

16 Oktober 2019
16. Oktober 2019

Final Terms
Endgültige Bedingungen

Raiffeisen Bank International EUR-USD linked Digital Notes 2019-2021 (the "Notes")
Raiffeisen Bank International EUR-USD gebundene Digitale Schuldverschreibungen 2019-2021 (die "Schuldverschreibungen")

Series: 196, Tranche 1
Serie: 196, Tranche 1

ISIN AT000B014774

issued pursuant to the
EUR 25,000,000,000 Debt Issuance Programme
for the issue of Notes dated 16 July 2019 of
Raiffeisen Bank International AG

begeben aufgrund des
EUR 25.000.000.000 Debt Issuance Programme
zur Begebung von Schuldverschreibungen vom 16. Juli 2019 der
Raiffeisen Bank International AG

Legal Entity Identifier: 9ZHRYM6F437SQJ6OUG95

The validity of the respective Base Prospectus will expire as of 16 July 2020.
Die Gültigkeit des diesbezüglichen Basisprospektes läuft aus per 16. Juli 2020.

The succeeding base prospectus will be published on the website of the Issuer or its successor,
[https://www.rbinternational.com/Investors/Information for Debt Investors/Debt Issuance Programme](https://www.rbinternational.com/Investors/Information%20for%20Debt%20Investors/Debt%20Issuance%20Programme).

Der diesem nachfolgende Basisprospekt wird veröffentlicht auf der website der Emittentin oder deren Rechtsnachfolger unter [https://www.rbinternational.com/Investoren/Infos für Fremdkapitalgeber/Debt-Issuance-Programme](https://www.rbinternational.com/Investoren/Infos%20für%20Fremdkapitalgeber/Debt-Issuance-Programme)

Initial Issue Price: 100 per cent of the principal amount on the first day of the offer
Erst-Ausgabekurs: 100% vom Nennbetrag am ersten Angebotstag

Initial Issue Date: 29 October 2019
Erst-Emissionstag: 29. Oktober 2019

These are the Final Terms of an issue of Notes under the EUR 25,000,000,000 Debt Issuance Programme of Raiffeisen Bank International AG (the "**Programme**"). Full information on Raiffeisen Bank International AG and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the base prospectus pertaining to the Programme, as supplemented from time to time (the "**Base Prospectus**") (together, the "**Prospectus**"). The Base Prospectus (and any supplement thereto) is available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu), on the website of the Issuer (<http://investor.rbinternational.com/> or [www.rbinternational.com/Investors/Information for Debt Investors](http://www.rbinternational.com/Investors/Information%20for%20Debt%20Investors)) and copies may be obtained from

Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Vienna, Austria. A summary of the specific issue of the Notes Series 196 /Tranche 1, is annexed to these Final Terms.

Dies sind die Endgültigen Bedingungen einer Emission von Schuldverschreibungen unter dem EUR 25.000.000.000 Debt Issuance Programme der Raiffeisen Bank International AG (das "Programm"). Vollständige Informationen über die Raiffeisen Bank International AG und das Angebot der Schuldverschreibungen sind nur verfügbar, wenn diese Endgültigen Bedingungen und der Basisprospekt über das Programm in der durch etwaige Nachträge ergänzten Fassung (der "Basisprospekt") (zusammen der "Prospekt") zusammengenommen werden. Der Basisprospekt (sowie jeder Nachtrag zum Basisprospekt) kann in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) und auf der Internetseite der Emittentin (<http://investor.rbinternational.com> oder www.rbinternational.com/Investors/Infos für Fremdkapitalgeber) eingesehen werden. Kopien sind erhältlich bei der Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Wien, Österreich. Eine Zusammenfassung der spezifischen Emission Serie 196/ Tranche 1 der Schuldverschreibungen ist diesen Endgültigen Bedingungen angefügt.

The Base Prospectus under which the Notes specified in these Final Terms are issued loses its validity on 16 July 2019 or with the approval of a new base prospectus succeeding this Base Prospectus (the "New Base Prospectus"), depending on which event occurs earlier (the "Expiry Date of the Base Prospectus"). Notwithstanding the above, the Notes specified in these Final Terms shall/may continue to be subject to the terms and conditions of the Base Prospectus. From the Expiry Date of the Base Prospectus, these Final Terms must be read in conjunction with the New Base Prospectus. The New Base Prospectus will be available (no later than the Expiry Date of the Base Prospectus) on the website of the Issuer <https://www.rbinternational.com/Investors/Information> for Debt Investors/Debt Issuance Programmes and also on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu).

Der Basisprospekt, unter dem die in diesen Endgültigen Bedingungen bezeichneten Schuldverschreibungen begeben werden, verliert am 16. Juli 2020 oder mit der Billigung eines neuen, unmittelbar auf den Basisprospekt nachfolgenden Basisprospekts (der "Neue Basisprospekt"), je nachdem welches Ereignis früher eintritt, seine Gültigkeit (das "Ablaufdatum des Basisprospekts"). Ungeachtet der vorstehenden Ausführungen sollen/können die in diesen Endgültigen Bedingungen bezeichneten Schuldverschreibungen weiterhin den im Basisprospekt festgelegten Emissionsbedingungen unterliegen. Ab dem Ablaufdatum des Basisprospekts sind diese Endgültigen Bedingungen im Zusammenhang mit dem neuen Basisprospekt zu lesen. Der Neue Basisprospekt wird (nicht später als am Ablaufdatum des Basisprospekts) auf der Internetseite der Emittentin <https://www.rbinternational.com/Investoren/Infos> für Fremdkapitalgeber/ Debt-Issuance-Programme sowie auf der Internetseite der Wertpapierbörse Luxemburg (www.bourse.lu) verfügbar sein.

Part I.: Conditions
Teil I.: Bedingungen

The Conditions applicable to the Notes (the "**Conditions**") and the German language translation thereof, are as set out below.

*Die für die Schuldverschreibungen geltenden Bedingungen (die "**Bedingungen**") sowie die deutschsprachige Übersetzung sind wie nachfolgend aufgeführt.*

**OPTION I -
ANLEIHEBEDINGUNGEN
FÜR GEWÖHNLICHE NICHT
NACHRANGIGE
SCHULDVERSCHREIBUNGEN**

**OPTION I -
TERMS AND CONDITIONS
FOR
ORDINARY SENIOR NOTES**

**§ 1
DEFINITIONEN**

**§ 1
DEFINITIONS**

"Bedingungen"	bedeutet diese Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen, wie vervollständigt.	"Conditions"	means these Terms and Conditions of the Notes as completed.
"Clearing System"	bedeutet OeKB CSD GmbH ("OeKB).	"Clearing System"	means OeKB CSD GmbH ("OeKB").
"Depotgesetz, DepG"	bezeichnet das Bundesgesetz vom 22. Oktober 1969 über die Verwahrung und Anschaffung von Wertpapieren (Depotgesetz), BGBl. Nr. 424/1969 idgF.	"Austrian Depotgesetz, DepG"	means the Federal law on Custody and Acquisition of Securities of 22 October 1969 (<i>Depotgesetz</i>), BGBl. No. 424/1969 as amended.
"Geschäftstag"	bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem das Clearing System sowie das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (TARGET2) ("TARGET") betriebsbereit sind und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in New York Zahlungen abwickeln.	"Business Day"	means any day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System as well as the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (TARGET2) ("TARGET") are operational and commercial banks and foreign exchange markets settle payments and New York.
"Gläubiger"	bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Schuldverschreibungen.	"Holder"	means any holder of a co-ownership interest or other beneficial interest or right in the Notes.
"Referenzwert"	bedeutet einen Wert, der die Verzinsung für eine bestimmte Zinsenlaufperiode der Schuldverschreibungen bestimmt (z.B. ein Zinssatz, ein Swapsatz, ein Wechselkurs, etc.)	"Reference Rate"	means a value, which determines if any interest will be paid for a certain interest period (i.e. an interest rate, a Swap Rate, an exchange rate, etc.)

"Referenzbanken"	bezeichnet die Niederlassungen von fünf führenden FX-Händlern im Interbanken-Markt.		„Reference Banks“ means the offices of five leading FX-dealers in the interbank market.
"TARGET-Geschäftstag"	bezeichnet einen Tag, an dem das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (TARGET2) ("TARGET") betriebsbereit ist.	"TARGET Business Day"	means a day on which the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (TARGET2) ("TARGET") is operational.
"Zinsfestlegungstag"	bezeichnet den vierten Geschäftstag vor dem Kupontermin der entsprechenden Zinslaufperiode.	"Interest Determination Date"	means the fourth Business Day prior to the Coupon Date of the relevant Interest Period.
"Zinslaufperiode"	bezeichnet den Zeitraum, für welchen Zinsen berechnet und bezahlt werden.	"Interest Period"	means the period for which interest is calculated and paid.

**§ 2
WÄHRUNG, STÜCKELUNG,
EMISSIONSTAG(E), VERBRIEFUNG,
VERWAHRUNG**

(1) *Währung – Stückelung - Emissionstage.* Diese Serie der **Raiffeisen Bank International EUR-USD linked Digital Notes 2019-2021, Serie 196, Tranche 1**, von Schuldverschreibungen (die "Schuldverschreibungen") der Raiffeisen Bank International AG (die "Emittentin") wird ab dem 29. Oktober 2019 ("Erst-Emissionstag") mit offener Begebungsfrist ("Daueremission") in US Dollar („USD“ oder die "Festgelegte Währung") im Gesamtnennbetrag von bis zu USD 50.000.000,-- (in Worten: US Dollar fünfzig Millionen) in der Stückelung von USD 2.000,-- (die "Festgelegte Stückelung") begeben.

(2) *Verbriefung.*

(a) Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

(b) *Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz.* Die auf den Inhaber lautenden Schuldverschreibungen werden zur Gänze durch eine veränderbare Sammelurkunde (§ 24 lit. b DepG) vertreten, welche die firmenmäßige Zeichnung der Emittentin (Unterschrift zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin) trägt (die "Sammelurkunde"). Erhöht oder vermindert sich das ausgegebene Nominale der Schuldverschreibungen, wird die Sammelurkunde entsprechend angepasst. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

**§ 2
CURRENCY, DENOMINATION,
ISSUE DATE(S), FORM, CUSTODY**

(1) *Currency – Denomination - Issue Dates.* This Series **Raiffeisen Bank International EUR-USD linked Digital Notes 2019-2021, Series 196, Tranche 1**, of Notes (the "Notes") of Raiffeisen Bank International AG (the "Issuer") is being issued from 29 October 2019 (the "Initial Issue Date") within an open issuance period ("**Open Issuance Period**") in US Dollar ("USD" or the "Specified Currency") in the aggregate principal amount of up to USD 50,000,000.00 (in words: US Dollar fifty million) in the denomination of USD 2,000.00 (the "Specified Denomination").

(2) *Form.*

(a) The Notes are being issued in bearer form.

(b) *Global Certificate (Sammelurkunde) governed by Austrian Depotgesetz.* Notes in bearer form will be represented in their entirety by a changeable global certificate (§ 24 lit b DepG) signed by the company signature of the Issuer (signature of two duly authorised signatories of the Issuer) (the "Global Certificate"). If the issued principal amount of the Notes shall be increased or decreased the Global Certificate will be adjusted accordingly. Definitive notes and interest coupons will not be issued.

(3) *Verwahrung – OeKB CSD GmbH.* Die Sammelurkunde wird auf die Dauer der Laufzeit der Schuldverschreibungen bei der OeKB CSD GmbH ("OeKB") als Wertpapiersammelbank hinterlegt. Den Inhabern der Schuldverschreibungen stehen Miteigentumsanteile an der Sammelurkunde zu.

(3) *Custody - OeKB CSD GmbH.* The Global Certificate is kept in custody by OeKB CSD GmbH ("OeKB") as central depository for securities (*Wertpapiersammelbank*) for the period of the Notes. The Holders of the Notes are entitled to co-ownership interests in the Global Certificate.

§ 3 STATUS

Status. Gewöhnliche Nicht Nachrangige Schuldverschreibungen Die Schuldverschreibungen begründen direkte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die in einem regulären Insolvenzverfahren (*Konkursverfahren*) der Emittentin untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind mit Ausnahme von Instrumenten oder Verbindlichkeiten, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig oder nachrangig sind.

§ 3 STATUS

Status. Ordinary Senior Notes The obligations under the Notes constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking in the event of normal insolvency proceedings (*bankruptcy proceedings*) of the Issuer *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated instruments or obligations of the Issuer except for any instruments or obligations preferred or subordinated by law.

§ 4 ZINSEN

(1) *Zinsenlaufperioden, Kupontermine, Zinsenzahlungstage.*

(a) Die Schuldverschreibungen werden halbjährlich im Nachhinein bezogen auf ihren Nennbetrag ab dem 29. Oktober 2019 (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) während der Zinsenlaufperioden bis zum letzten Kupontermin (ausschließlich) verzinst.

Eine "Zinsenlaufperiode" läuft dabei jeweils vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Kupontermin (ausschließlich) und danach von jedem Kupontermin (einschließlich) bis zum nächstfolgenden bzw. letzten Kupontermin (jeweils ausschließlich).

Die Zinsenlaufperioden unterliegen keiner Anpassung.

(b) *Kupontermine.* Die Zinsen sind halbjährlich nachträglich zahlbar. Kupontermine sind jeweils am 29. April und 29. Oktober eines jeden Jahres (jeweils ein "Kupontermin") und bleiben immer unangepasst.

Der erste Kupontermin ist der 29. April 2020. Der letzte Kupontermin ist der 29. Oktober 2021.

(c) *Zinsenzahlungstage.* Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem Zinsenzahlungstag zahlbar.

§ 4 INTEREST

(1) *Interest Periods, Coupon Dates, Interest Payment Dates.*

(a) The Notes shall bear interest semi-annually in arrear based on their principal amount during the Interest Periods from (and including) 29 October 2019 (the "Interest Commencement Date") to (but excluding) the last Coupon.

An "Interest Period" is respectively from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Coupon Date and thereafter from (and including) each Coupon Date to (but each excluding) the next following Coupon Date or last Coupon Date.

The Interest Periods will be unadjusted.

(b) *Coupon Dates.* Interest shall be payable semi-annually in arrear. Coupon Dates are in each case on 29 April and on 29 October in each year (each such date a "Coupon Date") and always remain unadjusted.

The first Coupon Date shall be on 29 April 2020. The last Coupon Date shall be on 29 October 2021.

(c) *Interest Payment Dates.* Interest on the Notes shall be payable on each Interest Payment Date.

"Zinszahlungstag" bezeichnet jenen Geschäftstag, an welchem die Zinsen tatsächlich fällig und zahlbar sind. Dieser kann mit dem Kupontermin zusammenfallen, oder verschiebt sich – sollte der Kupontermin auf einen Tag fallen, der kein Geschäftstag ist – aufgrund der zur Anwendung kommenden Anpassungsregel, wie in § 5 (5) (Geschäftstagekonvention) bestimmt, auf den entsprechenden Geschäftstag.

(2) *Zinssatz*. Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für die jeweilige Zinsenlaufperiode wird in Prozent p.a. ausgedrückt und von der Berechnungsstelle (wie in § 7 (Beauftragte Stellen) definiert) gemäß folgender Formel bestimmt:

Festgelegter Zinssatz x N % p.a.,

wobei

"**Festgelegter Zinssatz**" ein fixer Zinssatz ist, ausgedrückt in Prozent per annum, wie in nachfolgender Tabelle für jede Zinsenlaufperiode definiert.

"**R-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einen Samstag oder Sonntag), an dem das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (TARGET2) ("**TARGET**") betriebsbereit sind und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in New York Zahlungen abwickeln.

„**Referenzwert-Feststellungstag**“ ist der vierte R-Geschäftstag vor dem Kupontermin einer Zinsenlaufperiode.

"N" hat in der jeweiligen Zinsenlaufperiode einen Wert von 1, wenn der Referenzwert über der Digital-Untergrenze und unter der Digital-Obergrenze am Referenzwert-Feststellungstag festgestellt wird. Andernfalls hat N einen Wert von 0.

"Interest Payment Date" means such Business Day, on which the interest is in fact due and payable. This may fall on the Coupon Date or may shift to the appropriated Business Day – if the Coupon Date falls on a day which is not a Business Day – based on the application of the adjustment provision as set out in § 5 (5) (Business Day Convention).

(2) *Rate of Interest*. The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period shall be expressed as a rate of interest *per annum* and calculated by the Calculation Agent (as defined in § 7 (Agents)) in accordance with the following formula:

Specified Interest Rate x N per cent. per annum,

whereby

"**Specified Interest Rate**" is a fixed interest rate expressed as a percentage rate per annum, as defined in the table below for each Interest Period.

"**R-Business Day**" means any day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (TARGET2) ("**TARGET**") are operational and commercial banks and foreign exchange markets settle payments in New York.

"**Reference Rate Determination Date**" is the fourth R-Business Day prior to the Coupon Date of an Interest Period.

"N" has a value of 1 in the relevant Interest Period, if the Reference Rate is above the Digital Minimum and below the Digital Maximum on the Reference Rate Determination Date. Otherwise, N has a value of 0.

<i>Zinsenlauf- periode</i>	<i>Fest- gelegter Zinssatz in % p.a.</i>	<i>Digital- Unter- grenze</i>	<i>Digital- Ober- grenze</i>
Von (ein- schließlich) 29. Oktober 2019 bis ausschließlich 29. April 2020	3,70	1,0750	1,1350
Von (ein- schließlich) 29. April 2020 bis ausschließlich 29. Oktober 2020	3,70	1,0675	1,1425
Von (ein- schließlich) 29. Oktober 2020 bis ausschließlich 29. April 2021	3,70	1,0600	1,1500
Von (ein- schließlich) 29. April 2021 bis ausschließlich 29. Oktober 2021	3,700	1,0525	1,1575

<i>Interest Period</i>	<i>Specified Interest Rate in per cent. p.a.</i>	<i>Digital- Minimum</i>	<i>Digital- Maximum</i>
From (and including) 29 October 2019 until but excluding 29 April 2020	3.70	1.0750	1.1350
From (and including) 29 April 2020 until but excluding 29 October 2020	3.70	1.0675	1.1425
From (and including) 29 October 2020 until but excluding 29 April 2021	3.70	1.0600	1.1500
From (and including) 29 April 2021 until but excluding 29 October 2021	3.70	1.0525	1.1575

"Digital-Untergrenze" bezeichnet die in der angeführten Tabelle angegebene Untergrenze für den Referenzwert je Zinsenlaufperiode.

"Digital-Obergrenze" bezeichnet die in der angeführten Tabelle angegebene Obergrenze für den Referenzwert je Zinsenlaufperiode.

Referenzwert

ist der EUR/USD Mitte-Wechselkurs (Kassakurs) ("Referenz-Wechselkurs"), ausgedrückt als Summe von Einheiten U.S. Dollar, welche für eine Währungseinheit des Euro gezahlt wird, und welche am jeweiligen Referenzwert-Feststellungstag wie oben definiert ("Referenzwert-Feststellungstag") gegen 13.00 Uhr London Zeit auf der Referenz-Wechselkurs-Bildschirmseite Bloomberg Seite BFIX erscheint, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Hat die Referenzwert-Bildschirmseite dauerhaft aufgehört, den jeweiligen Referenzwert anzugeben, ist diese Quotierung jedoch auf einer anderen von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen ausgewählten Bildschirmseite verfügbar (die "**Ersatzbildschirmseite**"), wird die Ersatzbildschirmseite zum Zweck der Berechnung des Referenz-Wechselkurses eingesetzt.

Im Falle, dass die Berechnungsstelle nach alleinigem Ermessen unter Beachtung von üblichen Marktregelungen in Bezug auf OTC Devisengeschäfte (FX Transaktionen) und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben feststellt, dass an einem Referenzwert-Feststellungstag ein Störungsereignis (wie nachstehend definiert) auftritt und fortbesteht, wird der Referenz-Wechselkurs von der Berechnungsstelle unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und unter Beachtung von bester Marktpraxis bestimmt; nach Möglichkeit unter Verwendung des arithmetischen Mittels der erhaltenen verbindlichen Kurs-Quotierungen für die Umrechnung der Maßgeblichen Währung.

Für diesen Zweck wird die Berechnungsstelle am betreffenden Referenzwert-Feststellungstag von den Referenzbanken das arithmetische Mittel der Geld- und Briefkurse für den Referenz-Wechselkurs erfragen.

Sofern mindestens vier Quotierungen mitgeteilt werden, ist der Referenz-Wechselkurs für das jeweilige Datum das arithmetische Mittel der mitgeteilten Quotierungen, ohne dabei die Quotierung mit dem höchsten und dem niedrigsten

"Digital Minimum" means the minimum specified in the table above for the Reference Rate per Interest Period.

"Digital Maximum" means the maximum specified in the table above for the Reference Rate per Interest Period.

Reference Rate

is the EUR/USD mid exchange rate (spot rate) ("Reference Exchange Rate"), expressed as amount of units in U.S. Dollar, which will be paid for one unit of the Euro, and which appears on the Reference Exchange Rate Screen Page Bloomberg Screen Page BFIX as of 1.00 p.m. London time on the relevant Reference Rate Determination Date as defined above ("Reference Rate Determination Date"), all as determined by the Calculation Agent.

If the Reference Rate Screen Page permanently ceases to quote the relevant Reference Rate but such quotation is available from another page selected by the Calculation Agent in equitable discretion (the "**Replacement Screen Page**"), the Replacement Screen Page shall be used for the purpose of the calculation of the Reference Exchange Rate.

