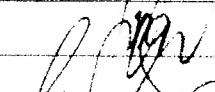
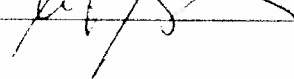


Minutes of the Supervisory Board

THE SUPERVISORY BOARD („SB“) RAIFFEISEN PENZIJNI SPOLEČNOST A.S., WITH SEAT AT HVĚZDOVA 1716/2B, 140 78 PRAHA 4 ID NO. 291 31 251 („RPC“ OR „COMPANY“)		
DATE AND TIME: 8.2.2013 AT 13.00		PLACE: ECM PRAGUE – RBCZ HO
PRESENT MEMBERS	POSITION	SIGNATURE
Mr. Mario Drosc	Member of the SB	
Mr. Igor Vida	Member of the SB	
Mr. Mathias Bauer	Member of the SB	

Quorum:

The Supervisory Board meeting started at 1:00 p.m. All members of the Supervisory Board received a proper invitation in accordance with the Articles of Association of the Company. Mr. Lubor Žalman has been excused.

Consequently, the agenda of the Supervisory Board meeting has been opened. Based on the fact that all members of the Supervisory Board have been invited to the meeting and at least 50% of the members were present during the meeting, it was declared that **the Supervisory Board has been called in accordance with the law and is quorate and capable of making valid resolutions.**

Agenda:

1. Personal changes in the SB of the Company
2. Personal changes in the BoD of the Company
3. Ratification of per-rolam decisions made prior the regular SB meeting
4. Approval of the Contracts on Execution of the Position of BoD members
5. Report on Acting on behalf of the Company before its Legal Establishment
6. Financial, Sales and Operation Reports

1. Personal changes in the SB of the Company:

The SB received the resignation letter of Mr. Lubor Žalman dated December 21, 2012. Mr. Žalman announced his intention to resign from the position of the member of the SB as of February 8, 2013 and asked the SB to discuss this point in accordance with the Sec. 24.2. AoA of the Company.

DECISION:

The SB accepted resignation of Mr. Lubor Žalman from the position of member of the Supervisory Board of RPC and agreed the termination of his position with the Company as of February 8, 2013.

FOR: Igor Vida, Mathias Bauer
 AGAINST: --
 ABSTAINED: --



The SB received the nomination of Mr. Mario Drosc for the vacant position in the SB submitted by the BoD of the Company.

DECISION:

The SB appointed Mr. Mario Drosc, born on December 13, 1968, residing at 160 00 Praha 6 - Vokovice, Irská 796/5, as a new member of the Supervisory Board of RPC in accordance with Sec. 24.3. AoA ("Kooptace") until the next General Meeting of the Company.

FOR: Igor Vida, Mathias Bauer
AGAINST: --
ABSTAINED: --

2. Personal changes in the BoD of the Company

The SB received the resignation letter of Mr. Martin Kolouch dated February 1, 2013. Mr. Kolouch announced his intention to resign from the position of the member of the BoD as of February 8, 2013 and asked the SB to discuss this point in accordance with the Sec. 20.4. AoA of the Company.

DECISION:

The SB accepted resignation of Mr. Martin Kolouch from the position of member of the Board of Directors of RPC and agreed the termination of his position with the Company as of February 8, 2013.

FOR: Mario Drosc, Igor Vida, Mathias Bauer
AGAINST: --
ABSTAINED: --

The SB received the nomination of Mr. Jan Durčák for the vacant position in the BoD submitted by the BoD of the Company. The nomination has been conditioned by the approval of the appointment by the Supervisory Boards of RBCZ and TAM as a shareholders of the Company.

DECISION:

The SB appointed Mr. Jan Durčák, born on June 12, 1973, residing at 736 01 Havířov, Karvinská 55/1266, as a new member of the Board of Directors of RPC. The appointment is conditioned by and valid from the approval of both the Supervisory Board of the Raiffeisenbank a.s. and the Supervisory Board of Tatra Asset Management, a.s., správ. spol.

FOR: Mario Drosc, Igor Vida, Mathias Bauer
AGAINST: --
ABSTAINED: --

3. Ratification of per-rolam decisions made prior the regular SB meeting

The ratification/record of the per-rolam decisions according to Sec. 27.2. AoA, made prior this SB meeting, are covered by the separate minutes ("Partial Extract from the Minutes") attached to this minutes. These will be used for the purposes of registration of changes in the Commercial Register.



4. Approval of the Contracts on Execution of the Position of BoD members

In accordance with the Czech Commercial Code (Sec. 66 and related), the relationship between the member of statutory body and the company is governed by the contract on Execution of the Position (Smlouva o výkonu funkce) which sets-forth the general rights and duties of the BoD member towards a company and vice versa.