In the event that the Calculation Agent in its sole discretion by taking into consideration market practice in relation to OTC foreign exchange transactions (FX transactions) and by acting in good faith determines that a Disruption Event (as defined below) has occurred and is continuing on any Reference Rate Determination Date, then the Reference Exchange Rate will be determined by the Calculation Agent in good faith and in a commercially reasonable manner; if possible, by using the arithmetic mean of the firm quotes received for the conversion of the Relevant Currency.

For that purpose, on the relevant Reference Rate Determination Day, the Calculation Agent shall request the Reference Banks to provide the arithmetic mean of the bid and offered rates for the Reference Exchange Rate.

If at least four quotations are provided, the rate of the Reference Exchange Rate for the relevant date will be the arithmetic mean of the quotations provided, without regard to the quotations having the highest and lowest value. For this purpose, if

Wert zu berücksichtigen. Für diesen Zweck gilt, sofern mehr als eine Quotierung denselben höchsten oder niedrigsten Wert aufweist, dass nur eine dieser Quotierungen unberücksichtigt bleiben soll.

Sofern zwei oder drei Quotierungen mitgeteilt werden, ist der Referenz-Wechselkurs für das jeweilige Datum das arithmetische Mittel der mitgeteilten Quotierungen.

Sofern weniger als zwei Quotierungen mitgeteilt werden, wird der Referenz-Wechselkurs von der Berechnungsstelle in alleinigem Ermessen unter Beachtung von üblichen Marktregelungen in Bezug auf OTC Devisengeschäfte (FX Transaktionen) und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben handelnd bestimmt.

"**Störungseignis**" bedeutet in Bezug auf die Gewöhnlichen Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen jedes der folgenden Ereignisse:

- (a) Referenzwert-Störung;
- (b) Störung der Bildschirmseite;
- (c) Jedes andere Ereignis, welches nach Auffassung der Berechnungsstelle den Handel mit den Gewöhnlichen Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen von einer Serie, oder die Möglichkeit der Emittentin ihre Verpflichtungen aus den Gewöhnlichen Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen einer Serie oder damit zusammenhängenden Sicherungsgeschäften zu erfüllen, erheblich erschweren würde.

Dabei gilt allgemein:

"**Referenz-Wechselkurs-Bildschirmseite**" bedeutet Bloomberg Seite BFIX.

"**Maßgebliche Währung**" bedeutet USD.

"**Referenzwert-Störung**" bedeutet eine Situation, bei der ein Referenz-Wechselkurs nicht länger existiert und von der zuständigen Behörde durch einen nachfolgenden Wechselkurs ersetzt wird, welcher zuvor von dieser bekannt gemacht, sanktioniert, veröffentlicht, verlautbart angenommen wurde (oder andere ähnliche Maßnahmen).

"**Störung der Bildschirmseite**" bedeutet in Bezug auf einen Referenz-Wechselkurs eine Situation, bei der es unmöglich ist, den Wechselkurs an einem Beobachtungstermin auf der Bildschirmseite (Ersatzbildschirmseite) zu erhalten.

(3) *Zinsbetrag*. Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den Zinssatz bestimmen

more than one quotation has the same highest value or lowest value, then only one of such quotations shall be disregarded.

If two or three quotations are provided, the rate of the Reference Exchange Rate for the relevant date will be the arithmetic mean of the quotations provided.

If fewer than two quotations are provided, the Reference Exchange Rate shall be determined by the Calculation Agent in its sole discretion by taking into consideration market practice in relation to OTC foreign exchange transactions (FX transactions) and by acting in good faith.

"**Disruption Event**", in respect of the Ordinary Senior Notes, means the occurrence of any of the following events:

- (a) Reference Rate Disruption;
- (b) Screen Page Disruption;
- (c) any other event that, in the opinion of the Calculation Agent, materially affects dealings in the Ordinary Senior Notes of any series or affects the ability of the Issuer to meet any of its obligations under the Ordinary Senior Notes of any series or under any related hedging transactions.

Whereas:

"**Reference Exchange Rate Screen Page**" means Bloomberg page BFIX.

"**Relevant Currency**" means USD.

"**Reference Rate Disruption**" means that any Reference Exchange Rate ceases to exist and is replaced by a successor currency exchange rate which is reported, sanctioned, recognized, published, announced or adopted (or other similar action) by a Governmental Authority.

"**Screen Page Disruption**" means in relation to a Reference Exchange Rate, it becomes impossible to obtain the Exchange Rate on an Observation Date from the Screen Page (Replacement Screen Page).

(3) *Interest Amount*. The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each time at which the Rate of Interest is to be determined, determine the

und den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsbetrag (der "Zinsbetrag") für die entsprechende Zinslaufperiode berechnen. Der maßgebliche Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf die festgelegte Stückelung angewendet werden, wobei der resultierende Betrag auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden.

(4) *Mitteilung von Zinssatz und Zinsbetrag.*

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz für die jeweilige Zinslaufperiode und die jeweilige Zinslaufperiode

(i) der Emittentin, dem Clearing System und jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst nach dessen Festlegung, aber keinesfalls später als am zweiten Geschäftstag vor dem Kupontermin der jeweiligen Zinslaufperiode mitgeteilt werden und

(ii) den Gläubigern unverzüglich am Sitz der Emittentin, Am Stadtpark 9, 1030 Wien, Österreich, auf Anfrage zur Verfügung gestellt werden.

Zudem erfolgen Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, in jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.

Die Emittentin wird Informationen zur Zinsfestlegung auch auf deren Website unter www.rbinternational.com/Investoren/Infos für Fremdkapitalgeber veröffentlichen.

(5) *Zinslauf und Verzugszinsen.* Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, sind die Schuldverschreibungen bezogen auf ihren Nennbetrag vom Tag der Fälligkeit an (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Zinssatzes für Verzugszinsen¹ zu verzinsen.

Rate of Interest and calculate the amount of interest (the "Interest Amount") payable on the Notes for the relevant Interest Period. The relevant Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to the Specified Denomination and rounding the resultant figure to the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.

(4) *Notification of Rate of Interest and Interest Amount.*

The Calculation Agent will cause the Rate of Interest for each Interest Period and each Interest Period

(i) to be notified to the Issuer, the Clearing System and if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange as soon as possible after their determination, but in no event later than the second Business Day prior to the Coupon Date of the relevant Interest Period, and

(ii) to be made available to the Holders without delay upon request at the seat of the Issuer, Am Stadtpark 9, 1030 Vienna, Austria.

Furthermore, publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Notes are listed will be made to the extent provided for by such rules.

The Issuer will also publish information relating to the interest determination on its website www.rbinternational.com/Investors/Information for Debt Investors.

(5) *Accrual of Interest and Default Interest.* If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall accrue on the principal amount of the Notes from (and including) the due date to (but excluding) the date of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law.¹

¹. Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt gemäß §§ 288 Absatz 1, 247 Bürgerliche Gesetzbuch ("BGB") für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank halbjährlich veröffentlichten Basiszinssatz.

¹. According to paragraphs 288(1) and 247 of the German Civil Code (Bürgerliches Gesetzbuch) ("BGB"), the default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank semi-annually.

(6) *Zinsentagequotient*. "Zinsentagequotient" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "Zinsberechnungszeitraum"):

Der Zinsberechnungszeitraum wird auf folgender Basis berechnet:

- (a) Wenn der Zinsberechnungszeitraum gleich oder kürzer ist als die Feststellungsperiode (wie nachstehend definiert), in die der Zinsberechnungszeitraum fällt, oder falls er ihr entspricht (einschließlich im Falle eines kurzen Kupons), ist der Zinsberechnungszeitraum die Anzahl von Tagen in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt und (2) der Anzahl der Feststellungsperioden, welche normalerweise in einem Kalenderjahr enden; und
- (b) wenn der Zinsberechnungszeitraum länger ist als eine Feststellungsperiode (langer Kupon), ist der Zinsberechnungszeitraum die Summe aus:
 - (i) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungsperioden, welche normalerweise in einem Kalenderjahr enden; und
 - (ii) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungsperioden, welche normalerweise in einem Kalenderjahr enden.

Wobei:

"**Feststellungsperiode**" bezeichnet den Zeitraum ab und einschließlich 29. Oktober bzw. 29. April in einem Jahr bis, aber ausgenommen, zum nächsten 29. April bzw. 29. Oktober (**Actual/Actual (ICMA Regelung 251)**).

§ 5 ZAHLUNGEN

(6) *Day Count Fraction*. "Day Count Fraction" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "Calculation Period"):

The Calculation Period will be calculated on the following basis:

- (a) if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period (as defined below) during which it falls (including in the case of short coupons), the Calculation Period will be the number of days in the Calculation Period divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Periods normally ending in any year; and
- (b) if the Calculation Period is longer than one Determination Period (long coupon), the Calculation Period will be the sum of:
 - (i) the number of days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Periods normally ending in any year; and
 - (ii) the number of days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Periods normally ending in any year.

Where:

"**Determination Period**" means the period from and including 29 October or 29 April in any year to but excluding the next 29 April or 29 October (**Actual/Actual (ICMA Rule 251)**).

§ 5 PAYMENTS

(1) (a) *Zahlungen von Kapital.* Die Zahlungen von Kapital und etwaiger zusätzlicher Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen und etwaiger zusätzlicher Beträge auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der frei handelbaren und konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die Währung des Staates der Festgelegten Währung ist.

Stellt die Emittentin fest, dass zu zahlende Beträge am betreffenden Zahltag aufgrund von Umständen, die außerhalb ihrer Verantwortung liegen, in frei übertragbaren und konvertierbaren Geldern für sie nicht verfügbar sind, oder dass die Festgelegte Währung oder eine gesetzlich eingeführte Nachfolge-Währung (die "Nachfolge-Währung") nicht mehr für die Abwicklung von internationalen Finanztransaktionen verwendet wird, kann die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen am jeweiligen Zahltag oder sobald wie es nach dem Zahltag vernünftigerweise möglich ist, durch eine Zahlung in Euro auf der Grundlage des Anwendbaren Wechselkurses erfüllen. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen in Bezug auf eine solche Zahlung zu verlangen. Der "Anwendbare Wechselkurs" ist (i) falls verfügbar, derjenige Wechselkurs des Euro zu der Festgelegten Währung oder der Nachfolge-Währung, der von der Europäischen Zentralbank für einen Tag festgelegt und veröffentlicht wird, der innerhalb eines angemessenen Zeitraums (gemäß Bestimmung der Emittentin nach billigem Ermessen) vor und so nahe wie möglich an dem Tag liegt, an dem die Zahlung geleistet wird, oder (ii) falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist, der von der Emittentin nach billigem Ermessen festgelegte Wechselkurs des Euro zu der Festgelegten Währung oder der Nachfolge-Währung.

(3) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(4) *Zahltage.* Fällt der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann richtet sich deren Zahlbarkeit und tatsächlicher Zahltag nach der jeweils zur Anwendung kommenden Geschäftstage-

(1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal, and any additional amounts, in respect of the Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System.

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on the Notes and any additional amounts shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System.

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the freely negotiable and convertible currency which on the respective due date is the currency of the country of the Specified Currency.

If the Issuer determines that the amount payable on the respective Payment Business Day is not available to it in such freely negotiable and convertible funds for reasons beyond its control or that the Specified Currency or any successor currency to it provided for by law (the "Successor Currency") is no longer used for the settlement of international financial transactions, the Issuer may fulfil its payment obligations by making such payment in Euro on, or as soon as reasonably practicable after, the respective Payment Business Day on the basis of the Applicable Exchange Rate. Holders shall not be entitled to further interest or any other payment as a result thereof. The "Applicable Exchange Rate" shall be, (i) if available, the Euro foreign exchange reference rate for the Specified Currency or the Successor Currency determined and published by the European Central Bank for the most recent practicable date falling within a reasonable period (as determined by the Issuer in its equitable discretion) prior to the day on which the payment is made or, (ii) if such rate is not available, the foreign exchange rate of the Specified Currency or the Successor Currency against the Euro as determined by the Issuer in its equitable discretion.

(3) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.

(4) *Payment Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Business Day, then the payability and actual payment date depend on the Business Day Convention as applicable according to subparagraph (5). The Holder shall not

konvention gemäß Absatz (5). Der Gläubiger hat keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Geschäftstag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist - unbeschadet der Bestimmungen betreffend die Zinsenlaufperiode - nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.

(5) *Geschäftstagekonvention.* Fällt der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann wird er

auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben.

be entitled to payment until the next such day in the relevant place. Irrespective of the provisions regarding the Interest Period, the Holder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

(5) *Business Day Convention.* If the date for payment of any amount in respect of any Note would fall on a day which is not a Business Day, it shall be

postponed to the next day which is a Business Day.

§ 6 RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Endgültigen Rückzahlungskurs am 29. Oktober 2021 (der "**Rückzahlungstag**") zurückgezahlt.

(2) *Endgültiger Rückzahlungskurs:*

Der Endgültige Rückzahlungskurs in Bezug auf jede Schuldverschreibung beträgt 100,00% (Prozent) vom dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen.

(3) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.*

(a) Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Mitteilungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 14 (Mitteilungen / Börsennotiz) gegenüber den Gläubigern vorzeitig für rückzahlbar erklärt und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungskurs (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zum für die Vorzeitige Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 4 definiert) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 8 (Steuern) dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen

§ 6 REDEMPTION

(1) *Redemption at Maturity.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Rate on 29 October 2021 (the "**Maturity Date**").

(2) *Final Redemption Rate:*

The Final Redemption Rate in respect of each Note shall be 100.00 per cent principal amount.

(3) *Early Redemption for Reasons of Taxation.*

(a) The Notes may be declared repayable, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, pursuant to § 14 (Notices / Stock Exchange Listing) to the Holders, at their Early Redemption Rate (as defined below) together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption (but excluding) if as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Republic of Austria or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 8 (Taxation) herein) on the immediately succeeding Interest Payment Date (as defined in § 4), and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer.

vernünftiger der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

(b) Eine solche Vorzeitige Rückzahlung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge zu zahlen, falls eine Zahlung auf die Schuldverschreibungen dann fällig sein würde, oder (ii) erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.

(c) Die Erklärung einer Vorzeitigen Rückzahlung hat gemäß § 14 (Mitteilungen / Börsennotiz) zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin und den Vorzeitigen Rückzahlungskurs nennen.

(4) *Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.* Die Gläubiger haben kein Recht, die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen.

(5) *Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.* Die Emittentin hat kein Recht, die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen.

(6) *Vorzeitiger Rückzahlungskurs/ Kündigungskurs.*

Für die Zwecke des § 1 (Definitionen), Absatz (3) dieses § 6 und § 10 (Kündigung), entspricht der Vorzeitige Rückzahlungskurs bzw. der Kündigungskurs einer Schuldverschreibung dem Endgültigen Rückzahlungskurs gemäß Absatz (2) dieses § 6.

(7) *Rundung von Rückzahlungsbeträgen:* Rückzahlungsbeträge werden auf zwei Dezimalen nach dem Komma gerundet.

(b) However, such Early Redemption may not occur (i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obligated to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Notes then due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect.

(c) Any such notice for Early Redemption shall be given pursuant to § 14 (Notices / Stock Exchange Listing). It shall be irrevocable and must specify the date fixed for redemption and the Early Redemption Rate.

(4) *No early Redemption at the Option of a Holder.* The Holders do not have a right to demand the redemption of the Notes.

(5) *No early Redemption at the Option of the Issuer.* The Issuer does not have a right to demand the early redemption of the Notes.

(6) *Early Redemption Rate /Termination Rate.*

(a) For the purpose of § 1 (Definitions), this § 6 (3) and § 10 (Events of Default) the Early Redemption Rate or, as the case may be, the Termination Rate of a Note is equal to the Final Redemption Rate pursuant to this § 6 (2)

(7) *Rounding of Redemption Amounts:* Redemption Amounts are rounded to two decimals.

§ 7 BEAUFTRAGTE STELLEN

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellten Erfüllungsgehilfen (die "Beauftragten Stellen") und deren jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle lauten wie folgt:

"Emissionsstelle":

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
1030 Wien
Österreich
(Österreichische Emissionsstelle)

§ 7 AGENTS

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial agents (the "Agents") and their respective specified offices are:

"Fiscal Agent":

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
1030 Vienna
Austria
(Austrian Fiscal Agent)

"Hauptzahlstelle":

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
1030 Wien
Österreich

"Berechnungsstelle":

Die Emissionsstelle handelt auch als Berechnungsstelle.

Die oben genannten Beauftragten Stellen behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung einer der oben genannten Beauftragten Stellen zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle/Zahlstelle oder zusätzliche oder andere Beauftragte Stellen im Einklang mit allen anwendbaren Vorschriften zu bestellen. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 14 (Mitteilungen / Börsennotiz) vorab unter Einhaltung einer Frist von 10 Tagen informiert wurden.

(3) *Erfüllungsgehilfen der Emittentin.* Die oben genannten Beauftragten Stellen handeln ausschließlich als Erfüllungsgehilfen der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

(4) *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von einer Beauftragten Stelle für die Zwecke dieser Bedingungen gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin und alle sonstigen Beauftragten Stellen/Erfüllungsgehilfen und die Gläubiger bindend.

§ 8 STEUERN

(1) *Besteuerung.* Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge werden von der Emittentin ohne Einbehalt oder Abzug von Steuern, Abgaben, Festsetzungen oder behördlichen Gebühren jedweder Art ("Steuern") geleistet, die von der Republik Österreich oder einer ihrer Gebietskörperschaften oder Behörden mit der Befugnis zur Erhebung von Steuern auferlegt, erhoben, eingezogen, einbehalten oder festgesetzt werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug

"Principal Paying Agent":

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
1030 Vienna
Austria

"Calculation Agent":

The Fiscal Agent shall also act as Calculation Agent.

Any Agent named above reserves the right at any time to change its respective specified office to some other office.

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of any Agent named above and to appoint another Fiscal Agent/Paying Agent or additional or other Agents in accordance with all applicable regulations. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after 10 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 14 (Notices / Stock Exchange Listing).

(3) *Agents of the Issuer.* The Agents named above act solely as agent of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.

(4) *Determinations Binding.* All determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained under these Conditions by any Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer and all other Agents/agents and the Holders.

§ 8 TAXATION

(1) *Taxation.* All amounts payable in respect of the Notes will be made by the Issuer free and clear of, and without withholding or deduction for, any taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature ("Taxes") imposed, levied, collected, withheld or assessed by the Republic of Austria or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law. If such withholding or deduction is required by law, the Issuer will pay such

ist gesetzlich vorgeschrieben. Ist ein solcher Einbehalt oder Abzug gesetzlich vorgeschrieben, wird die Emittentin zusätzliche Beträge in der Höhe leisten, die notwendig ist, um zu gewährleisten, dass die von den Gläubigern unter Berücksichtigung eines solchen Einhalts oder Abzugs erhaltenen Beträge den Beträgen entsprechen, die die Gläubiger ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug erhalten hätten (die "Zusätzlichen Beträge"). Die Verpflichtung zur Zahlung solcher Zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht für solche Steuern, die:

(a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers handelnden Person (einschließlich der Emittentin) oder von der Emittentin, falls keine Depotbank oder kein Inkassobeauftragter ernannt wird, oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Ausschüttungen einen Einbehalt oder Abzug vornimmt; oder

(b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zur Republik Österreich zu zahlen sind; oder

(c) aufgrund (i) einer Richtlinie der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Ertragsausschüttungen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Republik Österreich oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die eine solche Richtlinie oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, einzubehalten oder abzuziehen sind; oder

(d) einbehalten oder abgezogen werden, wenn eine solche Zahlung von einer anderen Depotbank oder einem anderen Inkassobeauftragten ohne den Einbehalt oder Abzug hätte bewirkt werden können; oder

(e) wegen einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung oder, wenn dies später erfolgt, nach ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 14 (Mitteilungen / Börsennotiz) wirksam wird; oder

(f) nicht zu entrichten wären, wenn der Gläubiger den Einbehalt oder Abzug durch Vorlage einer Ansässigkeitsbescheinigung, Freistellungsbescheinigung oder ähnlicher Dokumente vermeiden könnte.

(2) *FATCA-Steuerabzug*. Die Emittentin ist zum Einbehalt oder Abzug der Beträge berechtigt, die gemäß §§ 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code (in der jeweils geltenden Fassung oder gemäß Nachfolgebestimmungen), gemäß

additional amounts as will be necessary in order that the net amounts received by the Holders after such withholding or deduction will equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in respect of the Notes in the absence of such withholding or deduction (the "Additional Amounts"). However, no such Additional Amounts will be payable on account of any Taxes which:

(a) are payable by any person (including the Issuer) acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or by the Issuer if no custodian bank or collecting agent is appointed or otherwise in any manner which does not constitute a withholding or deduction by the Issuer from payments of principal or distributions made by it; or

(b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with the Republic of Austria; or

(c) are withheld or deducted pursuant to (i) any European Union Directive concerning the taxation of distributions income or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Republic of Austria or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, treaty or understanding; or

(d) are withheld or deducted, if such payment could have been effected by another custodian bank or collecting agent without such withholding or deduction; or

(e) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § 14 (Notices / Stock Exchange Listing), whichever occurs later; or

(f) would not be payable if the Holder is able to avoid such a withholding or deduction providing a certificate of residence, certificate of exemption or any other similar documents.

(2) *FATCA Withholding*. The Issuer will be permitted to withhold or deduct any amounts required by the rules of U.S. Internal Revenue Code Sections 1471 through 1474 (or any amended or successor provisions), pursuant to any inter-governmental

zwischenstaatlicher Abkommen, gemäß den in einer anderen Rechtsordnung in Zusammenhang mit diesen Bestimmungen erlassenen Durchführungsvorschriften oder gemäß mit dem Internal Revenue Service geschlossenen Verträgen erforderlich sind ("FATCA-Steuerabzug"). Die Emittentin ist nicht verpflichtet, zusätzliche Zahlungen zu leisten oder Gläubiger, wirtschaftliche Eigentümer oder andere Finanzintermediäre in Bezug auf einen FATCA-Steuerabzug schadlos zu halten, die von der Emittentin, der Zahlstelle oder einem anderen Beteiligten abgezogen oder einbehalten wurden.

§ 9 VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch ("BGB") bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen (i) im Hinblick auf das Kapital auf unbegrenzte Zeit und (ii) im Hinblick auf die Zinsen auf unbegrenzte Zeit festgesetzt.

§ 10 KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung durch Kündigungserklärung zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem Kündigungskurs (gemäß § 6), zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

(a) die Emittentin Kapital oder Zinsen und etwaige zusätzliche Beträge auf die Schuldverschreibungen nicht innerhalb von 15 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt; oder

(b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen wesentlichen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 45 Tage fort dauert, nachdem die Emittentin hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder

(c) die Emittentin ihre Zahlungen generell einstellt oder generell ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt; oder

(d) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, das nicht innerhalb von 60 Tagen nach seiner Eröffnung aufgehoben oder ausgesetzt wird, oder die Emittentin ein solches Verfahren einleitet oder beantragt oder eine allgemeine Schuldenregelung zugunsten ihrer Gläubiger anbietet oder trifft; oder

agreement, or implementing legislation adopted by another jurisdiction in connection with these provisions, or pursuant to any agreement with the U.S. Internal Revenue Service ("FATCA Withholding"). The Issuer will have no obligation to pay additional amounts or otherwise indemnify a Holder, beneficial owner or other intermediary for any such FATCA Withholding deducted or withheld by the Issuer, the paying agent or any other party.

§ 9 PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in § 801 subparagraph 1 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) ("BGB") in relation to the Notes is (i) unlimited in respect to principal and (ii) unlimited in respect of interest.

§ 10 EVENTS OF DEFAULT

(1) *Events of default.* Each Holder shall be entitled to declare by notice its Notes due and demand immediate redemption thereof at the Termination Rate (pursuant to § 6), together with accrued interest (if any) to the date of repayment, in the event that:

(a) the Issuer fails to pay principal or interest and any additional amounts on the Notes within 15 days from the relevant due date, or

(b) the Issuer fails duly to perform any other material obligation arising from the Notes which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 45 days after the Issuer has received notice thereof from a Holder, or

(c) the Issuer ceases to effect payments in general or announces its inability to meet its financial obligations generally; or

(d) a court opens insolvency proceedings against the Issuer and such proceedings are not dismissed or suspended within 60 days after the commencement thereof or the Issuer applies for or institutes such proceedings or offers or makes an arrangement for the benefit of its creditors generally; or

(e) die Emittentin in Liquidation tritt; eine (teilweise) Abspaltung, Abspaltung zur Neugründung, Umstrukturierung, Verschmelzung oder andere Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft gilt nicht als Liquidation, sofern diese Gesellschaft alle Verpflichtungen übernimmt, die die Emittentin im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen eingegangen ist.

(2) *Quorum, Heilung.* In den Fällen des § 10 (1) (b) wird eine Kündigung, sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in § 10(1) (a), (1) (c), (1) (d) oder (1) (e) bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei der Emissionsstelle Kündigungserklärungen von Gläubigern von Schuldverschreibungen im Nennbetrag von mindestens 25% der dann ausstehenden Schuldverschreibungen eingegangen sind. Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.

(3) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz 1 ist schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der Emissionsstelle zu erklären und persönlich oder per Einschreiben an deren bezeichnete Geschäftsstelle zu übermitteln. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § 15 (3) definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.

§ 11 ERSETZUNG

(1) Die Bestimmungen dieses § 11 finden keine Anwendung auf Fälle der gesetzlichen Rechtsnachfolge.

Ersetzung. Die Emittentin ist – unbeschadet des § 10 – jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger ein Unternehmen an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "Nachfolgeschuldnerin") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Serie von Schuldverschreibungen einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

(a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die jeweiligen Schuldverschreibungen übernimmt;

(b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erlangt haben und die

(e) the Issuer goes into liquidation; a (partial) spin-off, a spin-off for re-establishment, a reconstruction, merger, or other form of amalgamation with another company shall not be considered a liquidation to the extent that such other company assumes all obligations which the Issuer has undertaken in connection with the Notes.

(2) *Quorum, cure.* In the events specified in § 10 (1)(b), any notice declaring the Notes due shall, unless at the time such notice is received any of the events specified in § 10 (1)(a), (1)(c), (1)(d) or (1)(e) entitling Holders to declare their Notes due has occurred, become effective only when the Fiscal Agent has received such notices from the Holders of at least 25 per cent in principal amount of the Notes then outstanding. The right to declare Notes due shall terminate if the situation giving rise to it has been remedied before the right is exercised.

(3) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with the above mentioned subparagraph (1) shall be made by means of a written declaration in the German or English language delivered by hand or registered mail to the specified office of the Fiscal Agent together with proof that such Holder at the time of such notice is a Holder of the relevant Notes by means of a certificate of his Custodian (as defined in § 15 (3)) or in other appropriate manner.

§ 11 SUBSTITUTION

(1) The provisions in this § 11 do not apply in any case of succession by operation of law.

Substitution. The Issuer may, irrespective of § 10, without the consent of the Holders, if no payment of principal or of interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any company as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with this Series of Notes (the "Substitute Debtor") provided that:

(a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the relevant Notes;

(b) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and the Substitute Debtor

Nachfolgeschuldnerin berechtigt ist, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der hierin festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;

(c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;

(d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die den Bedingungen einer Garantie der Emittentin hinsichtlich der Schuldverschreibungen als Vertrag zugunsten Dritter gemäß § 328(1) BGB entsprechen;

(e) der Emissionsstelle jeweils eine Bestätigung bezüglich der Rechtsordnungen der Emittentin und der Nachfolgeschuldnerin von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt wird, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden, wobei eine Bestätigung der Voraussetzungen nach Unterabsatz (c) dann nicht zu erbringen ist, wenn die Nachfolgeschuldnerin sich vertraglich zur Zahlung ggf. anfallender Steuern, Abgaben oder behördlicher Lasten, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden, verpflichtet hat.

(2) *Bekanntmachung.* Eine Ersetzung hat die Emittentin gemäß § 14 (Mitteilungen / Börsennotiz) mitzuteilen.

(3) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Fall einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Bedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat.

Des Weiteren gilt im Fall einer Ersetzung Folgendes:

(a) In § 8 und § 6 (3) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Republik Österreich als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in

may transfer to the Fiscal Agent in the currency required hereunder and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;

(c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution;

(d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes on terms equivalent to the terms of a guarantee of the Issuer in respect of senior Notes as a contract for the benefit of the Holders as third party beneficiaries pursuant to § 328(1) BGB (German Civil Code)²;

(e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent one opinion for each of the Issuer's and the Substitute Debtor's jurisdiction of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied, provided that an opinion with regard to subparagraph (c) shall not be delivered if the Substitute Debtor has contractually committed to pay any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on a Holder in respect of the substitution.

(2) *Notice.* Notice of any such substitution shall be published in accordance with § 14 (Notices / Stock Exchange Listing).

(3) *Change of References.* In the event of any such substitution, any reference in these Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor.

Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply.

(a) In § 8 and § 6 (3) an alternative reference to the Republic of Austria shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or

² An English language translation of § 328 (1) of the German Civil Code (Bürgerliches Gesetzbuch) reads as follows: "A contract may stipulate performance for the benefit of a third party, to the effect that the third party acquires the right directly to demand performance".

dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat) und

(b) in § 10 (1) (c) bis (e) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin).

(4) Im Fall einer Ersetzung folgt die Nachfolgeschuldnerin der Emittentin als Rechtsnachfolgerin nach, ersetzt diese und darf alle Rechte und Befugnisse der Emittentin aus den Schuldverschreibungen mit der gleichen Wirkung geltend machen, als wenn die Nachfolgeschuldnerin in diesen Bedingungen als Emittentin genannt worden wäre, und die Emittentin (bzw. die Gesellschaft, die zuvor die Verpflichtungen der Emittentin übernommen hat) wird von ihren Verpflichtungen als Schuldnerin aus den Schuldverschreibungen befreit.

(5) Nach einer Ersetzung gemäß diesem § 11 kann die Nachfolgeschuldnerin ohne Zustimmung der Gläubiger eine weitere Ersetzung durchführen. Die in § 11 genannten Bestimmungen finden entsprechende Anwendung. Insbesondere bleibt § 10 (1) (d) im Hinblick auf die Raiffeisen Bank International AG weiter anwendbar. Bezugnahmen in diesen Bedingungen auf die Emittentin gelten, wo der Zusammenhang dies erfordert, als Bezugnahmen auf eine derartige weitere Neue Nachfolgeschuldnerin.

§ 12 ÄNDERUNG DER BEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER

(1) *Änderung der Bedingungen.* Die Gläubiger können entsprechend den Bestimmungen des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungsgesetz – "SchVG") durch einen Beschluss mit der in Absatz 2 bestimmten Mehrheit über einen im SchVG zugelassenen Gegenstand eine Änderung der Bedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(2) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75% der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Bedingungen nicht geändert wird und die keinen Gegenstand des § 5 Absatz 3, Nr. 1 bis Nr. 8 des SchVG betreffen, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit

residence for taxation purposes of the Substitute Debtor and

(b) in § 10 (1) (c) to (e) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor shall be deemed to have been included in addition to the reference to the Substitute Debtor.

(4) In the event of any such substitution, the Substitute Debtor shall succeed to, and be substituted for, and may exercise every right and power of, the Issuer under the Notes with the same effect as if the Substitute Debtor had been named as the Issuer herein, and the Issuer (or any corporation which shall have previously assumed the obligations of the Issuer) shall be released from its liability as obligor under the Notes.

(5) After a substitution pursuant to this § 11, the Substitute Debtor may, without the consent of Holders, effect a further substitution. All the provisions specified in § 11 shall apply mutatis mutandis. In particular § 10 (1) (d) shall remain applicable in relation to Raiffeisen Bank International AG. References in these Conditions of Issue to the Issuer shall, where the context so requires, be deemed to be or include references to any such further Substituted Debtor.

§ 12 AMENDMENT OF THE CONDITIONS, HOLDERS' REPRESENTATIVE

(1) *Amendment of the Conditions.* In accordance with the German Act on Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen* – "SchVG") the Holders may agree with the Issuer on amendments of the Conditions with regard to matters permitted by the SchVG by resolution with the majority specified in subparagraph (2) Majority resolutions shall be binding on all Holders. Resolutions which do not provide for identical conditions for all Holders are void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(2) *Majority.* Resolutions shall be passed by a majority of not less than 75 per cent of the votes cast. Resolutions relating to amendments of the Conditions which are not material and which do not relate to the matters listed in § 5 paragraph 3, Nos. 1 to 8 of the SchVG require a simple majority of the votes cast.

einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(3) *Abstimmung ohne Versammlung.* Alle Abstimmungen werden ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt. Eine Gläubigerversammlung und eine Übernahme der Kosten für eine solche Versammlung durch die Emittentin findet ausschließlich im Fall des § 18 Absatz 4 Satz 2 SchVG statt.

(4) *Leitung der Abstimmung.* Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet.

(5) *Stimmrecht.* An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder Gläubiger nach Maßgabe des Nennbetrags oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil.

(6) *Gemeinsamer Vertreter.*

Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "Gemeinsame Vertreter") für alle Gläubiger bestellen.

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn, der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des SchVG.

(7) *Ausschluss der Anwendbarkeit des österreichischen Kuratorengesetzes.* Die Anwendbarkeit der Bestimmungen des österreichischen Kuratorengesetzes und des österreichischen Kuratorenergänzungsgesetzes wird ausdrücklich hinsichtlich der Schuldverschreibungen ausgeschlossen.

§ 13

BEBEGUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, RÜCKKAUF UND ENTWERTUNG

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung

(3) *Vote without a Meeting.* All votes will be taken exclusively by vote taken without a meeting. A meeting of Holders and the assumption of the fees by the Issuer for such a meeting will only take place in the circumstances of § 18 paragraph 4 sentence 2 of the SchVG.

(4) *Chair of the Vote.* The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Holders' Representative has convened the vote, by the Holders' Representative.

(5) *Voting Rights.* Each Holder participating in any vote shall cast votes in accordance with the principal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding Notes.

(6) *Holdings' Representative.*

The Holders may by majority resolution appoint a common representative (the "Holdings' Representative") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.

The Holders' Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Holders' Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Holders' Representative has been authorised to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Holders' Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The regulations of the SchVG apply with regard to the recall and the other rights and obligations of the Holders' Representative.

(7) *Exclusion of the Applicability of the Austrian Notes Trustee Act.* The applicability of the provisions of the Austrian Notes Trustee Act (*Kuratorengesetz*) and the Austrian Notes Trustee Supplementation Act (*Kuratorenergänzungsgesetz*) is explicitly excluded in relation to the Notes.

§ 13

FURTHER ISSUES, REPURCHASES AND CANCELLATION

(1) *Further Issues.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes

der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleichen Bedingungen (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tages der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

(2) *Rückkauf.* Die Emittentin ist berechtigt, Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zurückzukaufen. Die von der Emittentin zurückgekauften Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder entwertet werden.

§ 14

MITTEILUNGEN / BÖRSENNOTIZ

(1) Im Falle von Schuldverschreibungen, die durch eine Notierungsbehörde, Börse und/oder durch ein Kursnotierungssystem zugelassen und/oder einbezogen sind und/oder deren Kurse durch sie bzw. es notiert werden, werden Mitteilungen im Einklang mit den Regeln und Bestimmungen einer solchen Notierungsbehörde, Börse und/oder eines solchen Kursnotierungssystems veröffentlicht werden.

Jede derartige Mitteilung gilt am Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(2) Die Emittentin wird Mitteilungen auch auf deren Website unter www.rbinternational.com/Investoren/Infos für Fremdkapitalgeber und in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in Österreich, voraussichtlich dem *Amtsblatt zur Wiener Zeitung* veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(3) Jede derartige Mitteilung, außer im Fall von Absatz (1), gilt bei mehreren Veröffentlichungen am dritten Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(4) *Form der Mitteilung der Gläubiger.* Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen schriftlich in deutscher oder englischer Sprache erfolgen. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § 15 (3) (Schlussbestimmungen) definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden. Solange Schuldverschreibungen durch eine Sammelurkunde verbrieft sind, kann eine solche Mitteilung von einem Gläubiger an die Emissionsstelle über das Clearing

having the same Conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date, interest commencement date and/or issue price) so as to form a single Series with the Notes.

(2) *Repurchases.* The Issuer may at any time repurchase Notes in any market or otherwise and at any price. Notes repurchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or cancelled.

§ 14

NOTICES / STOCK EXCHANGE LISTING

(1) In the case of Notes which are admitted to listing, trading and/or quotation by any listing authority, stock exchange and/or quotation system, notices shall be published in accordance with the rules and regulations of such listing authority, stock exchange and/or quotation system.

Any such notice shall be deemed to have been validly given to the Holders on the day of such publication.

(2) The Issuer will also publish notices on its website www.rbinternational.com/Investors/Information for Debt Investors and in a leading daily newspaper having general circulation in Austria. This newspaper is expected to be *Amtsblatt zur Wiener Zeitung*. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.

(3) Any notice so given, except in case of subparagraph (1), will be deemed to have been validly given if published more than once, on the third day after the date of the first such publication.

(4) *Form of Notice of Holders.* Notices to be given by any Holder shall be made in writing in the English or German language. The notice must be accompanied by proof that such notifying Holder is holder of the relevant Notes at the time of the giving of such notice. Proof may be made by means of a certificate of the Custodian (as defined in § 15 (3) (Final Provisions)) or in any other appropriate manner. So long as Notes are securitised in the form of a Global Certificate, such notice may be given by the Holder to the Fiscal Agent through the Clearing System in such manner as the Fiscal Agent and the Clearing System may approve for such purpose.

System in der von der Emissionsstelle und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

§ 15 SCHLUSSBESTIMMUNGEN

(1) *Anwendbares Recht.* Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich nach deutschem Recht. Die aus der Form und Verwahrung der Schuldverschreibungen bei der OeKB gemäß § 2 (2) (b) dieser Bedingungen folgenden Rechtswirkungen unterliegen österreichischem Recht.

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("Rechtsstreitigkeiten") ist das Landgericht Frankfurt am Main, Deutschland. Für Klagen von und gegen österreichische Konsumenten sind die im österreichischen Konsumentenschutzgesetz und in der Jurisdiktionsnorm zwingend vorgesehenen Gerichtsstände maßgeblich.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu stützen oder geltend zu machen: (i) indem er eine Bescheinigung der Depotbank (wie nachstehend definiert) beibringt, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) indem er eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vorlegt, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "Depotbank" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein

§ 15 FINAL PROVISIONS

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law. The legal effect as to form and the custody of the Notes at the OeKB pursuant to § 2 (2) (b) of these Conditions will be governed by the laws of Austria.

(2) *Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main, Germany, shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings ("Proceedings") arising out of or in connection with the Notes. Any claims raised by or against Austrian consumers shall be subject to the statutory jurisdiction set forth by the Austrian Consumer Protection Act and the Jurisdiction Act (*Jurisdiktionsnorm*).

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian (as defined below) with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Global Note representing the Notes in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes. For purposes of the foregoing, "Custodian" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under the Notes also in any other way which is admitted in the country of the proceedings.

Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

(4) *Sprache.*

Diese Bedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.

(4) *Language.*

These Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be controlling and binding. The German language translation is non-binding.

Part II.: OTHER INFORMATION
Teil II.: ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

Interests of natural and legal persons involved in the issue/offer		
<i>Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind</i>		
<input type="checkbox"/>	<p>Other interests (not included in the Prospectus under "GENERAL INFORMATION / Interests of natural and legal persons involved in the issue/offer")</p> <p><i>Andere Interessen (nicht im Prospekt unter "GENERAL INFORMATION / Interests of natural and legal persons involved in the issue/offer" enthalten)</i></p>	<p>not applicable</p> <p><i>nicht anwendbar</i></p>
Reasons for the offer and use of proceeds		
<i>Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse</i>		
	Reasons for the offer	as set out in the Base Prospectus
	<i>Gründe für das Angebot</i>	<i>wie im Basisprospekt angegeben</i>
	Use of Proceeds	as set out in the Base Prospectus
	<i>Zweckbestimmung der Erlöse</i>	<i>wie im Basisprospekt angegeben</i>
	Estimated net proceeds	up to USD 50,000,000
	<i>Geschätzter Nettoerlös</i>	<i>bis zu USD 50.000.000</i>
	Estimated total expenses of the issue	Approximately EUR 5,000.00
	<i>Geschätzte Gesamtkosten der Emission</i>	<i>ca. EUR 5.000,00</i>
Selling Restrictions		
<i>Verkaufsbeschränkungen</i>		
<input type="checkbox"/>	TEFRA C <i>TEFRA C</i>	
<input type="checkbox"/>	TEFRA D <i>TEFRA D</i>	
<input checked="" type="checkbox"/>	Neither TEFRA C nor TEFRA D <i>Weder TEFRA C noch TEFRA D</i>	

ECB-eligible Security <i>EZB-fähige Sicherheit</i>	No <i>Nein</i>
Securities Identification Numbers <i>Wertpapierkennnummern</i>	
ISIN <i>ISIN</i>	AT000B014774 <i>AT000B014774</i>
Common Code <i>Common Code</i>	20661388 <i>20661388</i>
German Securities Code <i>Deutsche Wertpapierkennnummer (WKN)</i>	A2R80C <i>A2R80C</i>
Any other securities number <i>Sonstige Wertpapiernummer</i>	- <i>-</i>
Yield <i>Rendite</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
Yield Unified Yield Rate <i>Rendite</i> <i>Vereinheitliche Rendite</i>	For Floating Rate Notes a yield / the Unified Yield Rate cannot be calculated in advance. <i>Für Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen kann eine Rendite / die Vereinheitlichte Rendite im Voraus nicht berechnet werden.</i>
Additional Information for Public Offers <i>Zusätzliche Informationen für öffentliche Angebote</i>	
Additional Information for Public Offers <i>Zusätzliche Informationen für öffentliche Angebote</i>	Applicable <i>Anwendbar</i>

<p>Conditions to which the offer is subject <i>Bedingungen, denen das Angebot unterliegt</i></p>	<p>For each notification / jurisdiction, the required documents / applicable Final Terms will be prepared and published separately on the Issuer's website (www.rbinternational.com/Investors/Information for Debt Investors/ Debt Issuance Programmes / Final Terms);</p> <p>i.e. under the applicable headlines: "Final Terms" / "The following current offers are made exclusively in [the Czech Republic] [Hungary] [Germany] and address exclusively residents in [the Czech Republic] [Hungary] [Germany] and "Use of Prospectus", "AT000B014774".</p> <p>Furthermore, such documents are also available free of charge at the registered office of the Issuer.</p> <p><i>Für jede Notifizierung / Jurisdiktion werden die erforderlichen Dokumente /anwendbaren Endgültigen Bedingungen erstellt und separat auf der Internetseite der Emittentin (www.rbinternational.com/ Investoren/ Infos für Fremdkapitalgeber / Debt-Issuance-</i></p>
--	---