It was confirmed by LGL and HR Depts. of RBCZ that the contract shall be executed in the minimal legally required extent (in the wording as submitted to the SB) and all managerial issues shall be covered separately within the employment/managerial contract.

DECISION:

The SB approved the Contract on Execution of the Position of BoD member (Smlouva o výkonu funkce) in accordance with Sec. 66 and related of the Commercial Code for all members of the Board of Directors of RPC.

FOR: Mario Drosc, Igor Vida, Mathias Bauer
AGAINST: --
ABSTAINED: --

5. Report on Acting on behalf of the Company before its Legal Establishment

The Company, after its legal establishment, prepared in accordance with the Sec. 64 of the Commercial Code, the Report on Acting on behalf of the Company before its Legal Establishment. This report has been approved by the General Meeting of the Company on February 1, 2013 and consequently it is submitted to the SB for information.

DECISION:

The SB took into account the Report on Acting on behalf of the Company before its Legal Establishment, in the wording agreed by the General Meeting of the Company.

FOR: Mario Drosc, Igor Vida, Mathias Bauer
AGAINST: --
ABSTAINED: --

6. Financial, Sales and Operation Reports

Operation Status Report

The RPC is up and running from the operation, IT and statutory point of view. Irrespective some delays in testing process the core systems are being accepted and switched into production mode. The first contracts (several hundreds) for pension policies are successfully registered with Central Registry and the first payments are being dully credited on the funds' accounts (3rd pillar). It was clarified that the personnel composition fully corresponds with the current operational needs of the Company and no FTE increase is needed or planned for the time being.

DECISION:

The SB took the Operation Status Report into account.

FOR: Mario Drosc, Igor Vida, Mathias Bauer
AGAINST: --
ABSTAINED: --

Sales Report

Sales plan of RPC for H1 2013 targets for 25 ths. of contracts via the RBCZ sales network. For start-up period of Q1 2013 it was agreed 6 ths. of contracts for RBCZ sales channels (including 1 ths. target for Corporate and 2 ths. for SME segments). For non-banking group channels it is planned 6 ths. contracts via RSTS and 1 th. contracts via UNIQA during H1 2013.

DECISION:

The SB took the Sales Report into account. The SB asked the Company to provide weekly sales results apart from RBCZ also to TAM/Mr. Vida.

FOR: Mario Drosc, Igor Vida, Mathias Bauer
AGAINST: --
ABSTAINED: --

Financial Plan

Presented 2013 (actual) Financial Plan is based on the revised RPC budget figures. The crucial differences towards originally approved CBA are the following:

- underestimated personal costs – higher staffing needed
- underestimated administration costs – mainly sales trainings
- underestimated IT costs – due to regulation changes in 2012

Costs increase has been partially off-set by accruing distribution/provision and marketing costs for 20 yrs period. According to the actual plan, the income side shall increase from CZK 6,5 mio. (EOY 2013) to CZK 20,8 mio. (EOY 2014).

DECISION:

The SB took the Financial Plan into account.

FOR: Mario Drosc, Igor Vida, Mathias Bauer
AGAINST: --
ABSTAINED: --

Capital Increase Plan

The SB has been informed about the time split of the planned total capital need of EUR 19,6 mio. This specification was submitted in the form of Capital Increase Plan for Y2013-2015. The next financial contribution of EUR 2,4 mio. is planned for June 2013.

DECISION:

The SB took the Capital Increase Plan into account and tasked the Company to submit the plan for approval to the Supervisory Boards of RBCZ and TAM at their coming sessions.

FOR: Mario Drosc, Igor Vida, Mathias Bauer
AGAINST: --
ABSTAINED: --



o o o

All topics of the agenda and the submitted reports have been discussed, decisions dully adopted and consequently the meeting of the Supervisory Board has been closed.

Minutes by:



Martin Vít

Zápis ze zasedání dozorčí rady

DOZORČÍ RADA (DÁLE JEN „DR“) RAIFFEISEN PENZIJNÍ SPOLEČNOST A.S., SE SÍDLEM HVĚZDOVA 1716/2 BE, 140 78 PRAHA 4 IČ 291 31 251 („RPC“ NEBO „SPOLEČNOST“)		
DATUM A ČAS: 8. 2. 2013 VE 13:00 HODIN		MÍSTO: ECM PRAHA - RBCZ HO
PŘÍTOMNI ČLENOVÉ	FUNKCE	PODPIS
pan Mario Drosc	Člen dozorčí rady	[podpis nečitelný]
pan Igor Vida	Člen dozorčí rady	[podpis nečitelný]
pan Mathias Bauer	Člen dozorčí rady	[podpis nečitelný]

Kvorum

Zasedání dozorčí rady bylo zahájeno v 13:00 hod. Všichni členové dozorčí rady obdrželi řádnou pozvánku v souladu se stanovami Společnosti. Pan Lubor Žalman byl omluven.