		<p><i>Programme / Endgültige Bedingungen) veröffentlicht werden;</i></p> <p><i>Das ist unter der Überschrift:</i> <i>„Endgültige Bedingungen“ / „Die folgenden laufenden Angebote erfolgen ausschließlich in [der Tschechischen Republik][Ungarn] [der Bundesrepublik Deutschland] und richten sich ausschließlich an Gebietsansässige in [der Tschechischen Republik][Ungarns][der Bundesrepublik Deutschland] und „Prospektverwendung“</i> <i>„AT000B014774“</i></p> <p><i>Darüber hinaus sind diese Dokumente am Sitz der Emittentin kostenlos erhältlich.</i></p>
	<p>Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open</p> <p><i>Frist – einschließlich etwaiger Änderungen – während der das Angebot vorliegt</i></p>	<p>Public Offer:</p> <p>In the Czech Republic, Hungary and in Germany from 18 October 2019 (including) until the 7 September 2021 (including), at the latest unless the offer is terminated by the Issuer, or the aggregate principal amount is reached, or Early Redemption takes place.</p> <p>In case of a public offer in one or more further jurisdictions at a later point of time, the respective start of such offers would be within the offer period set out above, as</p>

		<p>reflected in the Final Terms, which would be produced for such public offer or offers and published on the Issuer's website under http://investor.rbinternational.com under "Information for Debt Investors".</p> <p><i>Öffentliches Angebot:</i></p> <p><i>In der Tschechischen Republik, in Ungarn und in Deutschland vom 18. Oktober 2019 (einschließlich) bis spätestens 7. September 2021 (einschließlich), sofern nicht die Emittentin das Angebot schließt, oder der Gesamtnennbetrag erreicht ist, oder eine vorzeitige Rückzahlung erfolgt.</i></p> <p><i>Im Falle eines öffentlichen Angebotes in einer oder mehreren weiteren Jurisdiktionen zu einem späteren Zeitpunkt, würde der jeweilige Beginn solcher Angebote innerhalb der oben angeführten Angebotsperiode liegen, wie angegeben in den Endgültigen Bedingungen, die für ein solches Angebot oder solche Angebote erstellt und auf der Website der Emittentin unter http://investor.rbinternational.com unter dem Punkt „Infos für</i></p>
--	--	---

	<p>Details of the minimum and/or maximum amount of application, (whether in number of Notes or aggregate amount to invest)</p> <p><i>Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung (entweder in Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des aggregierten zu investierenden Betrags)</i></p>	<p>The minimum amount of application is the denomination of USD 2,000.</p> <p>The maximum amount of application equals the aggregate principal amount of this Series.</p> <p><i>Mindestzeichnungshöhe entspricht dem Nominale von USD 2,000.</i></p> <p><i>Der Höchstbetrag der Zeichnung entspricht dem Gesamtnennbetrag dieser Serie.</i></p>
	<p>Method and time limits for paying up the Notes and for delivery of the notes</p> <p><i>Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung</i></p>	<p>The acquisition of the Notes is effected through a respective credit entry in the securities account of the purchaser against payment of the purchase price.</p> <p>The delivery period is t +2.</p> <p><i>Der Erwerb der Schuldverschreibungen erfolgt – Zug um Zug gegen Bezahlung des Kaufpreises - durch entsprechende Gutschrift auf dem Depot des Erwerbers.</i></p> <p><i>Die Frist für die Lieferung beträgt t+2.</i></p>
	<p>If the offer is being made simultaneously in the markets of two or more countries and if a tranche has been or is being reserved for certain of these, indicate any such tranche</p> <p><i>Erfolgt das Angebot gleichzeitig auf den Märkten in zwei oder mehreren Staaten und ist eine bestimmte Tranche einigen dieser Märkte vorbehalten, Angabe dieser Tranche</i></p>	<p>Not applicable</p> <p><i>Nicht anwendbar</i></p>
	<p>Manner and date in which results of the offer are to be made public</p> <p><i>Art und Weise und Termin, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zu legen sind</i></p>	<p>After the termination of the offer or the expiry of the offer period, as the case</p>

		<p>may be, the result of the offer will be published.</p> <p>The Issuer will arrange for publication on its website under http://investor.rbinternational.com under “Information for Debt Investors”.</p> <p><i>Nach Schließung des Angebots bzw. nach Ablauf der Angebotsfrist wird das Ergebnis des Angebots veröffentlicht.</i></p> <p><i>Die Emittentin wird auf ihrer Website unter http://investor.rbinternational.com unter dem Punkt „Infos für Fremdkapitalgeber“ veröffentlichen.</i></p>
	<p>The procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised.</p> <p><i>Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorzugsrechts, die Marktfähigkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung der nicht ausgeübten Zeichnungsrechte</i></p>	<p>Not applicable</p> <p><i>Nicht anwendbar</i></p>
	<p>Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made</p> <p><i>Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist</i></p>	<p>Not applicable</p> <p><i>Nicht anwendbar</i></p>
	<p>Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer and, to the extent known to the Issuer or the offeror, or the placers in the various countries where the offer takes place.</p>	<p>The public placement is intended to be effected</p> <p>(i) in the Czech Republic exclusively via the “Specifically Authorized Offeror” Raiffeisenbank a.s., Hvezdova 1716/2b,</p>

	<p><i>Name und Anschrift des Koordinators/der Koordinatoren des globalen Angebots oder einzelner Teile des Angebots und – sofern der Emittentin oder dem Anbieter bekannt – Angaben zu den Platzeuren in den einzelnen Ländern des Angebots.</i></p>	<p>14078 Prague 4, Czech Republic;</p> <p>(ii) in Hungary exclusively via the “Specifically Authorized Offeror”</p> <p>Raiffeisen Bank Zrt., Akadémia utca 6, 1054 Budapest, Hungary;</p> <p>(iii) in Germany via the Issuer;</p> <p>iv) via any “Specifically Authorized Offerors” as published or restricted on the website of the Issuer under http://investor.raiffeisen.com under “Information for Debt Investors” under “Debt Issuance Programmes” and “Use of Prospectus”.</p> <p>Die öffentliche Platzierung ist vorgesehen</p> <p>(i) in der Tschechischen Republik ausschließlich durch den „Konkret Berechtigten Anbieter“ Raiffeisenbank a.s., Hvezdova 1716/2b, 14078 Prag 4, Tschechische Republik;</p> <p>(ii) in Ungarn ausschließlich durch den „Konkret Berechtigten Anbieter“ Raiffeisen Bank Zrt., Akadémia</p>
--	--	--

		<p>utca 6, 1054 Budapest, Ungarn.</p> <p>(iii) in Deutschland durch die Emittentin.</p> <p>iv) via allfällige „Konkret Berechtigte Anbieter“ in oben angeführten Jurisdiktionen wie auf der Website der Emittentin unter http://investor.rbinter national.com unter dem Punkt „Infos für Fremdkapitalgeber“ und „Prospektverwen- dung“ veröffentlicht bzw. eingeschränkt.</p>
	<p>Pricing <i>Preisfeststellung</i></p>	
	<p>Expected price at which the Notes will be offered</p> <p><i>Erwarteter Preis zu dem die Schuldverschreibungen voraussichtlich angeboten werden</i></p>	<p>-</p> <p>-</p>

		<i>Berechtigten Anbieter) ist mit Kaufspesen, Verkaufsspesen, Konvertierungskosten und Depotgebühren der Finanzintermediäre und Depotbanken zu rechnen.</i>
Method of distribution <i>Vertriebsmethode</i>		
<input checked="" type="checkbox"/>	Non-syndicated <i>Nicht syndiziert</i>	
<input type="checkbox"/>	Syndicated <i>Syndiziert</i>	
	Date of Subscription Agreement <i>Datum des Subscription Agreements</i>	not applicable <i>nicht anwendbar</i>
Management details including form of commitment <i>Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme</i>		
	Management Group (specify name(s) and address(es)) <i>Bankenkonsortium (Name(n) und Adresse(n) angeben)</i>	not applicable <i>nicht anwendbar</i>
	Dealer <i>Platzeur</i>	not applicable <i>nicht anwendbar</i>
<input type="checkbox"/>	Firm commitment <i>Feste Zusage</i>	not applicable <i>nicht anwendbar</i>
<input type="checkbox"/>	No firm commitment / best efforts arrangements <i>Keine feste Zusage / zu den bestmöglichen Bedingungen</i>	not applicable <i>nicht anwendbar</i>
Commissions <i>Provisionen</i>		
	Management/Underwriting Commission (specify) <i>Management- und Übernahme provision (angeben)</i>	not applicable <i>nicht anwendbar</i>
	Selling Concession (specify) <i>Verkaufsprovision (angeben)</i>	The Issuer does not separately add a selling concession to the issue price. <i>Seitens der Emittentin wird auf den Ausgabepreis keine Verkaufsprovision</i>

		<i>gesondert aufgeschlagen.</i>
	Listing Commission (specify) <i>Börsenzulassungsprovision (angeben)</i>	not applicable <i>nicht anwendbar</i>
	Other (specify) <i>Andere (angeben)</i>	In case of a “transaction on a sales-commission basis” the Issuer will pay to the Specifically Authorised Offerors a placement commission of up to 1.00 per cent of the principal amount (already included in the issue price). <i>Im Falle einer Transaktion auf Basis einer Verkaufskommission wird die Emittentin an die Konkret Berechtigten Anbieter eine Platzierungsprovision von bis zu 1,00 % vom Nennbetrag (im Ausgabepreis bereits enthalten) bezahlen.</i>
	Stabilising Dealer/Manager <i>Kursstabilisierender Dealer/Manager</i>	
	Stabilising Dealer/Manager <i>Kursstabilisierender Dealer/Manager</i>	None <i>Keiner</i>
	Consent to use the Prospectus <i>Zustimmung zur Prospektverwendung</i>	
<input type="checkbox"/>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>	
<input type="checkbox"/>	No Consent <i>Keine Zustimmung</i>	

<input checked="" type="checkbox"/>	<p>Specific Consent</p> <p><i>Besondere Zustimmung</i></p>	
	<p>Offer period during which subsequent resale or final placement of the Notes can be made</p>	<p>Public Offer:</p> <p>In the Czech Republic, in Hungary and in Germany from 18 October 2019 (including) until the earlier point of time, as the case may be, of</p> <p>(i) the termination of the offer of this Series 196, Tranche 1 by the Issuer or</p> <p>(ii) the aggregate principal amount is reached, or</p> <p>(iii) Early Redemption takes place</p> <p>iv) until 7 September 2021 at the latest.</p> <p>In case of a public offer in one or more further jurisdictions at a later point of time, the respective start of such offers would be within the offer period set out above, as reflected in the Final Terms, which would be produced for such public offer or offers and published on the Issuer’s website under http://investor.rbinternational.com under “<i>Information for Debt Investors</i>”.</p>

Angebotsperiode, während derer der spätere Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen erfolgen kann

Öffentliches Angebot:

In der **Tschechischen Republik, in Ungarn und in Deutschland** vom 18 Oktober 2019 (einschließlich) bis zum jeweils früheren Zeitpunkt von

(i) Schließung des Angebots der gegenständlichen Serie 196 / Tranche 1 durch die Emittentin oder

(ii) wenn der Gesamtnennbetrag erreicht ist oder

(iii) eine vorzeitige Rückzahlung erfolgt

iv) spätestens bis 7. September 2021.

Im Falle eines öffentlichen Angebotes in einer oder mehreren weiteren Jurisdiktionen zu einem späteren Zeitpunkt, würde der jeweilige Beginn solcher Angebote innerhalb der oben angeführten Angebotsperiode liegen, wie angegeben in den Endgültigen Bedingungen, die für ein solches Angebot oder solche Angebote erstellt und auf der Website der Emittentin unter <http://investor.rbinternational.com> unter dem Punkt „Infos für Fremdkapitalgeber“ veröffentlicht werden.

	<p>Jurisdictions</p> <p><i>Jurisdiktionen</i></p>	<p>Germany Czech Republic Hungary</p> <p><i>Deutschland Tschechische Republik Ungarn</i></p>
	<p>Names and addresses of the Dealers and or financial intermediaries</p> <p><i>Namen und Adressen der Platzeure oder der Finanzintermediäre</i></p>	<p>For public placement</p> <p>1) in the Czech Republic exclusively via the “Specifically Authorized Offeror” Raiffeisenbank a.s., Hvezdova 1716/2b, 14078 Prague 4, Czech Republic;</p> <p>2) in Hungary exclusively via the “Specifically Authorized Offeror” Raiffeisen Bank Zrt., Akadémia utca 6, 1054 Budapest, Hungary;</p> <p>3) Any further “Specifically Authorized Offerors” in the above mentioned jurisdiction / Germany as published or restricted on the website of the Issuer under http://investor.rbinternational.com under “Information for Debt Investors” and “Use of Prospectus”.</p> <p><i>Für die öffentliche Platzierung</i></p> <p><i>1) in der Tschechischen Republik ausschließlich durch</i></p>

		<p>den „Konkret Berechtigten Anbieter“ Raiffeisenbank a.s., Hvezdova 1716/2b, 14078 Prag 4, Tschechien;</p> <p>2) in Ungarn ausschließlich durch den „Konkret Berechtigten Anbieter“ Raiffeisen Bank Zrt., Akadémia utca 6, 1054 Budapest, Hungary;</p> <p>3) Allfällige weitere „Konkret Berechtigte Anbieter“ in oben angeführter Jurisdiktion/ Deutschland wie auf der Website der Emittentin unter http://investor.rbinternational.com unter dem Punkt „Infos für Fremdkapitalgeber“ und „Prospektverwendung“ veröffentlicht bzw. eingeschränkt.</p>
	<p>Website, on which any new information with respect to any Dealers and financial intermediaries unknown at the time the Base Prospectus was approved or these Final Terms were filed with the relevant Competent Authority/authorities, will be published</p> <p><i>Internetseite, auf der alle neuen Informationen bzgl. der Platzeure und Finanzintermediäre, die zum Zeitpunkt der Veröffentlichung des Basisprospekts bzw. zum Zeitpunkt der Hinterlegung dieser Endgültigen Bedingungen bei der/den zuständigen Aufsichtsbehörden nicht bekannt waren, veröffentlicht werden</i></p>	<p>http://investor.rbinternational.com under Information for “Debt Investors” under “Debt Issuance Programmes” and “Use of the Prospectus”.</p> <p>http://investor.rbinternational.com unter dem Punkt „Infos für Fremdkapitalgeber“ unter „Debt-Issuance-Programme“ und „Prospektverwendung“.</p>
	<p>Additional conditions attached to the consent which are relevant for the use of the (Base) Prospectus</p>	<p>Validity of the Base Prospectus or any</p>

	<p><i>Zusätzliche Bedingungen, an die die Zustimmung gebunden ist und die für die Verwendung des (Basis) Prospekts relevant sind</i></p>	<p>subsequent prospectus(es).</p> <p>Public offer in conformity with the Prospectus (including the Final Terms) by the Specifically Authorized Offeror(s), as the case may be and as stated above, within the defined offer period.</p> <p><i>Gültigkeit des Basis-Prospektes oder des/der nachfolgenden Prospekt(s)(e).</i></p> <p><i>Prospektkonformes (einschließlich Endgültige Bedingungen) öffentliches Angebot durch den/die Konkret Berechtigten Anbieter, wie oben festgelegt, innerhalb der definierten Angebotsfrist.</i></p>
<input type="checkbox"/>	<p>General Consent <i>Generelle Zustimmung</i></p>	
	<p>Offer period during which subsequent resale or final placement of the Notes can be made</p> <p><i>Angebotsperiode, während derer der spätere Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen erfolgen kann</i></p>	<p>not applicable</p> <p><i>nicht anwendbar</i></p>
	<p>Jurisdictions</p> <p><i>Jurisdiktionen</i></p>	<p>not applicable</p> <p><i>nicht anwendbar</i></p>
	<p>Additional conditions attached to the consent which are relevant for the use of the Prospectus</p> <p><i>Zusätzliche Bedingungen, an die die Zustimmung gebunden ist und die für die Verwendung des Prospekts relevant sind</i></p>	<p>not applicable</p> <p><i>nicht anwendbar</i></p>

	Intended Admission(s) to Trading and Listing(s) / Dealing Agreements <i>Beabsichtigte Börsenzulassung(en) und –notierung(en) / Dealer-Vereinbarungen</i>	
	Admission(s) to Trading and Listing(s) <i>Börsenzulassung(en) und –notierung(en)</i>	Yes. Application will be made. <i>Ja. Zulassungsantrag wird gestellt.</i>
<input type="checkbox"/>	Luxembourg Stock Exchange: Admission: Regulated Market / Listing: Official List <i>Luxemburger Wertpapierbörse: Börsenzulassung: Regulierter Markt / Notierung: Official List</i>	- -
<input checked="" type="checkbox"/>	WBAG Vienna Stock Exchange: WBAG Wiener Wertpapierbörse:	<i>Official Market</i> Amtlicher Handel
<input type="checkbox"/>	Other (insert details) <i>Sonstige (Einzelheiten einfügen)</i>	- -
	Expected date of admission <i>Erwarteter Termin der Zulassung</i>	on or after 29 October 2019 <i>am oder nach dem 29. Oktober 2019</i>
	Estimate of the total expenses related to admission to trading <i>Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel</i>	EUR 1,200.00 <i>EUR 1.200,00</i>
	Regulated Markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, notes of the same class of the Notes to be offered or admitted to trading are already admitted to trading. <i>Angabe geregelter oder gleichwertiger Märkte, auf denen nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der gleichen Wertpapierkategorie, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind.</i> ⁵²	To the knowledge of the Issuer, it is not intended by third parties to admit to trading or to trade the Notes of Series 196 / Tranche 1 on other markets. <i>Nach Kenntnis der Emittentin ist seitens Dritter nicht vorgesehen, Schuldverschreibungen der Serie 196 / Tranche 1 auf anderen Märkten zuzulassen oder zu handeln.</i>

<p>Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment.</p> <p><i>Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer festen Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und Liquidität mittels Geld- und Briefkursen erwirtschaften, und Beschreibung der Hauptbedingungen der Zusagevereinbarung.</i></p>	<p>not applicable</p> <p><i>nicht anwendbar</i></p>
<p>Rating <i>Rating</i></p>	
<p>The Notes are not expected to be rated.</p>	
<p><i>Die Schuldverschreibungen werden voraussichtlich nicht geratet.</i></p>	
<p>Prohibition of Sales to EEA Retail Investors <i>Verkaufsbeschränkung für EEA Kleinanleger</i></p>	
<p>Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:</p>	<p>not applicable</p>
<p><i>Verkaufsbeschränkung für EEA Kleinanleger</i></p>	<p><i>nicht anwendbar</i></p>
<p>Third Party Information <i>Information von Seiten Dritter</i></p>	
<p>With respect to any information included herein and specified to be sourced from a third party (i) the Issuer confirms that any such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information available to it from such third party, no facts have been omitted the omission of which would render the reproduced information inaccurate or misleading and (ii) the Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof.</p> <p><i>Hinsichtlich der hierin enthaltenen und als solche gekennzeichneten Informationen von Seiten Dritter gilt Folgendes: (i) Die Emittentin bestätigt, dass diese Informationen zutreffend wiedergegeben worden sind und – soweit es der Emittentin bekannt ist und sie aus den von diesen Dritten zur Verfügung gestellten Informationen ableiten konnte – keine Fakten weggelassen wurden, deren Fehlen die reproduzierten Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden; (ii) die Emittentin hat diese Informationen nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.</i></p>	

Raiffeisen Bank International AG

Name & title of signatories
Name und Titel der
Unterzeichnenden

SUMMARY

Summaries are made up of certain disclosure requirements known as 'Elements'. These Elements are set out and numbered in Sections A – E (A.1 – E.7).

This summary (the "**Summary**") contains all the Elements required to be included in a summary for this type of Notes and Issuer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements.

Even though an Element may be required to be inserted in the Summary because of the type of securities and Issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element is included in the Summary with the mention of 'not applicable'.

Section A – Introduction and warnings

Element		
A.1	Warnings	<p>Warning:</p> <ul style="list-style-type: none"> • This Summary should be read as an introduction to this prospectus (the "Prospectus"). • Any decision to invest in the notes issued under this Prospectus (the "Notes") should be based on consideration of the Prospectus as a whole by the investor. • Where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member States, have to bear the costs of translating the Prospectus, before the legal proceedings are initiated. • Civil liability attaches only to those persons who have tabled the Summary including any translation thereof, but only if the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Notes.
A.2	Consent to use the Prospectus	<p>The Issuer consents to the use of the Prospectus in connection with a public offer other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive ("Non-exempt Offer") of the Raiffeisen Bank International EUR-USD linked Digital Notes 2019-2021, Series 196, Tranche 1, in Germany, Hungary and in the Czech Republic by each further regulated credit institution in the EU, which is authorised under the Directive 2014/65/EU on Markets in Financial Instruments (the "MiFID II") to subsequently resell or finally place Notes, (together the "Specifically Authorised Offeror(s)"), then being exclusively entitled to use the Prospectus for the subsequent resale or final placement of the respective Notes during the period from 18 October 2019 (including) until the earlier point of time, as the case may be, of</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) the termination of the offer of this Series 196, Tranche 1 by the Issuer or (ii) the aggregate principal amount is reached, or (iii) early redemption takes place or (iv) until 7 September 2021 at the latest,

		<p>subject to the specified limitations as mentioned below, provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with Article 11 of the Luxembourg act relating to prospectuses for securities (Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières) which implements Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November, 2003 as amended.</p> <p>The Prospectus may only be delivered to potential investors together with all supplements published before such delivery. Any supplement to the Prospectus is available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and on the website of Issuer www.rbinternational.com under "Investors".</p> <p>When using the Prospectus, each Specifically Authorised Offeror must make certain that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions.</p> <p>In the event of an offer being made by a Specifically Authorised Offeror, the respective Specifically Authorised Offeror shall provide information to investors on the terms and conditions of the offer at the time of that offer.</p> <p>The Issuer may give consent to additional institutions after the date of the Final Terms of the Notes and, if the Issuer does so, the above information in relation to them will be published on the website of the Issuer www.rbinternational.com under "Investors".</p> <p>This consent to use the Prospectus is subject to the following conditions:</p> <p>As specified in the Final Terms as of 16 October 2019, and as published or restricted on the website of the Issuer under http://investor.rbinternational.com under "Information for Debt Investors" and "Use of Prospectus", consent to use the Prospectus in connection with this Non-exempt Offer is granted just to the following Specifically Authorised Offerors:</p> <p>In the Czech Republic</p> <p>Raiffeisenbank a.s., Hvezdova 1716/2b, 14078 Prague 4, Czech Republic.</p> <p>In Hungary:</p> <p>Raiffeisen Bank Zrt., Akadémia utca 6, 1054 Budapest, Hungary.</p> <p>Further consent to use the Prospectus in connection with a Non-exempt Offer is be granted to any further "Specifically Authorised Offerors" as published or restricted on the website of the Issuer under http://investor.rbinternational.com under "Information for Debt Investors" under "Debt Issuance Programmes" and "Use of Prospectus".</p> <p>The Issuer reserves the right to terminate the offer prematurely.</p>

Section B – Raiffeisen Bank International AG as Issuer

Element		
B.1	Legal and commercial name of the issuer	The Issuer's legal name is Raiffeisen Bank International AG (" RBI " or the " Issuer ") and its commercial name is Raiffeisen Bank International or RBI.
B.2	Domicile and legal form of the issuer, legislation under which the issuer operates and its country of incorporation	RBI is a stock corporation (Aktiengesellschaft) incorporated and operating under the laws of the Republic of Austria and domiciled in Vienna.
B.4b	Any known trends affecting the issuer and its industries in which it operates	<p>The Issuer together with its fully consolidated subsidiaries ("RBI Group") has identified the following trends, uncertainties, demands, commitments or events that are reasonably likely to have a material adverse effect on its prospects for at least the current financial year:</p> <p>Continuing increase in governmental and regulatory requirements. Under the EU's Single Supervisory Mechanism ("SSM"), the European Central Bank ("ECB") is given specific tasks related to financial stability and banking supervision, among others empowering the ECB to directly supervise significant banks such as RBI. The ECB is, <i>inter alia</i>, empowered to require significant credit institutions to comply with additional individual own funds and liquidity adequacy requirements in particular as part of the Supervisory Review and Evaluation Process ("SREP") (which may exceed regular regulatory requirements) or take early correction measures to address potential problems. The supervisory regime and the SSM's supervisory procedures and practices will be subject to constant scrutiny, change and development. A further pillar of the Banking Union is the Single Resolution Mechanism ("SRM") which is establishing a uniform procedure for the resolution of credit institutions that are subject to the SSM. As a result of a resolution measure under the SRM, a creditor of RBI may already be exposed to the risk of losing part or all of the invested capital prior to the occurrence of insolvency or liquidation of RBI. Moreover, forthcoming additional capital and liquidity requirements introduced within the European Union, as well as any stress tests conducted by ECB could lead to even more stringent requirements being imposed on RBI and/or the RBI Group with regard to capital adequacy and liquidity planning and this in turn may restrict RBI's margin and potential for growth</p>
		<p>General trends regarding the financial industry. The trends and uncertainties affecting the financial sector in general and consequently also RBI Group continue to include the macroeconomic environment. The financial sector as a whole, but in particular also RBI Group, is affected by the related instability of and volatility on the financial markets, including a potential general economic downturn. Thus, RBI Group will not be able to escape the effects of corporate insolvencies, deteriorations in the creditworthiness of borrowers and valuation uncertainties. Likewise, the extraordinarily low interest rate level could affect the behaviour of investors and clients alike, which may lead to weaker provisioning and/or pressure on the interest rate spread. In 2019 and 2020, RBI Group therefore faces a difficult environment once again.</p>

B.5	Description of the group and the issuer's position within the group	<p>RBI is the ultimate parent company of RBI Group and pursuant to § 30 Austrian Banking Act (<i>Bankwesengesetz</i> – "BWG") also the superordinated credit institution (<i>übergeordnetes Kreditinstitut</i>) of the RBI credit institution group (<i>Kreditinstitutsgruppe</i>), which comprises all credit institutions, financial institutions, securities companies and enterprises offering banking related support services in which RBI holds an indirect or direct majority interest or exerts a controlling influence. The BWG requires RBI in its function as superordinated credit institution for the RBI credit institution group to control among other things risk management, accounting and control processes as well as the risk strategy for the entire RBI Group.</p> <p>Due to the merger with its former parent company Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft ("RZB") in March 2017 (the "Merger 2017"), RBI became the central institution (Zentralinstitut) of the Raiffeisen Regional Banks and therefore holder of the liquidity reserve (according to BWG, in particular § 27a BWG) and acts as central liquidity clearing unit of the Raiffeisen banking group Austria. The Raiffeisen Regional Banks, which jointly own the majority of RBI's shares and, operate mainly at a regional level, render central services for the Raiffeisen banks within their region and also operate as universal credit institutions. The Raiffeisen Regional Banks are not part of RBI Group.</p>																																																												
B.9	Profit forecasts or estimates	Not applicable; no profit forecast or profit estimate is made.																																																												
B.10	Qualifications in the audit report on the historical financial information	Not applicable. KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft (" KPMG ") has audited RBI's German language consolidated financial statements as of 31 December 2018 and 31 December 2017 and has issued unqualified auditor's reports (<i>Bestätigungsvermerke</i>) for these consolidated financial statements. KPMG also reviewed RBI's German language condensed interim consolidated financial statements for the first half year 2019 ended 30 June 2019. There was no qualification in KPMG's report on the review.																																																												
B.12	Selected historical key information regarding the issuer, for each financial year and any subsequent interim financial period (accompanied by comparative data)	<table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="587 1263 900 1285">Income Statement in EUR million</th> <th data-bbox="1059 1263 1171 1308">01/01-31/12 2018</th> <th data-bbox="1235 1263 1347 1308">01/01-31/12 2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td data-bbox="1091 1312 1139 1335">(audited)</td> <td data-bbox="1267 1312 1315 1335">(audited)</td> </tr> <tr> <td data-bbox="587 1339 756 1361">Net interest income</td> <td data-bbox="1107 1339 1139 1361">3,362</td> <td data-bbox="1267 1339 1331 1361">3,225⁽¹⁾</td> </tr> <tr> <td data-bbox="587 1366 868 1388">Net fee and commission income</td> <td data-bbox="1107 1366 1139 1388">1,791</td> <td data-bbox="1267 1366 1331 1388">1,719⁽¹⁾</td> </tr> <tr> <td data-bbox="587 1393 932 1415">Net trading income and fair value result</td> <td data-bbox="1107 1393 1123 1415">17</td> <td data-bbox="1267 1393 1283 1415">35⁽¹⁾</td> </tr> <tr> <td data-bbox="587 1420 868 1442">General administrative expenses</td> <td data-bbox="1091 1420 1155 1442">(3,048)</td> <td data-bbox="1251 1420 1315 1442">(3,011)⁽¹⁾</td> </tr> <tr> <td data-bbox="587 1447 900 1469">Impairment losses on financial assets</td> <td data-bbox="1091 1447 1139 1469">(166)</td> <td data-bbox="1251 1447 1299 1469">(312)⁽¹⁾</td> </tr> <tr> <td data-bbox="587 1473 772 1496">Profit/loss before tax</td> <td data-bbox="1107 1473 1139 1496">1,753</td> <td data-bbox="1267 1473 1299 1496">1,612</td> </tr> <tr> <td data-bbox="587 1500 772 1523">Profit/loss after tax</td> <td data-bbox="1107 1500 1155 1523">1,398</td> <td data-bbox="1267 1500 1315 1523">1,246</td> </tr> <tr> <td data-bbox="587 1527 788 1550">Consolidated profit/loss</td> <td data-bbox="1107 1527 1155 1550">1,270</td> <td data-bbox="1267 1527 1315 1550">1,116</td> </tr> <tr> <td data-bbox="587 1572 852 1594">Balance Sheet in EUR million</td> <td data-bbox="1059 1572 1171 1594">31/12/2018</td> <td data-bbox="1235 1572 1347 1594">31/12/2017</td> </tr> <tr> <td></td> <td data-bbox="1091 1599 1139 1621">(audited)</td> <td data-bbox="1267 1599 1315 1621">(audited)</td> </tr> <tr> <td data-bbox="587 1639 644 1662">Equity</td> <td data-bbox="1091 1639 1139 1662">12,413</td> <td data-bbox="1267 1639 1315 1662">11,241</td> </tr> <tr> <td data-bbox="587 1666 692 1688">Total assets</td> <td data-bbox="1091 1666 1155 1688">140,115</td> <td data-bbox="1267 1666 1331 1688">135,146</td> </tr> <tr> <td data-bbox="587 1778 836 1800">Bank Specific Information</td> <td data-bbox="1075 1778 1187 1823">31/12/2018</td> <td data-bbox="1219 1778 1331 1823">31/12/2017</td> </tr> <tr> <td></td> <td data-bbox="1091 1827 1139 1850">(audited)</td> <td data-bbox="1235 1827 1283 1850">(audited)</td> </tr> <tr> <td data-bbox="587 1854 804 1877">NPL Ratio (non-banks)⁽²⁾</td> <td data-bbox="1075 1854 1187 1877">3.8 per cent</td> <td data-bbox="1251 1854 1299 1877">5.7 per cent⁽¹⁾</td> </tr> <tr> <td data-bbox="587 1881 900 1904">NPL Coverage Ratio (non-banks)⁽²⁾</td> <td data-bbox="1075 1881 1187 1904">77.6 per cent</td> <td data-bbox="1235 1881 1283 1904">67.0 per cent⁽¹⁾</td> </tr> <tr> <td data-bbox="587 1908 948 1930">Common equity tier 1 ratio (fully loaded)</td> <td data-bbox="1075 1908 1187 1930">13.4 per cent</td> <td data-bbox="1219 1908 1331 1930">12.7 per cent</td> </tr> <tr> <td data-bbox="587 1935 868 1957">Total capital ratio (fully loaded)</td> <td data-bbox="1075 1935 1187 1957">18.2 per cent</td> <td data-bbox="1219 1935 1331 1957">17.8 per cent</td> </tr> </tbody> </table>	Income Statement in EUR million	01/01-31/12 2018	01/01-31/12 2017		(audited)	(audited)	Net interest income	3,362	3,225 ⁽¹⁾	Net fee and commission income	1,791	1,719 ⁽¹⁾	Net trading income and fair value result	17	35 ⁽¹⁾	General administrative expenses	(3,048)	(3,011) ⁽¹⁾	Impairment losses on financial assets	(166)	(312) ⁽¹⁾	Profit/loss before tax	1,753	1,612	Profit/loss after tax	1,398	1,246	Consolidated profit/loss	1,270	1,116	Balance Sheet in EUR million	31/12/2018	31/12/2017		(audited)	(audited)	Equity	12,413	11,241	Total assets	140,115	135,146	Bank Specific Information	31/12/2018	31/12/2017		(audited)	(audited)	NPL Ratio (non-banks) ⁽²⁾	3.8 per cent	5.7 per cent ⁽¹⁾	NPL Coverage Ratio (non-banks) ⁽²⁾	77.6 per cent	67.0 per cent ⁽¹⁾	Common equity tier 1 ratio (fully loaded)	13.4 per cent	12.7 per cent	Total capital ratio (fully loaded)	18.2 per cent	17.8 per cent
Income Statement in EUR million	01/01-31/12 2018	01/01-31/12 2017																																																												
	(audited)	(audited)																																																												
Net interest income	3,362	3,225 ⁽¹⁾																																																												
Net fee and commission income	1,791	1,719 ⁽¹⁾																																																												
Net trading income and fair value result	17	35 ⁽¹⁾																																																												
General administrative expenses	(3,048)	(3,011) ⁽¹⁾																																																												
Impairment losses on financial assets	(166)	(312) ⁽¹⁾																																																												
Profit/loss before tax	1,753	1,612																																																												
Profit/loss after tax	1,398	1,246																																																												
Consolidated profit/loss	1,270	1,116																																																												
Balance Sheet in EUR million	31/12/2018	31/12/2017																																																												
	(audited)	(audited)																																																												
Equity	12,413	11,241																																																												
Total assets	140,115	135,146																																																												
Bank Specific Information	31/12/2018	31/12/2017																																																												
	(audited)	(audited)																																																												
NPL Ratio (non-banks) ⁽²⁾	3.8 per cent	5.7 per cent ⁽¹⁾																																																												
NPL Coverage Ratio (non-banks) ⁽²⁾	77.6 per cent	67.0 per cent ⁽¹⁾																																																												
Common equity tier 1 ratio (fully loaded)	13.4 per cent	12.7 per cent																																																												
Total capital ratio (fully loaded)	18.2 per cent	17.8 per cent																																																												

Performance		01/01-31/12 2018	01/01-31/12 2017
	(audited)		(audited)
Net interest margin (average interest-bearing assets) ⁽³⁾		2.50 per cent	2.48 per cent ⁽¹⁾
Return on equity before tax ⁽⁴⁾		16.3 per cent	16.2 per cent
Cost/income ratio ⁽⁵⁾		57.5 per cent	59.1 per cent ⁽¹⁾
Earnings per share in EUR		3.68	3.34
Resources		31/12/2018	31/12/2017
Employees as at reporting date (full-time equivalents)		47,079*	49,700*
Business outlets		2,159**	2,409**
		*) audited **) unaudited	
<p>(1) On 1 January 2018, the new accounting standard for financial instruments (IFRS 9) took effect. In addition to the adoption of IFRS 9, RBI has also changed the presentation of its statement of financial position and parts of the income statement, which is now aligned with the financial reporting standards (FINREP) issued by the European Banking Authority (EBA). With the adoption of the standards, it was also necessary to adjust the figures of the comparable period 2017 and comparable reporting date as at 31 December 2017. The figures for the previous period are only to a limited extent comparable.</p> <p>This overview includes the following Alternative Performance Measures ("APM"):</p> <p>(2) NPL ratio (non-banks) and NPL coverage ratio (non-banks); NPL ratio: Non-performing loans in relation to total loans and advances to customers; NPL Coverage Ratio: impairment losses on loans and advances to customers in relation to non-performing loans to customers.</p> <p>(3) Net interest margin (average interest-bearing assets): It is calculated with net interest income set in relation to average interest-bearing assets (total assets less investments in subsidiaries and associates, intangible fixed assets, tangible fixed assets, tax assets and other assets).</p> <p>(4) Return on equity before tax – Return on the total equity including non-controlling interests, i.e. profit before tax in relation to average equity on the statement of financial position. Average equity is calculated on month-end figures including non-controlling interests and does not include current year profit.</p> <p>(5) Cost/income ratio – General administrative expenses in relation to operating income are calculated for the cost/income ratio. General administrative expenses comprise staff expenses, other administrative expenses and depreciation/amortization of intangible and tangible fixed assets. Operating income comprises net interest income, dividend income, net fee and commission income, net trading income and fair value result, net gains/losses from hedge accounting and other net operating income.</p> <p>Source: Annual Report 2018 (Audited consolidated financial statements of RBI for the fiscal year 2018).</p>			
Income Statement in EUR million		01/01-31/03 2019	01/01-31/03 2018
		(unaudited)	(unaudited)
Net interest income		825	829
Net fee and commission income		402	410
Net trading income and fair value result		(52)	(1)
General administrative expenses		(724)	(740)
Impairment losses on financial assets		(9)	83
Profit/loss before tax		340	529
Profit/loss after tax		259	430
Consolidated profit/loss		226	399
Balance Sheet in EUR million		31/03/2019	31/12/2018
		(unaudited)	(audited)
Equity		12,837	12,413
Total assets		146,413	140,115
Bank Specific Information		31/03/2019	31/12/2018
		(unaudited)	(audited)
NPE ratio ⁽¹⁾		2.5 per cent	2.6 per cent

		NPE coverage ratio ⁽¹⁾	58.4 per cent	58.3 per cent
		Common equity tier 1 ratio (fully loaded)	13.4 per cent	13.4 per cent
		Total capital ratio (fully loaded)	18.0 per cent	18.2 per cent
		Performance	01/01-31/03 2019	01/01-31/03 2018
			(unaudited)	(unaudited)
		Net interest margin (average interest-bearing assets) ⁽²⁾	2.43 per cent	2.49 per cent
		Return on equity before tax ⁽³⁾	10.9 per cent	19.4 per cent
		Cost/income ratio ⁽⁴⁾	60.9 per cent	57.3 per cent
		Earnings per share in EUR	0.64	1.17
		Resources	31/03/2019	31/12/2018
			(unaudited)	
		Employees as at reporting date (full-time equivalents)	47,264	47,079*
		Business outlets	2,153	2,159**
			*) audited **) unaudited	
		This overview includes the following Alternative Performance Measures ("APM"):		
		(1) NPE ratio and NPE coverage ratio – NPE ratio: Non-performing exposure ratio, proportion of non-defaulted and defaulted non-performing loans and debt securities according to the applicable EBA definition in relation to the entire loan portfolio of customers and banks (gross carrying amount) and debt securities. NPE coverage ratio: Impairment losses on loans to customers and banks and on debt securities in relation to non-defaulted and defaulted nonperforming loans to customers and banks and debt securities.		
		(2) Net interest margin (average interest-bearing assets) – It is calculated with net interest income set in relation to average interest-bearing assets (total assets less investments in subsidiaries and associates, intangible fixed assets, tangible fixed assets, tax assets and other assets).		
		(3) Return on equity before tax – Return on the total equity including non-controlling interests, i.e. profit before tax in relation to average equity on the statement of financial position. Average equity is calculated on month-end figures including non-controlling interests and does not include current year profit.		
		(4) Cost/income ratio – General administrative expenses in relation to operating income are calculated for the cost/income ratio. General administrative expenses comprise staff expenses, other administrative expenses and depreciation/amortization of intangible and tangible fixed assets. Operating income comprises net interest income, dividend income, net fee and commission income, net trading income and fair value result, net gains/losses from hedge accounting and other net operating income.		
		<i>Source:</i> First Quarter Report 2019 (Unaudited interim consolidated financial statements of RBI for the three months ended 31 March 2019).		
		Income Statement in EUR million	01/01-30/06 2019	01/01-30/06 2018
			(reviewed)	(reviewed)
		Net interest income	1,664	1,663
		Net fee and commission income	839	869
		Net trading income and fair value result	(79)	16
		General administrative expenses	(1,497)	(1,494)
		Impairment losses on financial assets	(12)	83
		Profit/loss before tax	834	1,024
		Profit/loss after tax	634	820
		Consolidated profit/loss	571	756
		Balance Sheet in EUR million	30/06/2019	31/12/2018
			(reviewed)	(audited)
		Equity	12,920	12,413
		Total assets	148,630	140,115
		Bank Specific Information	30/06/2019	31/12/2018