Následně byl zahájen program jednání zasedání dozorčí rady. Na základě skutečnosti, že na zasedání byli pozváni všichni členové dozorčí rady a v průběhu zasedání bylo přítomno nejméně 50 % členů, bylo prohlášeno, že **dozorčí rada byla svolána v souladu s právem a je usnášeníschopná a schopna činit platná rozhodnutí.**

Program jednání:

1. Personální změny v dozorčí radě Společnosti
2. Personální změny v představenstvu Společnosti
3. Schválení rozhodnutí učiněných písemným hlasováním (*per-rollam*) před řádným zasedáním dozorčí rady
4. Schválení smluv o výkonu funkce členů představenstva
5. Zpráva o jednání jménem Společnosti před jejím právním zřízením
6. Zprávy o finanční situaci, stavu prodeje a provozních činnostech

1. Personální změny v dozorčí radě Společnosti:

Dozorčí rada obdržela dopis o odstoupení pana Dr. Lubora Žalmana ze dne 21. prosince 2012. Pan Žalman ohlásil svůj záměr odstoupit z funkce člena dozorčí rady k 8. únoru 2013, a požádal dozorčí radu o projednání tohoto bodu v souladu s čl. 24.2 stanov Společnosti.

ROZHODNUTÍ:

Dozorčí rada přijala odstoupení pana Lubora Žalmana z funkce člena dozorčí rady RPC a souhlasila s ukončením jeho pozice u Společnosti k 8. únoru 2013.

PRO: Igor Vida, Mathias Bauer
PROTI: --
ZDRŽELI SE: --

Dozorčí rada obdržela nominaci pana Maria Drosce na uvolněné místo dozorčí radě předloženou představenstvem Společnosti.

ROZHODNUTÍ:

Dozorčí rada jmenovala pana Maria Drosce, nar. 13. 12. 1968, bytem 160 00 Praha 6- Vokovice, Irská 796/5, novým členem dozorčí rady RPC v souladu s čl. 24.3 stanov („Kooptace“), až do příští valné hromady Společnosti.

PRO: Igor Vida, Mathias Bauer
PROTI: --
ZDRŽELI SE: --

2. Personální změny v představenstvu společnosti

Dozorčí rada obdržela dopis o odstoupení pana Martina Koloucha ze dne 1. února 2013. Pan Kolouch oznámil svůj záměr odstoupit z pozice člena představenstva k 8. únoru 2013 a požádal dozorčí radu o projednání tohoto bodu v souladu s čl. 20.4 stanov Společnosti.

ROZHODNUTÍ:

Dozorčí rada přijala odstoupení pana Martina Koloucha z funkce člena představenstva RPC (Raiffeisen penzijní společnosti) a souhlasila s ukončením jeho pozice u Společnosti k 8. únoru 2013.

PRO: Mario Drosc, Igor Vida, Mathias Bauer
PROTI: --
ZDRŽELI SE: --

Dozorčí rada obdržela nominaci pana Jana Durčáka do uvolněné pozice v představenstvu předloženou představenstvem Společnosti. Nominace byla podmíněna schválením jmenování dozorčími radami RBCZ a TAM (*Tatra Asset Management, a.s.*) jakožto akcionářů společnosti.

ROZHODNUTÍ:

Dozorčí rada jmenovala pana Jana Durčáka, nar. 12. června 1973, bytem 736 01 Havířov, Karvinská 55/1266, novým členem představenstva RPC. Jmenování je platné od a je podmíněno schválením dozorčí radou Raiffeisenbank a.s. a dozorčí radou společnosti Tatra Asset Management, a.s., správ. spol.

PRO: Mario Drosc, Igor Vida, Mathias Bauer
PROTI: --
ZDRŽELI SE: --

3. Ratifikace rozhodnutí přijatých formou písemného hlasování (per-rollam) před řádným zasedáním dozorčí rady

Potvrzení/záznam rozhodnutí přijatých *per-rollam* podle čl. 27.2 stanov před tímto zasedáním dozorčí rady jsou uvedena v samostatném zápisu z jednání („Dílčí výpis ze zápisu z jednání“) připojeném k tomuto zápisu z jednání. Bude užit pro účely zápisu změn do obchodního rejstříku.