		<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>(reviewed)</th> <th>(audited)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>NPE ratio⁽¹⁾</td> <td>2.3 per cent</td> <td>2.6 per cent</td> </tr> <tr> <td>NPE coverage ratio⁽¹⁾</td> <td>59.0 per cent</td> <td>58.3 per cent</td> </tr> <tr> <td>Common equity tier 1 ratio (fully loaded)</td> <td>13.8 per cent</td> <td>13.4 per cent</td> </tr> <tr> <td>Total capital ratio (fully loaded)</td> <td>17.8 per cent</td> <td>18.2 per cent</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Performance</th> <th>01/01-30/06 2019</th> <th>01/01-30/06 2018</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td>(reviewed)</td> <td>(reviewed)</td> </tr> <tr> <td>Net interest margin (average interest-bearing assets)⁽²⁾</td> <td>2.42 per cent</td> <td>2.48 per cent</td> </tr> <tr> <td>Return on equity before tax⁽³⁾</td> <td>13.5 per cent</td> <td>18.7 per cent</td> </tr> <tr> <td>Cost/income ratio⁽⁴⁾</td> <td>60.7 per cent</td> <td>56.0 per cent</td> </tr> <tr> <td>Earnings per share in EUR</td> <td>1.64</td> <td>2.21</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Resources</th> <th>30/06/2018</th> <th>31/12/2018</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td>(unaudited)</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Employees as at reporting date (full-time equivalents)</td> <td>47,181*</td> <td>47,079**</td> </tr> <tr> <td>Business outlets</td> <td>2,105***</td> <td>2,159***</td> </tr> </tbody> </table> <p style="text-align: right;">*) reviewed ***) audited ***) unaudited</p> <p>This overview includes the following Alternative Performance Measures ("APM"):</p> <ol style="list-style-type: none"> (1) NPE ratio and NPE coverage ratio – NPE ratio: Non-performing exposure ratio, proportion of non-defaulted and defaulted non-performing loans and debt securities according to the applicable EBA definition in relation to the entire loan portfolio of customers and banks (gross carrying amount) and debt securities. NPE coverage ratio: Impairment losses on loans to customers and banks and on debt securities in relation to non-defaulted and defaulted nonperforming loans to customers and banks and debt securities. (2) Net interest margin (average interest-bearing assets) – It is calculated with net interest income set in relation to average interest-bearing assets (total assets less investments in subsidiaries and associates, intangible fixed assets, tangible fixed assets, tax assets and other assets). (3) Return on equity before tax – Return on the total equity including non-controlling interests, i.e. profit before tax in relation to average equity on the statement of financial position. Average equity is calculated on month-end figures including non-controlling interests and does not include current year profit. (4) Cost/income ratio – General administrative expenses in relation to operating income are calculated for the cost/income ratio. General administrative expenses comprise staff expenses, other administrative expenses and depreciation/amortization of intangible and tangible fixed assets. Operating income comprises net interest income, dividend income, net fee and commission income, net trading income and fair value result, net gains/losses from hedge accounting and other net operating income. <p><i>Source:</i> Semi-Annual Financial Report 2019 (Reviewed interim consolidated financial statements of RBI for the six months ended 30 June 2019).</p>		(reviewed)	(audited)	NPE ratio ⁽¹⁾	2.3 per cent	2.6 per cent	NPE coverage ratio ⁽¹⁾	59.0 per cent	58.3 per cent	Common equity tier 1 ratio (fully loaded)	13.8 per cent	13.4 per cent	Total capital ratio (fully loaded)	17.8 per cent	18.2 per cent	Performance	01/01-30/06 2019	01/01-30/06 2018		(reviewed)	(reviewed)	Net interest margin (average interest-bearing assets) ⁽²⁾	2.42 per cent	2.48 per cent	Return on equity before tax ⁽³⁾	13.5 per cent	18.7 per cent	Cost/income ratio ⁽⁴⁾	60.7 per cent	56.0 per cent	Earnings per share in EUR	1.64	2.21	Resources	30/06/2018	31/12/2018		(unaudited)		Employees as at reporting date (full-time equivalents)	47,181*	47,079**	Business outlets	2,105***	2,159***
	(reviewed)	(audited)																																													
NPE ratio ⁽¹⁾	2.3 per cent	2.6 per cent																																													
NPE coverage ratio ⁽¹⁾	59.0 per cent	58.3 per cent																																													
Common equity tier 1 ratio (fully loaded)	13.8 per cent	13.4 per cent																																													
Total capital ratio (fully loaded)	17.8 per cent	18.2 per cent																																													
Performance	01/01-30/06 2019	01/01-30/06 2018																																													
	(reviewed)	(reviewed)																																													
Net interest margin (average interest-bearing assets) ⁽²⁾	2.42 per cent	2.48 per cent																																													
Return on equity before tax ⁽³⁾	13.5 per cent	18.7 per cent																																													
Cost/income ratio ⁽⁴⁾	60.7 per cent	56.0 per cent																																													
Earnings per share in EUR	1.64	2.21																																													
Resources	30/06/2018	31/12/2018																																													
	(unaudited)																																														
Employees as at reporting date (full-time equivalents)	47,181*	47,079**																																													
Business outlets	2,105***	2,159***																																													
	Statement that there has been no material adverse change in the prospects of the issuer since the date of its last published audited financial statements or a description of any material adverse change	There have been no material adverse changes in the prospects of RBI since 31 December 2018.																																													
	Significant changes in the financial or	Not applicable. No significant changes in the financial or trading position of the Issuer have occurred since 30 June 2019.																																													

	trading position of the Issuer	
B.13	Recent events particular to the issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the issuer's solvency	The Issuer is not aware of any recent events particular to the Issuer (i.e. occurring after the most recent published reviewed interim consolidated financial statements of the Issuer (RBI) as of 30 June 2019) in the context of its business activities that are to a material extent relevant for the evaluation of its solvency.
B.14	Please read Element B.5 together with the information below.	
	Dependence upon other entities within the group	RBI is dependent on valuations of and dividends of its subsidiaries. RBI is further dependent on outsourced operations, in particular in the areas of back-office activities as well as IT.
B.15	The issuer's principal activities	The RBI Group is a universal banking group offering banking and financial products as well as services to retail and corporate customers, financial institutions and public sector entities predominantly in or with a connection to Austria and Central and Eastern Europe including Southeastern Europe ("CEE"). In CEE, RBI operates through a network of majority-owned subsidiary credit institutions, leasing companies and numerous specialized financial service providers. RBI Group's products and services include loans, deposits, payment and account services, credit and debit cards, leasing and factoring, asset management, distribution of insurance products, export and project financing, cash management, foreign exchange and fixed income products as well as investment banking services. RBI's specialist institutions provide Raiffeisen Banks and Raiffeisen Regional Banks with retail products for distribution.
B.16	Shareholdings and control	As of the date of this Base Prospectus, the Raiffeisen Regional Banks acting in concert (§ 1(6) Austrian Takeover Act) in relation to RBI, hold approximately 58.8 per cent of the Issuer's issued shares. The remaining shares are held by the public (free float). The Raiffeisen Regional Banks are parties to a syndicate agreement regarding RBI, which includes a block voting agreement in relation to the agenda of the shareholders' meeting of RBI, nomination rights in relation to the Supervisory Board of RBI, preemption rights and a contractually restriction on sales of the RBI shares held by the Raiffeisen Regional Banks.
B.17	Credit ratings assigned to the issuer or its debt securities	<p>Credit ratings of the Issuer:</p> <p>The Issuer has obtained ratings for the Issuer from</p> <ul style="list-style-type: none"> • Moody's Investors Service ("Moody's")*; and • Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ("S&P")*. <p>As of the date of this Base Prospectus such ratings are as follows:</p>

	Moody's³	S&P⁴
Rating for long term obligations (senior)	A3 / Outlook stable	BBB+ / Outlook positive
Rating for short term obligations (senior)	P-2	A-2

*) Moody's Deutschland GmbH, An der Welle 5, 2nd Fl., 60322 Frankfurt, Germany, and Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited, London (Niederlassung Deutschland), 60311 Frankfurt am Main, are established in the European Union, are registered under Regulation (EC) No. 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended (the "**CRA-Regulation**") and are included in the list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA-Regulation published by the European Securities and Markets Authority on its website (www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs).

Credit ratings of the Ordinary Senior Notes:

Not applicable. The Ordinary Senior Notes to be issued are not expected to be rated.

³ Moody's appends long-term obligation ratings at the following levels: Aaa, Aa, A, Baa, Ba, B, Caa, Ca and C. To each generic rating category from Aa to Caa Moody's assigns the numerical modifiers "1", "2" and "3". The modifier "1" indicates that the bank is in the higher end of its letter-rating category, the modifier "2" indicates a mid-range ranking and the modifier "3" indicates that the bank is in the lower end of its letter-rating category. Moody's short-term ratings are opinions of the ability of issuers to honor short-term financial obligations and range from P-1, P-2, P-3 down to NP (Not Prime).

⁴ S&P assign long-term credit ratings on a scale from AAA (best quality, lowest risk of default), AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C, SD to D (highest risk of default). The ratings from AA to CCC may be modified by the addition of a "+" or "-" to show the relative standing within the major rating categories. S&P may also offer guidance (termed a "credit watch") as to whether a rating is likely to be upgraded (positive), downgraded (negative) or uncertain (developing). S&P assigns short-term credit ratings for specific issues on a scale from A-1 (particularly high level of security), A-2, A-3, B, C, SD down to D (highest risk of default).

Section C – Securities

Element		
C.1	<p>Type and class of the securities, including any security identification number</p>	<p>Type of securities:</p> <p>The Ordinary Senior Notes are debt instruments pursuant to §§ 793 et seqq. of the German Civil Code (Bürgerliches Gesetzbuch – "BGB").</p> <p>Class of securities:</p> <p>The securities will be issued as</p> <p>Ordinary Senior Notes with a Reference Rate Related Floating interest component and with a fixed Final Redemption Rate (the "Notes").</p> <p>Series: Raiffeisen Bank International EUR-USD linked Digital Notes 2019-2021, Series 196, Tranche 1</p> <p>Security Identification Number(s)</p> <p>ISIN: AT000B014774</p> <p>WKN: A2R80C</p> <p>Common Code: 206601388</p>
C.2	<p>Currency of the securities issue</p>	<p>The Notes are issued and denominated in U.S.Dollar ("USD"), (also referred to as "Specified Currency").</p>
C.5	<p>Any restrictions on the free transferability of the securities</p>	<p>Not applicable. The Notes are freely transferable.</p>
C.8	<p>Rights attached to the securities, including ranking and limitations to those rights</p>	<p>Rights attached to the Notes</p> <p>Each Holder of the Ordinary Senior Notes (the "Holder") has the right vis-à-vis the Issuer to claim payment of principal and interest when such payments are due in accordance with the conditions of the Ordinary Senior Notes.</p> <p>"Reference Rate" means a value, which determines if any interest will be paid for a certain interest period (i.e. an interest rate, a Swap Rate, an exchange rate, etc.)</p>
		<p>Governing Law</p> <p>The Ordinary Senior Notes are as to the content governed by German law.</p> <p>The legal effect as to the form and the custody of Ordinary Senior Notes at the OeKB CSD GmbH ("OeKB") will be governed by the laws of Austria.</p>
		<p>Redemption of the Notes</p> <p>Redemption at Maturity</p> <p>Unless previously redeemed the Ordinary Senior Notes shall be redeemed at their Final Redemption Rate on 29 October 2021 (the "Maturity Date").</p> <p>Final Redemption Rate: 100 per cent of its principal amount.</p>

		<p>Early Redemption for Reasons of Taxation</p> <p>The Notes may, upon giving prior notice of Early Redemption for reasons of taxation, be declared repayable at the option of the Issuer in whole, but not in part, at their Early Redemption Rate, if as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Republic of Austria or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations the Issuer is required to pay Additional Amounts.</p> <p>Early Redemption Rate: 100 per cent of its principal amount</p>
		<p>Interest payments on the Notes: Please see Element C.9./ C.18 below.</p> <hr/> <p>Ranking of the Notes (Status)</p> <p>The obligations under the Ordinary Senior Notes constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking in the event of normal insolvency proceedings (bankruptcy proceedings) or liquidation of the Issuer <i>pari passu</i> among themselves and <i>pari passu</i> with all other unsecured and unsubordinated instruments or obligations of the Issuer except for any instruments or obligations preferred or subordinated by law.</p> <p>Limitations to rights attached to the Notes</p> <p>The presentation period provided in § 801 subparagraph 1 of the German Civil Code (Bürgerliches Gesetzbuch) ("BGB") in relation to the Notes is (i) unlimited in respect of principal and (ii) unlimited in respect of interest.</p>
<p>C.9</p>	<p>Please read Element C.8 together with the information below.</p>	<p>Interest</p> <p>The Ordinary Senior Notes shall bear interest semi-annually in arrear based on their principal amount from (and including) 29 October 2019 (the "Interest Commencement Date") to (but excluding) the last Coupon Date/Maturity Date.</p> <p>The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period shall be expressed as a rate of interest per annum and calculated in accordance with the following formula:</p> <p>Specified Interest Rate x N per cent per annum,</p> <p>whereby</p> <p>"Specified Interest Rate" is a fixed interest rate;</p> <p>"R-Business Day" means any day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (TARGET2) ("TARGET") are operational and commercial banks and foreign exchange markets settle payments in New York;</p> <p>"Reference Rate Determination Date" is the fourth R-Business Day prior to the Coupon Date of an Interest Period;</p>

"N" has a value of 1 in the relevant Interest Period, if the Reference Rate is above the Digital Minimum and below the Digital Maximum on the Reference Rate Determination Date. Otherwise, N has a value of 0.

<i>Interest Period</i>	<i>Specified Interest Rate in per cent. p.a.</i>	<i>Digital Minimum</i>	<i>Digital Maximum</i>
From (and including) 29 October 2019 until but excluding 29 April 2020	3.70	1.0750	1.1350
From (and including) 29 April 2020 until but excluding 29 October 2020	3.70	1.0675	1.1425
From (and including) 29 October 2020 until but excluding 29 April 2021	3.70	1.0600	1.1500
From (and including) 29 April 2021 until but excluding 29 October 2021	3.70	1.0525	1.1575

"Digital Minimum" means the minimum specified in the table above for the Reference Rate per Interest Period.

"Digital Maximum" means the maximum specified in the table above for the Reference Rate per Interest Period.

Reference Rate will be the EUR/USD mid exchange rate (spot rate) ("Reference Exchange Rate"), expressed as amount of units in U.S.Dollar, which will be paid for one unit of the Euro, which appears on the Reference Exchange Rate Screen Page Bloomberg BFIX as of 01.00 p.m. London time on the relevant Reference Rate Determination Date (as defined above), all as determined by the Calculation Agent.

Underlying of the Interest Rate

EUR/USD mid exchange rate (spot rate).

The payment of the Specified Interest Rate is dependent on the EUR/USD mid exchange rate (spot rate) on the relevant Reference Rate Determination Date.

Indication of Yield

The calculation of the yield is not possible.

Final Redemption / Maturity Date

Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Ordinary Senior Notes shall be redeemed in whole on 29 October 2021.

Fixed Final Redemption Rate: 100.00 per cent of the principal amount

	<p>Repayment Procedure</p> <p>-----</p> <p>Name of the representative of the Holders:</p> <p>_____</p>	<p>Payment of principal and interest in respect of Notes shall be made in cash credited to the accounts of the Holders.</p> <p>-----</p> <p>Not applicable. No common representative of the Holders is named in the conditions of the Ordinary Senior Notes. The Holders may by majority resolution appoint a common representative.</p> <p>_____</p> <p>The applicability of the provisions of the Austrian Notes Trustee Act (<i>Kuratoren-gesetz</i>) and the Austrian Notes Trustee Supplementation Act (<i>Kuratoren-ergänzungsgesetz</i>) is explicitly excluded in relation to the Notes.</p>
C.10	Please read Element C.9 together with the information below.	
	<p>Derivative component in interest payment, if any</p>	<p>Payment (if any) of the applicable rate of interest (Specified Interest Rate or 0) is depending on the value of the EUR/USD mid exchange rate (spot rate) on the relevant Reference Rate Determination Date.</p> <p>In case of an increase in the EUR/USD mid exchange rate to and above the Digital Maximum, the rate of interest applicable to the relevant interest period decreases, and thus the yield of the investment for the investor (payment of interest will be omitted for the respective interest period).</p> <p>In case of a decrease in the EUR/USD mid exchange rate to and below the Digital Minimum, the rate of interest applicable to the relevant interest period decreases, and thus the yield of the investment for the investor (payment of interest will be omitted for the respective interest period).</p>
C.11.	<p>Application for admission to trading (regulated market or other equivalent markets)</p>	<p>Application will be made to commence these Notes to be issued under the Programme to trading on the regulated market (Official Market / <i>Amtlicher Handel</i>) of following stock exchange: Vienna Stock Exchange.</p>
C.15	<p>Description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument</p>	<p>The amount of interest payments under the Notes depends on the performance of the underlying EUR/USD mid exchange rate (spot rate). The underlying is subject to daily fluctuations. The value of the Notes may decrease or increase during their term, depending on the performance of the underlying.</p> <p>See Element C.8.</p>
C.16	<p>The expiration or maturity date of the derivative securities – the exercise date or final reference date</p>	<p>The Maturity Date of the Notes is 29 October 2021 (Maturity Date).</p> <p>The final reference date of the Notes is the fourth R-Business Day prior to the Coupon Date of the respective Interest Period, ending on 28 October 2021.</p>
C.20	<p>Description of the type of the underlying and where information on</p>	<p>The EUR/USD mid exchange rate is available on the Reference Exchange Rate Screen Page Bloomberg BFIX.</p> <p>Payment of interest in an Interest Period is dependent of the value of the EUR/USD mid-exchange rate (spot rate) in the relevant Interest Period.</p>

the underlying can be found
--

Section D – Risks

<p>D.2.</p>	<p>Key risks that are specific to the issuer</p>	<p>A. Risks relating to the Issuer</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. RBI as member of RBI Group is subject to concentration risk with respect to geographic regions and client sectors. 2. RBI Group has been and may continue to be adversely affected by global financial and economic crises including the Eurozone (sovereign) debt crisis, the risk of one or more countries leaving the European Union or the Eurozone and other negative macroeconomic and market environments and may further be required to make impairments on its exposures. 3. RBI Group operates in several markets which are partially characterised by an increased risk of unpredictable political, economic, legal and social changes and related risks, such as exchange rate volatility, exchange controls/restrictions, regulatory changes, inflation, economic recession, local market disruptions, labour market tensions, ethnic conflicts and economic disparity. 4. Any appreciation of the value of any currency in which foreign-currency loans are denominated against CEE currencies or even a continuing high value of such a currency may – also retroactively - deteriorate the quality of foreign currency loans which RBI Group has granted to customers in CEE and also raises the risk of new forced legislation actions as well as regulatory and/or tax measures and/or challenges in litigation proceedings detrimental to RBI Group. 5. Developing legal and taxation systems in some of the countries in which RBI Group operates may have a material adverse effect on the Issuer. 6. In certain of its markets, RBI Group is exposed to a heightened risk of government intervention. 7. RBI Group's liquidity and profitability would be significantly adversely affected should RBI Group be unable to access the capital markets, to raise deposits, to sell assets on favourable terms, or if there is a strong increase in its funding costs (liquidity risk). 8. Any deterioration, suspension or withdrawal of one or more of the credit ratings of RBI or of a member of the RBI Group could result in increased funding costs, may damage customer perception and may have other material adverse effects on RBI Group. 9. RBI Group's business, capital position and results of operations have been, and may continue to be, significantly adversely affected by market risks. 10. Hedging measures might prove to be ineffective. When entering into unhedged positions, RBI Group is directly exposed to the risk of changes in interest rates, foreign exchange rates or prices of financial instruments. 11. Decreasing interest rate margins may have a material adverse effect on RBI Group. 12. RBI Group has suffered and could continue to suffer losses as a result of the actions of or deterioration in the commercial soundness of its borrowers, counterparties and other financial services institutions (credit risk / counterparty risk). 13. Adverse movements and volatility in foreign exchange rates had and could continue to have an adverse effect on the valuation of RBI Group's
--------------------	---	--

		<p>assets and on RBI Group's financial condition, results of operations, cash flows and capital adequacy.</p> <ol style="list-style-type: none"> 14. Risk of disadvantages for RBI due to its membership in Raiffeisen Customer Guarantee Scheme Austria. 15. RBI is exposed to risks due to its interconnectedness concerning the Institutional Protection Scheme. 16. RBI Group may be required to participate in or finance governmental support programs for credit institutions or finance governmental budget consolidation programmes, including through the introduction of banking taxes and other levies. 17. The Issuer is subject to a number of strict and extensive regulatory rules and requirements. 18. The Issuer has to comply with its applicable (regulatory) capital requirements at any time. 19. The Issuer is obliged to contribute to the Single Resolution Fund and to the deposit guarantee fund. 20. If the relevant conditions are met, the resolution authority shall apply resolution actions in relation to the Issuer. 21. Adjustments to the business profile of RBI or RBI Group may lead to changes in its profitability. 22. Compliance with applicable rules and regulations, in particular on anti-money laundering and anti-terrorism financing, anti-corruption and fraud prevention, sanctions, tax as well as capital markets (securities and stock exchange related), involve significant costs and efforts and non-compliance may have severe legal and reputational consequences for RBI. 23. RBI's ability to fulfil its obligations under the Notes depends in particular on its financial strength which in turn is influenced by its profitability. The following describes factors which may adversely affect RBI's profitability: Consumer Protection Legislation, Project Risk, RBI's Capital Market Dependence, RBI Group's Customer Deposits Dependence, Collateral Eligibility Criteria, Deteriorating Asset Valuations and Impairments of Collateral, Competition, Operational Risk, M&A Risks, Taxation Risk Litigation, Risk Management, IT-Systems, Conflicts of Interest, Participation Risk, Capital Risk, Owned Property risk, Settlement risk
--	--	--

D.3	Key risks that are specific to the securities	<p>B. <u>Risks relating to the Notes</u></p> <p>Notes may not be a suitable investment for all investors if they do not have sufficient knowledge and/or experience in the financial markets and/or access to information and/or financial resources and liquidity to bear all the risks of an investment and/or a thorough understanding of the terms of the Notes and/or the ability to evaluate possible scenarios for economic, interest rate and other factors that may affect their investment.</p> <p>Legality of Purchase</p> <p>Neither the Issuer, the Dealers nor any of their respective affiliates has or assumes responsibility for the lawfulness of the acquisition of the Notes by a prospective purchaser of the Notes.</p> <p>Credit risk of the Issuer</p> <p>Holders of the Notes are exposed to the risk of the Issuer becoming either temporarily or permanently insolvent / unable to pay its debt when it falls due.</p> <p>The Holders of the Notes are exposed to the risk that RBI faces no limitation on issuing further debt instruments or incurring further liabilities.</p> <p>Holders are exposed to the risk of statutory loss absorption.</p> <p>The Notes may be subject to write-down or conversion powers exercised by a resolution authority resulting in (i) the amount outstanding to be reduced, including to zero, (ii) a conversion into ordinary shares or other instruments of ownership or (iii) the terms of the Notes being varied.</p> <p>In case of an insolvency of the Issuer, deposits have a higher ranking than claims of the Holders under the Notes.</p> <p>Ratings of the Notes, if any, may not reflect all risks - ratings of the Notes may be subject to change at all times.</p> <p>Liquidity risk</p> <p>No assurance can be given that any liquid secondary market for the Notes will develop or, if it does develop, that it will continue. In an illiquid market, an investor might not be able to sell its Notes at any given time at fair market prices. The possibility to sell the Notes might additionally be restricted by country specific reasons.</p> <p>Market price risk</p> <p>The Holder of Notes is exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of its Notes which materialises if the Holder sells the Notes prior to the final maturity of such Notes. In such event, the Holder may only be able to reinvest on less favourable conditions as compared to the original investment.</p> <p>Hedging Transactions</p> <p>Hedging transactions in connection with the Notes may have an adverse impact on the determination of the purchase and the sales price of the Notes.</p> <p>Risk of early redemption</p> <p>If the Issuer has the right to redeem the Notes prior to maturity or if the Notes are redeemed prior to maturity due to the occurrence of an event set out in the conditions of the Notes, a Holder of such Notes is exposed to the risk that due to early redemption its investment will have a lower than expected yield. Also, the Holder may only be able to reinvest on less favourable conditions as compared to the original investment.</p>
-----	---	--