4. Schválení smluv o výkonu funkce členů představenstva

V souladu s českým obchodním zákoníkem (§ 66 a násl.) se vztah mezi členem statutárního orgánu a společností řídí Smlouvou o výkonu funkce, která zakládá a upravuje a obecná práva a povinnosti členů představenstva vůči společnosti a naopak.

Odděleními lidských zdrojů a LGL bylo potvrzeno, že smlouva bude vyhotovena/podepsána v minimálním zákonem požadovaném rozsahu (ve znění předloženém dozorčí radě) a veškeré manažerské záležitosti budou pokryty samostatně v pracovní resp. manažerské smlouvě.

ROZHODNUTÍ:

Dozorčí rada schválila Smlouvu o výkonu funkce člena představenstva v souladu s § 66 a násl. obchodního zákoníku pro všechny členy představenstva RPC.

PRO: Mario Drosc, Igor Vida, Mathias Bauer
PROTI: --
ZDRŽELI SE: --

5. Zpráva o jednání jménem společnosti před jejím vznikem

Společnost vyhotovila po svém právním zřízení Zprávu o jednání jménem Společnosti před jejím vznikem v souladu s ust. § 64 obchodního zákoníku. Tato zpráva byla schválena valnou hromadou společnosti dne 1. února 2013 a následně je předkládána dozorčí radě pro informaci.

ROZHODNUTÍ:

Dozorčí rada vzala na vědomí Zprávu o jednání jménem Společnosti před jejím vznikem ve znění schváleném valnou hromadou Společnosti.

PRO: Mario Drosc, Igor Vida, Mathias Bauer

PROTI: --

ZDRŽELI SE: --

6. Zprávy o finanční situaci, stavu prodeje a provozních činnostech

Zpráva o stavu provozní činnosti

Z hlediska provozní činnosti (operations), informačních technologií a statutárních záležitostí RPC řádně funguje. Nehledě na určitá zpoždění v postupech testování byly základní systémy akceptovány a převedeny do provozního režimu. V centrálním registru jsou již úspěšně zaregistrovány první důchodové smlouvy (několik set) a na účty fondů jsou již řádně poukazovány první platby (třetí pilíř). Bylo vyjasněno, že personální složení plně odpovídá současným provozním potřebám Společnosti a aktuálně není požadováno ani plánováno žádné zvýšení FTE.

ROZHODNUTÍ:

Dozorčí rada vzala na vědomí Zprávu o stavu provozní činnosti

PRO: Mario Drosc, Igor Vida, Mathias Bauer

PROTI: --

ZDRŽELI SE: --

Prodejní plán

Prodejní plán RPC na první pololetí 2013 stanoví cílových 25 000 smluv přes prodejní síť. Pro náběhové období prvního čtvrtletí 2013 bylo schváleno 6000 smluv přes prodejní kanály RBCZ (včetně cílového jednoho tisíce korporátního segmentu a dvou tisíc smluv v segmentu malých a středních podniků). U nebankovních kanálů skupiny se plánuje realizovat v průběhu prvního pololetí 2013 celkem 6000 smluv přes RSTS a 1000 smluv přes společnost UNIQA.

ROZHODNUTÍ:

Dozorčí rada vzala na vědomí obchodní zprávu. Dozorčí rada požádala Společnost o poskytování týdenních výsledků prodeje kromě RBCZ také TAM, resp. panu Vidovi.

PRO: Mario Drosc, Igor Vida, Mathias Bauer

PROTI: --

ZDRŽELI SE: --

TLUMOČNICKÁ DOLOŽKA

Jako tlumočnick jazyka anglického, jmenovaný rozhodnutím Městského soudu v Praze dne 9.12.1996, č.j. Spr. 1669/96, stvrzuji a ověřuji, že překlad do jazyka českého souhlasí s textem originálu připojené listiny v jazyce anglickém v rozsahu - - fyzických stran.

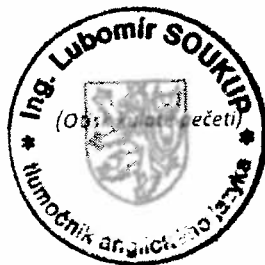
V překladu jsem provedl následující opravy: ✓

Tlumočnický úkon je zapsán pod pořadovým číslem ^{41.122} deníku.

Odměna účtována smluvní částkou podle samostatného vyúčtování.

Náhrada hotových výloh: Kč.

V Praze dne ^{18.3.} 2013



.....
Ing. Lubomír Soukup
tlumočnick anglického jazyka