		<p>Currency risk</p> <p> Holders of Notes denominated in a foreign currency are exposed to the risk of changes in currency exchange rates and the introduction of exchange controls.</p> <p>Floating Rate Notes</p> <p> A Holder of Floating Rate Notes is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the profitability of Floating Rate Notes in advance. Floating Rate Notes may include caps or floors.</p> <p>Risks of Digital Notes</p> <p> The Digital Notes may provide for a variable interest rate which is dependent on the development of the underlying reference rates. A Holder of Digital Notes is exposed to the risk of fluctuating interest rate and/or FX rate levels and uncertain interest income. In a worst case scenario, no interest will be payable.</p> <p>Conflicts of interest – Calculation Agent</p> <p> Potential conflicts of interest may exist between the Calculation Agent and Holders, in particular with respect to certain determinations and judgements that such Calculation Agent may make pursuant to the Terms and Conditions that may influence amounts receivable by the Holders during the term of the Notes and upon their redemption.</p> <p>The Notes are not covered by the statutory deposit protection scheme.</p> <p> Any Notes (including Senior Notes) issued on or after 1 January 2019 are neither covered by the statutory deposit guarantee scheme nor by any voluntary deposit guarantee scheme. Therefore, in the event of insolvency or resolution, Holders may lose their entire investment.</p> <p>The statutory presentation period provided under German law may be reduced under the Terms and Conditions applicable to the Notes in which case Holders may have less time to assert claims under the Notes.</p> <p> Pursuant to the Terms and Conditions of the Notes the regular presentation period of 30 years (as provided in § 801 (1) sentence 1 of the German Civil Code (Bürgerliches Gesetzbuch – BGB)) may be reduced. In case of partial or total non-payment of amounts due under the Notes the Holder will have to arrange for the presentation of the relevant Global Note to the Issuer. In case of an abbreviation of the presentation period the likelihood that the Holder will not receive the amounts due to him increases since the Holder will have less time to assert his claims under the Notes in comparison to holders of debt instruments the terms and conditions of which do not shorten the statutory presentation period at all or to a lesser degree than the Terms and Conditions of the Notes.</p> <p>Resolutions of Holders - Risks in connection with the application of the German Act on Issues of Debt Securities</p> <p> If the Terms and Conditions provide for resolutions of Holders, either to be passed in a meeting of Holders or by vote taken without a meeting, thus, a Holder is subject to the risk of being outvoted by a majority resolution of the Holders. As resolutions properly adopted are binding on all Holders, certain rights of such Holder against the Issuer under the conditions of the Notes may be amended or reduced or even cancelled.</p> <p> Holders' Representative</p> <p> The Terms and Conditions provide for the appointment of a Holders' Representative; thus it is possible that a Holder may be deprived of its individual right to pursue and enforce its rights under the Terms and Conditions</p>
--	--	--

	<p>against the Issuer, such right passing to the Holders' Representative who is then exclusively responsible to claim and enforce the rights of all Holders.</p> <p>An Austrian court could appoint a trustee for the Notes to exercise the rights and represent the interests of Holders on their behalf in which case the ability of Holders to pursue their rights under the Notes individually may be limited</p> <p>A trustee (Kurator) could be appointed by an Austrian court for the purposes of representing the common interests of the Holders in matters concerning their collective rights, which may act to the disadvantage of individual or all Holders.</p> <p>Because the Global Notes in most cases are held by or on behalf of a Clearing System, investors will have to rely on their procedures for transfer, payment and communication with the Issuer</p> <p>Investors will be able to trade their beneficial interests only through the Clearing System and the Issuer will discharge its payment obligations under the Notes by making payments to the Clearing System for distribution to their account holders.</p> <p>Reduced yield caused by transaction costs and depositary fees</p> <p>A Holder's actual yield on the Notes may be significantly reduced from the stated yield by transaction costs and depositary fees.</p> <p>Margin lending</p> <p>If a loan is used to finance the acquisition of the Notes and the Notes subsequently go into default, or if the trading price diminishes significantly, the Holder not only has to face a potential loss on its investment, but it will also still have to repay the loan and pay distribution thereon.</p> <p>Risk of potential conflicts of interest</p> <p>Certain of the Dealers and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions and may perform services for the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business.</p> <p>Change of law</p> <p>There can be no assurance given as to the impact of any possible change to German or Austrian law or any European laws having direct application in Germany and/or Austria. Such changes in law may include, but are not limited to, the introduction of a new regime enabling the competent authorities in Austria to cause Holders to share in the losses of the Issuer under certain circumstances.</p> <p>Tax impact of the investment</p> <p>General tax issues</p> <p>An effective yield on the Notes may be diminished by the tax impact on an investment in the Notes.</p> <p>Payments on the Notes may be subject to U.S. Withholding Tax under FATCA</p> <p>In certain circumstances payments made on or with respect to the Notes after the date that is two years after the date that the term "foreign passthru payment" is defined in final regulations published in the U.S. Federal Register may be subject to U.S. withholding tax under Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code (commonly referred to as FATCA) or similar law implementing an intergovernmental approach to FATCA.</p>
--	--

Section E – Offer

Element		
E.2b	Reasons for the offer, use of pro-ceeds, estimated net proceeds	<p>The reasons for the offer and the use of proceeds are as follows:</p> <p>The reasons for the offer are to generate funding, to hedge certain risks or to take advantage of current market opportunities (arbitrage).</p> <p>The net proceeds will be used for general funding within the normal business of the Issuer and RBI Group companies, for hedging transactions or for arbitrage business.</p> <p>Estimated net proceeds: up to USD 50,000,000.00.</p>
E.3	Conditions of the offer	<p>Conditions of the offer are as follows:</p> <p>Selling Restrictions</p> <p>Public Offerings in the Czech Republic, in Hungary and in Germany by the Specifically Authorised Offeror(s) and/or the Issuer.</p> <p>In the case of a public offer of the Notes in one or more further jurisdictions at a later point of time, the respective Final Terms produced for such public offer or offers would also be published on the Issuer’s website under http://investor.rbinternational.com under “Information for Debt Investors”.</p> <p>The distribution of these documents may be prohibited in other jurisdictions or may be subject to legal restrictions. Persons having gained access to this information are strictly required to observe applicable local regulations and adhere to potential legal restrictions. Under no circumstances may this information be distributed or offered in the United States of America / to U.S. persons and in the United Kingdom.</p> <p>Offer Period: Public offer starting as of 18 October 2019 in the Czech Republic, in Hungary and in Germany.</p> <p>Initial Issue Date: 29 October 2019</p> <p>Initial Issue Price: 100.00 per cent of the principal amount, charged by the Issuer, on the first date of the public offer in the Czech Republic, in Hungary and in Germany (i.e. 18 October 2019); thereafter further issue prices will be determined based on market conditions. The respective issue prices including / excluding transaction fees will be available from the respective Specifically Authorised Offerors / the Issuer on request.</p> <p>Maximum Issue Price: 105.00 per cent of the principal amount</p> <p>Listing Agent: Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, 1030 Vienna, Austria</p> <p>Fiscal Agent: Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, 1030 Vienna, Austria</p> <p>Paying Agent: Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, 1030 Vienna, Austria</p> <p>Calculation Agent: Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Vienna, Austria</p>

E.4	Any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests	<p>Not applicable. So far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes is subject to any conflict of interest material to the Notes and/or the offer.</p> <p>Certain of the Dealers appointed under the Programme of the Issuer and their affiliates have engaged and may in future engage in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for the Issuer in the ordinary course of business.</p>
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror	<p>Not applicable; the Issuer itself does not charge any expenses. However, other costs such as deposit fees might be charged.</p> <p>In case of subscriptions via financial intermediaries (which means the Specifically Authorised Offerors) purchase fees, selling fees, conversion fees and depositary fees charged by the financial intermediaries and depositary banks are to be expected.</p>

GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY

ZUSAMMENFASSUNG

Zusammenfassungen bestehen aus bestimmten Offenlegungspflichten, den sogenannten "Punkten". Diese Punkte sind in den Abschnitten A - E enthalten und nummeriert (A.1 – E.7).

Diese Zusammenfassung (die "**Zusammenfassung**") enthält alle Punkte, die für eine Zusammenfassung dieses Typs von Wertpapieren und Emittent erforderlich sind. Da einige Punkte nicht adressiert werden müssen, kann es Lücken in der Nummerierungsreihenfolge geben.

Auch wenn ein Punkt wegen der Art der Wertpapiere und der Emittenten in die Zusammenfassung aufgenommen werden muss, ist es möglich, dass bezüglich dieses Punktes keine relevante Information gegeben werden kann. In einem solchen Fall ist in der Zusammenfassung eine kurze Beschreibung des Punktes mit dem Vermerk "entfällt" enthalten.

Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise

Punkt		
A.1	Warnhinweise	<p>Warnhinweise:</p> <ul style="list-style-type: none">• Die Zusammenfassung sollte nur als Einleitung zu diesem Prospekt (der "Prospekt") verstanden werden.• Anleger sollten sich bei jeder Entscheidung, in die unter diesem Prospekt begebenen Schuldverschreibungen (die "Schuldverschreibungen") zu investieren, auf den gesamten Prospekt stützen.• Anleger, die wegen der in dem Prospekt enthaltenen Angaben Klage einreichen wollen, müssen nach den geltenden nationalen Rechtsvorschriften ihrer Mitgliedstaaten möglicherweise für die Übersetzung des Prospekts aufkommen, bevor ein Verfahren eingeleitet werden kann.• Zivilrechtlich haften nur diejenigen Personen, die Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen vorgelegt und übermittelt haben, und dies auch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung verglichen mit den anderen Teilen des Prospekts irreführend, unrichtig oder inkohärent ist oder verglichen mit den anderen Teilen des Prospekts wesentliche Angaben, die in Bezug auf Anlagen in die betreffenden Wertpapiere für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen, vermissen lassen.
A.2		

	<p>Zustimmung zur Verwendung des Prospekts</p>	<p>Die Emittentin stimmt der Verwendung dieses Prospektes in Verbindung mit einem öffentlichen Angebot, das nicht nach Artikel 3(2) der Prospekttrichtlinie befreit ist ("Nicht-befreites Angebot"), der Raiffeisen Bank International EUR-USD gebundene Digitale Schuldverschreibungen 2019-2021, Serie 196, Tranche 1, in Deutschland, Tschechien und Ungarn durch jedes weitere regulierte Kreditinstitut in der EU, das gemäß der Richtlinie 2014/65/EU über Märkte für Finanzinstrumente (die "MiFID II") zum nachfolgenden Weiterverkauf oder der endgültigen Platzierung der Schuldverschreibungen berechtigt ist (zusammen der (die) "Konkret Berechtigte(n) Anbieter"), zu, welches somit exklusiv berechtigt wird, den Prospekt für den nachfolgenden Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen während des Zeitraums vom 18. Oktober 2019 (einschließlich) bis zum jeweils früheren Zeitpunkt von :</p> <p>(i) Schließung des Angebots der gegenständlichen Serie 196 / Tranche 1 durch die Emittentin oder</p> <p>(ii) wenn der Gesamtnennbetrag erreicht ist oder</p> <p>iii) eine vorzeitige Rückzahlung erfolgt</p> <p>iv) spätestens bis 07. September 2021,</p> <p>unter Einhaltung der hierfür unten spezifizierten Beschränkungen, zu verwenden; vorausgesetzt, dass der Prospekt in Übereinstimmung mit Artikel 11 des Luxemburger Wertpapierprospektgesetzes (Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières), welches die Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003 in der derzeit geltenden Fassung umsetzt, noch gültig ist.</p> <p>Der Prospekt darf potentiellen Investoren nur zusammen mit sämtlichen bis zur Übergabe veröffentlichten Nachträgen übergeben werden. Jeder Nachtrag zum Prospekt kann in elektronischer Form auf der Internetseite der Wertpapierbörse Luxemburg (www.bourse.lu) und der Internetseite der Emittentin www.rbinternational.com unter "Investoren" eingesehen werden.</p> <p>Bei der Nutzung des Prospektes hat jeder Konkret Berechtigte Anbieter sicherzustellen, dass er alle anwendbaren, in den jeweiligen Jurisdiktionen geltenden Gesetze und Rechtsvorschriften beachtet.</p>
--	---	---

		<p>Für den Fall, dass ein Konkret Berechtigter Anbieter ein Angebot macht, stellt der Konkret Berechtigte Anbieter den Anlegern Informationen über die Angebotsbedingungen der Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Angebotsvorlage zur Verfügung.</p> <p>Die Emittentin kann auch nach dem Datum der Endgültigen Bedingungen der Schuldverschreibungen ihre Zustimmung gegenüber weiteren Institutionen erklären. In diesem Fall werden die oben genannten Informationen in Bezug auf diese weiteren Institutionen auf der Internetseite der Emittentin www.rbinternational.com unter "Investoren" veröffentlicht.</p> <p>Die Zustimmung zur Verwendung des Prospekts unterliegt folgenden Bedingungen:</p> <p>Wie in den Endgültigen Bedingungen vom 16. Oktober 2019 spezifiziert und wie publiziert oder eingeschränkt auf der Website der Emittentin unter http://investor.rbinternational.com unter dem Punkt „Infos für Fremdkapitalgeber“ und „Prospektverwendung“, wird die Zustimmung zur Prospektverwendung im Zusammenhang mit diesem Nicht-befreiten Anbot lediglich den folgenden Konkret Berechtigten Anbietern erteilt:</p> <p>In der Tschechischen Republik:</p> <p>der Raiffeisenbank a.s., Hvezdova 1716/2b, 14078 Prag 4, Tschechische Republik.</p> <p>In Ungarn:</p> <p>der Raiffeisen Bank Zrt., Akadémia utca 6, 1054 Budapest, Ungarn.</p> <p>Die weitere Zustimmung zur Verwendung des Prospekts in Verbindung mit einem Nicht-befreiten Angebot wird erteilt an allfällige weitere Konkret Berechtigte Anbieter wie auf der Website der Emittentin unter http://investor.rbinternational.com unter dem Punkt „Infos für Fremdkapitalgeber“ und „Prospektverwendung“ veröffentlicht bzw. eingeschränkt.</p> <p>Die Emittentin behält sich die vorzeitige Schließung des Angebots vor.</p>
--	--	---

Abschnitt B – Raiffeisen Bank International AG als Emittentin

Punkt		
B.1	Gesetzliche und kommerzielle Bezeichnung	Der gesetzliche Name der Emittentin lautet Raiffeisen Bank International AG (" RBI " oder " Emittentin ") und ihre kommerziellen Namen sind Raiffeisen Bank International oder RBI.
B.2	Sitz und Rechtsform der Emittentin, das für die Emittentin geltende Recht und Land der Gründung der Gesellschaft	Die RBI ist eine nach österreichischem Recht gegründete und österreichischem Recht unterliegende Aktiengesellschaft mit Sitz in Wien.
B.4b	Alle bereits bekannten Trends, die sich auf die Emittentin und die Branchen, in denen sie tätig ist, auswirken	<p>Die Emittentin, gemeinsam mit ihren konsolidierten Tochtergesellschaften ("RBI-Konzern"), hat folgende Trends, Unsicherheiten, Anforderungen, Verbindlichkeiten oder Ereignisse identifiziert, die hinreichend wahrscheinlich wesentliche, nachteilige Auswirkungen auf ihre Perspektiven zumindest im laufenden Jahr haben:</p> <p><i>Laufendes Anwachsen von Regierungs- und regulatorischen Anforderungen.</i> Im Rahmen des Einheitlichen Aufsichtsmechanismus ("SSM") hat die Europäische Zentralbank ("EZB") spezielle Aufgaben in Bezug auf Finanzmarktstabilität und Bankenaufsicht. Unter anderem ist die EZB berechtigt, wesentliche Banken wie die RBI direkt zu beaufsichtigen. Die EZB kann unter anderem wesentlichen Banken individuell zusätzliche Eigenmittel- und Liquiditätserfordernisse vorschreiben, insbesondere als Teil des aufsichtlichen Überprüfungs- und Evaluierungsprozesses (<i>SREP</i>) (die die gewöhnlichen regulatorischen Anforderungen übersteigen können), oder frühzeitige Korrekturmaßnahmen ergreifen, um potenziellen Problemen zu begegnen. Das Aufsichtsregime und die Aufsichtsverfahren und -praktiken des SSM wird konstanter Prüfung, Änderung und Weiterentwicklung unterworfen sein. Eine weitere Säule der EU-Bankenunion ist der Einheitliche Bankenabwicklungsmechanismus ("SRM"), der ein einheitliches Verfahren zur Abwicklung von Kreditinstitutionen etabliert, die dem SSM unterworfen sind. Als Ergebnis der Abwicklungsmaßnahmen im SRM, könnte ein Kreditgeber der RBI dem Risiko ausgesetzt sein, alle oder einen Teil der eingesetzten Mittel bereits zu einem Zeitpunkt zu verlieren, bevor eine Insolvenz oder Liquidation der RBI auftritt. Darüber hinaus könnten bevorstehende weitere Kapital- und Liquiditätsanforderungen sowie jeglicher Stresstest, den die EZB durchführt, dazu führen, dass der RBI bzw. dem RBI-Konzern noch strengere Anforderungen an ihre Kapitalausstattung und Liquiditätsplanung verordnet werden und dies wiederum könnte die Margen der RBI und ihr Wachstumspotenzial einengen.</p> <p><i>Allgemeine Trends betreffend die Finanzbranche.</i> Die Finanzbranche im Allgemeinen und folglich auch der RBI-Konzern sind von anhaltenden Trends und Unsicherheiten betroffen, zu denen auch das makroökonomische Umfeld gehört. Der Finanzsektor als Ganzer, aber auch der RBI-Konzern im Speziellen, ist von der damit verbundenen Instabilität und Volatilität der Finanzmärkte betroffen, inklusive eines möglichen generellen wirtschaftlichen Abschwungs. Daher wird sich auch der RBI-Konzern den Folgewirkungen von Unternehmensinsolvenzen, Bonitätsverschlechterungen der Kreditnehmer und Bewertungsunsicherheiten nicht entziehen können. Ebenso könnten die außerordentlich niedrigen Zinsen das Verhalten von Investoren und Kunden ändern, was zu weniger Vorsorgebedarf und/oder</p>

		Druck auf die Zinsmarge führen könnte. Deshalb wird auch in den Jahren 2019 und 2020 der RBI-		
		Konzern mit einem schwierigen wirtschaftlichen Umfeld konfrontiert sein.		
B.5	Ist die Emittentin Teil einer Gruppe, eine Beschreibung der Gruppe und der Stellung der Emittentin innerhalb dieser Gruppe	<p>Die RBI ist Konzern-Muttergesellschaft des RBI-Konzerns und entsprechend dem § 30 des österreichischen Bankwesengesetzes ("BWG") auch das übergeordnete Kreditinstitut der RBI-Kreditinstitutsgruppe, die alle Kreditinstitute, Finanzinstitute, Wertpapierfirmen und banknahen Dienstleister umfasst, an denen die RBI indirekt oder direkt mehrheitlich beteiligt ist oder auf welche sie maßgeblichen Einfluss hat. Das BWG verpflichtet die RBI in ihrer Funktion als übergeordnetes Kreditinstitut der RBI-Kreditinstitutsgruppe u.a. Risikomanagement, Rechnungswesen und Revision sowie die Risikostrategie für den gesamten RBI-Konzern zu steuern.</p> <p>Infolge der Verschmelzung mit ihrer früheren Muttergesellschaft Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft ("RZB") im März 2017 (der "Merger 2017") wurde die RBI Zentralinstitut der Raiffeisen Landesbanken, bei dem die Raiffeisen Landesbanken eine Liquiditätsreserve (gemäß BWG, insbesondere § 27a) zu halten haben. Die RBI agiert auch als zentrale Liquiditätsclearingeinheit der Raiffeisen Bankengruppe Österreich. Die Raiffeisen Landesbanken besitzen gemeinsam den Mehrheitsanteil an der RBI, agieren vorwiegend auf regionaler Ebene, erbringen zentrale Dienstleistungen für die Raiffeisen Banken in ihrer Region und sind darüber hinaus als Universalbanken tätig. Die Raiffeisen Landesbanken sind nicht Teil des RBI-Konzerns.</p>		
B.9	Gewinnprognosen oder -schätzungen	Nicht anwendbar; es wird keine Gewinnprognose oder -schätzung gemacht.		
B.10	Art etwaiger Einschränkungen der Bestätigungsvermerke zu den historischen Finanzinformationen	Nicht anwendbar. Die KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft (" KPMG ") hat die in deutscher Sprache erstellten Konzernabschlüsse der RBI zum 31. Dezember 2018 und zum 31. Dezember 2017 geprüft und einen uneingeschränkten Bestätigungsvermerk für diese Konzernabschlüsse erteilt. Die KPMG hat auch den deutschsprachigen verkürzten Konzernzwischenabschluss der RBI für das am 30. Juni 2019 endende erste Halbjahr 2019 prüferisch durchgesehen. Im KPMG Bericht über die prüferische Durchsicht gab es keinen einschränkenden Vermerk.		
B.12.	Ausgewählte historische Finanzinformationen; für jedes Finanzjahr und alle folgenden Zwischenberichtsperioden (begleitet von Vergleichsdaten)	Erfolgsrechnung, in EUR Millionen	01.01.- 31.12. 2018 (geprüft)	01.01.- 31.12. 2017 (geprüft)
		Zinsüberschuss	3.362	3.225 ^(c)
		Provisionsüberschuss	1.791	1.719 ^(c)
		Handelsergebnis und Ergebnis aus Fair-Value-Bewertungen	17	35 ^(c)
		Verwaltungsaufwendungen	-3.048	-3.011 ^(c)
		Wertminderungen auf finanzielle Vermögenswerte	-166	-312 ^(c)
		Ergebnis vor Steuern	1.753	1.612
		Ergebnis nach Steuern	1.398	1.246
		Konzernergebnis	1.270	1.116
		Bilanz, in EUR Millionen	31.12.2018 (geprüft)	31.12.2017 (geprüft)
		Eigenkapital	12.413	11.24
		Bilanzsumme	140.115	135.14

		Ergebnis nach Steuern	259	430
		Konzernergebnis	226	399
		Bilanz, in EUR Millionen	31.03.2019	31.12.2018
			(ungeprüft)	(geprüft)
		Eigenkapital	12.837	12.41
		Bilanzsumme	146.413	140.11
		Bankspezifische Kennzahlen	31.03.2019	31.12.2018
			(ungeprüft)	(geprüft)
		NPE Ratio ⁽¹⁾	2,5%	2,6
		NPE Coverage Ratio ⁽¹⁾	58,4%	58,3
		Common Equity Tier 1 Ratio (fully loaded)	13,4%	13,4
		Eigenmittelquote (fully loaded)	18,0%	18,2
		Leistungskennziffern	01.01.-	01.01.-
			31.03.	31.03.
			2019	2018
			(ungeprüft)	(ungeprüft)
		Nettozinsspanne (durchschnittliche zinstragende Aktiva) ⁽²⁾	2,43%	2,49
		Return on Equity vor Steuern ⁽³⁾	10,9%	19,4
		Cost/Income Ratio ⁽⁴⁾	60,9%	57,3
		Ergebnis je Aktie in EUR	0,64	1,1
		Ressourcen	31.03.2019	31.12.2018
			(ungeprüft)	(geprüft)
		Mitarbeiter zum Stichtag (Vollzeitäquivalente)	47.264	47.07
		Geschäftsstellen	2.153	2.159
			*) geprüft **) ungeprüft	
		Dieser Überblick beinhaltet die folgenden Alternativen Leistungskennzahlen – <i>Alternative Performance Measures ("APM")</i> :		
		(1) NPE Ratio und NPE Coverage Ratio – NPE Ratio: Anteil der nicht ausgefallenen und ausgefallenen notleidenden Kredite und Schuldverschreibungen an den gesamten Forderungen an Kunden und Kreditinstitute und Schuldverschreibungen; NPE Coverage Ratio: Errechnet sich anhand der Risikovorsorgen für Forderungen an Kunden und Kreditinstitute und Schuldverschreibungen im Verhältnis zu den nicht ausgefallenen und ausgefallenen notleidenden Forderungen an Kunden und Kreditinstitute und Schuldverschreibungen.		
		(2) Nettozinsspanne (durchschnittliche zinstragende Aktiva): errechnet sich aus dem Zinsüberschuss in Relation zu den durchschnittlichen zinstragenden Aktiva (Gesamtaktiva abzüglich Anteile an Tochterunternehmen und assoziierte Unternehmen, Sachanlagen, Immaterielle Vermögenswerte, Steuerforderungen, und sonstige Aktiva).		
		(3) Return on Equity vor Steuern: Gewinn auf das gesamte Eigenkapital, einschließlich Minderheitsanteile, d.h. Gewinn vor Steuern in Bezug auf das durchschnittliche Eigenkapital in der Bilanz. Durchschnittliches Eigenkapital wird jeweils zum Monatsende berechnet, einschließlich Minderheitsanteile und umfasst nicht den Gewinn des laufenden Jahres.		
		(4) Cost/Income Ratio: Verhältnis der Verwaltungsaufwendungen zu den Betriebserträgen. Die Verwaltungsaufwendungen beinhalten Personalaufwand, Sachaufwand sowie Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte. Die Betriebserträge bestehen aus Zinsüberschuss, Dividendenerträge, Provisionsüberschuss, Handelsergebnis und Ergebnis aus Fair-Value-Bewertungen, Ergebnis aus Hedge Accounting und sonstiges betriebliches Ergebnis.		
		<i>Quelle:</i> Zwischenbericht 1. Quartal 2019 (Ungeprüfter Konzernfinanzbericht der RBI für die am 31. März beendeten ersten drei Monate des Jahres 2019).		

		Erfolgsrechnung, in EUR Millionen	01.01.- 30.06. 2019 (prüferisch durch- gesehen)	01.01.- 30.06. 2018 (prüferisch durch- gesehen)
		Zinsüberschuss	1.664	1.663
		Provisionsüberschuss	839	869
		Handelsergebnis und Ergebnis aus Fair- Value-Bewertungen	-79	16
		Verwaltungsaufwendungen	-1.497	-1.494
		Wertminderungen auf finanzielle Vermögenswerte	-12	83
		Ergebnis vor Steuern	834	1.024
		Ergebnis nach Steuern	643	820
		Konzernergebnis	571	756
		Bilanz, in EUR Millionen	30.06.2019 (prüferisch durch- gesehen)	31.12.2018 (geprüf- t)
		Eigenkapital	12.920	12.41
		Bilanzsumme	148.630	140.11
		Bankspezifische Kennzahlen	30.06.2019 (prüferisch durch- gesehen)	31.12.2018 (geprüf- t)
		NPE Ratio ⁽¹⁾	2,3%	2,6
		NPE Coverage Ratio ⁽¹⁾	59,0%	58,3
		Common Equity Tier 1 Ratio (fully loaded)	13,8%	13,4
		Eigenmittelquote (fully loaded)	17,8%	18,2
		Leistungskennziffern	01.01.- 30.06. 2019 (prüferisch durch- gesehen)	01.01.- 30.06. 2018 (prüferisch durch- gesehen)
		Nettozinsspanne (durchschnittliche zinstragende Aktiva) ⁽²⁾	2,42%	2,48
		Return on Equity vor Steuern ⁽³⁾	13,5%	18,7
		Cost/Income Ratio ⁽⁴⁾	60,7%	56,0
		Ergebnis je Aktie in EUR	1,64	2,2
		Ressourcen	30.06.2018 (ungeprüft)	31.12.2018 (ungeprüft)
		Mitarbeiter zum Stichtag (Vollzeitäquivalente)	47.181*	47.079
		Geschäftsstellen	2.105***	2.159*
		*) prüferisch durchgesehen **) geprüft ***) ungeprüft		
		Dieser Überblick beinhaltet die folgenden Alternativen Leistungskennzahlen – Alternative Performance Measures ("APM"):		

		<p>(1) NPE Ratio und NPE Coverage Ratio – NPE Ratio: Anteil der nicht ausgefallenen und ausgefallenen notleidenden Kredite und Schuldverschreibungen an den gesamten Forderungen an Kunden und Kreditinstitute und Schuldverschreibungen; NPE Coverage Ratio: Errechnet sich anhand der Risikovorsorgen für Forderungen an Kunden und Kreditinstitute und Schuldverschreibungen im Verhältnis zu den nicht ausgefallenen und ausgefallenen notleidenden Forderungen an Kunden und Kreditinstitute und Schuldverschreibungen.</p> <p>(2) Nettozinsspanne (durchschnittliche zinstragende Aktiva): errechnet sich aus dem Zinsüberschuss in Relation zu den durchschnittlichen zinstragenden Aktiva (Gesamtaktiva abzüglich Anteile an Tochterunternehmen und assoziierte Unternehmen, Sachanlagen, Immaterielle Vermögenswerte, Steuerforderungen, und sonstige Aktiva).</p> <p>(3) Return on Equity vor Steuern: Gewinn auf das gesamte Eigenkapital, einschließlich Minderheitsanteile, d.h. Gewinn vor Steuern in Bezug auf das durchschnittliche Eigenkapital in der Bilanz. Durchschnittliches Eigenkapital wird jeweils zum Monatsende berechnet, einschließlich Minderheitsanteile und umfasst nicht den Gewinn des laufenden Jahres.</p> <p>(4) Cost/Income Ratio: Verhältnis der Verwaltungsaufwendungen zu den Betriebserträgen. Die Verwaltungsaufwendungen beinhalten Personalaufwand, Sachaufwand sowie Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte. Die Betriebserträge bestehen aus Zinsüberschuss, Dividendenerträge, Provisionsüberschuss, Handelsergebnis und Ergebnis aus Fair-Value-Bewertungen, Ergebnis aus Hedge Accounting und sonstiges betriebliches Ergebnis.</p> <p><i>Quelle:</i> Halbjahres-Finanzbericht 2019 (Prüferisch durchgesehener Konzernfinanzbericht der RBI für die am 30. Juni beendeten ersten sechs Monate des Jahres 2019).</p>
	<p>Erklärung, dass sich die Aussichten der Emittentin seit dem Datum des letzten veröffentlichten geprüften Abschlusses nicht wesentlich verschlechtert haben, oder beschreiben Sie jede wesentliche Verschlechterung</p>	<p>Es gab keine wesentlichen Verschlechterungen der Aussichten der RBI seit dem 31. Dezember 2018.</p>
	<p>Wesentliche Veränderungen der Finanzlage oder Handelsposition der Emittentin (die nach dem von den historischen Finanzinformationen abgedeckten Zeitraum eingetreten sind)</p>	<p>Nicht anwendbar. Es gab keine wesentlichen Veränderungen der Finanzlage oder Handelsposition der Emittentin seit dem 30. Juni 2019.</p>

B.13	Beschreibung von Ereignissen aus der Tätigkeit der Emittentin aus jüngster Zeit, die für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind	Der Emittentin sind keine jüngst eingetretenen Ereignisse, die sich speziell auf die Tätigkeit der Emittentin beziehen (die nach dem zuletzt publizierten prüferisch durchgesehenen Konzernzwischenabschluss der Emittentin zum 30. Juni 2019 auftraten), bekannt, die für die Beurteilung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind.
B.14	Bitte lesen sie das Element B.5 gemeinsam mit der nachstehenden Information.	
	Abhängigkeiten von anderen Einheiten innerhalb der Gruppe	Die RBI ist von Bewertungen und Dividenden ihrer Konzerngesellschaften abhängig. Die RBI ist weiter abhängig von ausgelagerten Tätigkeiten, insbesondere im Backoffice- und IT-Bereich.
B.15	Haupttätigkeiten der Emittentin	Der RBI-Konzern ist eine Universalbankengruppe, die Bank- und Finanzprodukte sowie Dienstleistungen für Retail- und Unternehmenskunden, Finanzinstitutionen und Gebietskörperschaften samt deren Einheiten vornehmlich in oder in Verbindung mit Österreich sowie Zentral- und Osteuropa einschließlich Südosteuropa ("CEE") anbietet. In CEE agiert die RBI durch ein Netzwerk von mehrheitlich gehaltenen Tochterkreditinstituten, Leasingfirmen und zahlreichen spezialisierten Finanzdienstleistungsunternehmen. Die Produkte und Dienstleistungen des RBI-Konzerns umfassen Kredite, Einlagen, Zahlungsverkehr und Kontoservices, Kredit- und Debitkarten, Leasing und Factoring, Vermögensverwaltung, Vertrieb von Versicherungsprodukten, Export- und Projektfinanzierungen, Cash Management, Devisen- und Valutengeschäft, Fixed-Income-Produkte sowie Investmentbanking-Dienstleistungen. Darüber hinaus versorgen österreichische RBI-Tochtergesellschaften Raiffeisenbanken und Raiffeisen Landesbanken mit Retail-Produkten für deren Vertrieb.
B.16	Beteiligungen oder Beherrschungsverhältnisse	Am Tag dieses Basisprospekts halten die Raiffeisen Landesbanken, die betreffend RBI als gemeinsam vorgehende Rechtsträger agieren (§ 1 Z 6 Übernahmegesetz), rund 58,8 % der begebenen Aktien der Emittentin. Die übrigen Aktien befinden sich im Streubesitz (<i>Free float</i>). Die Raiffeisen Landesbanken sind Vertragspartner eines Syndikatsvertrags betreffend die RBI, der u.a. eine Stimmbindung zu Tagesordnungspunkten der RBI-Hauptversammlung, Nominierungsrechte für den Aufsichtsrat der RBI, Vorkaufsrechte und eine vertragliche Einschränkung möglicher Verkäufe von durch die Raiffeisen Landesbanken gehaltenen RBI-Aktien beinhaltet.
B.17	Kreditratings der Emittentin und ihrer Schuldtitel	Kreditratings der Emittentin: Die Emittentin hat die folgenden Ratings erhalten von <ul style="list-style-type: none"> • Moody's Investors Service ("Moody's")*; und • Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ("S&P")*. Zum Datum dieses Basisprospekts sind diese Ratings wie folgt:

		Moody's ⁵	S&P ⁶
	Rating langfristige Verbindlichkeite (senior)	A3 Ausblick: stabil	BBB+ Ausblick: positiv
	Rating for kurzfristige Verbindlichkeiten (senior)	P-2	A-2

*) Moody's Deutschland GmbH, An der Welle 5, 2. Stock., 60322 Frankfurt, Deutschland und Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited, London (Niederlassung Deutschland), 60311 Frankfurt am Main, haben ihren Sitz in der Europäischen Union, sie sind gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rats vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, in der jeweils geänderten Fassung (die "**Rating-Verordnung**") registriert und auf der Liste der Ratingagenturen aufgeführt, die in Übereinstimmung mit der Rating-Verordnung registriert sind und die von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde auf ihrer Internetseite www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs veröffentlicht wurde.

Kreditratings der Gewöhnlichen Nicht Nachrangigen (Senior) Schuldverschreibungen:

Nicht anwendbar. Die auszugebenden Gewöhnlichen Nicht Nachrangigen (Senior) Schuldverschreibungen werden voraussichtlich kein Rating erhalten.

⁵ Moody's vergibt langfristige Ratings anhand der folgenden Skala: Aaa, Aa, A, Baa, Ba, B, Caa, Ca und C. Jeder allgemeinen Ratingkategorie von Aa bis Caa weist Moody's die numerischen Modifikatoren "1", "2" und "3" zu. Der Modifikator "1" zeigt an, dass die Bank am oberen Ende ihrer Buchstaben-Ratingklasse steht, der Modifikator "2" steht für ein mittleres Ranking und der Modifikator "3" zeigt an, dass die Bank sich am unteren Ende ihrer Buchstaben-Ratingklasse befindet. Die kurzfristigen Ratings von Moody's stellen eine Einschätzung der Fähigkeit des Emittenten dar, kurzfristigen finanziellen Verpflichtungen nachzukommen, und reichen von P-1, P-2, P-3 bis hinunter zu NP (Not Prime).

⁶ S&P vergibt langfristige Bonitätsratings anhand der folgenden Skala: AAA (beste Qualität, geringstes Ausfallrisiko), AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C, SD bis D (höchstes Ausfallrisiko). Die Ratings von AA bis CCC können durch ein "+" oder "-" modifiziert werden, um die relative Position innerhalb der Hauptratingklasse anzugeben. S&P kann darüber hinaus eine Einschätzung (genannt *Credit Watch*) abgeben, ob ein Rating in naher Zukunft voraussichtlich ein Upgrade (positiv) erhält, ein Downgrade (negativ) erhält oder ob die Tendenz ungewiss ist (developing). S&P weist spezifischen Emissionen kurzfristige Ratings auf einer Skala von A-1 (besonders hoher Grad an Sicherheit), A-2, A-3, B, C, SD bis hinab zu D (höchstes Ausfallrisiko) zu.

Abschnitt C – Wertpapiere

Punkt		
C.1	Art und Gattung der Wertpapiere, einschließlich jeder Wertpapierkennnummer	<p>Gattung der Wertpapiere</p> <p>Die Gewöhnlichen Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen Schuldverschreibungen sind Schuldinstrumente gemäß §§ 793 ff. Bürgerliches Gesetzbuch (BGB).</p> <p>Art der Wertpapiere:</p> <p>Die Wertpapiere werden begeben als</p> <p>Gewöhnliche Nicht Nachrangige (<i>senior</i>) Schuldverschreibungen</p> <p>Mit Referenzsatz-abhängiger variabler Digitaler Zinsenkomponente und mit einem festen Endgültigen Rückzahlungskurs</p> <p>(die "Schuldverschreibungen").</p> <p>Serie: Raiffeisen Bank International EUR-USD gebundene Digitale Schuldverschreibungen 2019-2021, Serie 196, Tranche 1,</p> <p>Wertpapierkennnummer(n)</p> <p>ISIN: AT000B014744</p> <p>WKN: A2R80C</p> <p>Common Code: 206601388</p>
C.2	Währung der Wertpapier-emission	<p>Die Schuldverschreibungen sind in U.S. Dollar („USD“) begeben und denominiert (auch die "Festgelegte Währung").</p>
C.5	Beschränkungen der freien Übertragbarkeit der Wertpapiere	<p>Entfällt. Die Schuldverschreibungen sind frei übertragbar.</p>
C.8	Mit den Wertpapieren verbundenen Rechten, einschließlich der Rangordnung und Beschränkungen dieser Rechte	<p>Mit den Schuldverschreibungen verbundene Rechte</p> <p>Jeder Gläubiger der Gewöhnlichen Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen hat das Recht, von der Emittentin die gemäß den Anleihebedingungen der Gewöhnlichen Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen fälligen Zahlungen von Zinsen und Kapital zu verlangen.</p> <hr/> <p>"Referenzwert" bedeutet einen Wert, der die Verzinsung für eine bestimmte Zinsenlaufperiode der Schuldverschreibungen bestimmt (z.B. ein Zinssatz, ein Swapsatz, ein Wechselkurs, etc.)</p>

		<p>Anwendbares Recht</p> <p>Die Gewöhnlichen Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen unterliegen in Bezug auf den Inhalt deutschem Recht.</p> <p>Die aus der Form und der Verwahrung der Gewöhnlichen Nachrangigen Schuldverschreibungen bei der OeKB CSD GmbH ("OeKB") folgenden Rechtswirkungen unterliegen österreichischem Recht.</p> <hr/> <p>Rückzahlung der Schuldverschreibungen</p> <p><i>Rückzahlung bei Endfälligkeit</i></p> <p>Soweit nicht zuvor zurückgezahlt, werden die Gewöhnlichen Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen am 29. Oktober 2021, (der "Rückzahlungstag") zu ihrem Endgültigen Rückzahlungskurs zurückgezahlt.</p> <p>Fester Endgültiger Rückzahlungskurs: 100,00% ihres Nennbetrags.</p> <hr/> <p><i>Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen</i></p> <p>Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin nach vorheriger Bekanntgabe der vorzeitigen Rückzahlung aus steuerlichen Gründen, zu deren Vorzeitigen Rückzahlungskurs zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen verpflichtet ist.</p> <p>Vorzeitiger Rückzahlungskurs: 100,00% des Nennbetrages</p> <hr/> <p>Zinsenzahlungen auf Schuldverschreibungen: Siehe nachstehenden Punkt C.9.</p> <hr/> <p>Rangfolge der Schuldverschreibungen (Status)</p> <p>Die Gewöhnlichen Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen begründen direkte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die in einem regulären Insolvenzverfahren (Konkursverfahren) oder einer Liquidation der Emittentin untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind mit Ausnahme von Instrumenten oder Verbindlichkeiten, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig oder nachrangig sind.</p> <hr/> <p>Beschränkungen der mit den Schuldverschreibungen verbundenen Rechte</p> <p>Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch ("BGB") bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen (i) im Hinblick auf das Kapital auf unbegrenzte Zeit und (ii) im Hinblick auf die Zinsen auf unbegrenzte Zeit festgesetzt.</p>
--	--	--

C.9

Bitte Punkt C.8. zusammen mit den unten stehenden Informationen lesen.

Verzinsung

Die Gewöhnlichen Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen werden halbjährlich im Nachhinein bezogen auf ihren Nennbetrag vom 29. Oktober 2019 (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum letzten Kupontermin / Rückzahlungstag (ausschließlich) verzinst.

Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für die jeweilige Zinsenlaufperiode wird in Prozent p.a. ausgedrückt und gemäß folgender Formel bestimmt:

Festgelegter Zinssatz x N % p.a.,

Wobei

"**Festgelegter Zinssatz**" ein fixer Zinssatz ist.

"**R-Geschäftstag**" einen Tag (außer einen Samstag oder Sonntag) bezeichnet, an dem das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (TARGET2) ("**TARGET**") betriebsbereit sind und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in New York Zahlungen abwickeln.

„**Referenzwert-Feststellungstag**“ ist der vierte R-Geschäftstag vor dem Kupontermin einer Zinsenlaufperiode.

"N" hat in der jeweiligen Zinsenlaufperiode einen Wert von 1, wenn der Referenzwert über der Digital-Untergrenze und unter der Digital-Obergrenze am Referenzwert-Feststellungstag festgestellt wird. Andernfalls hat N einen Wert von 0.

<i>Zinsenlaufperiode</i>	<i>Festgelegter Zinssatz in % p.a.</i>	<i>Digital Untergrenze</i>	<i>Digital Obergrenze</i>
Vom (einschließlich) 29. Oktober 2019 bis ausschließlich 29. April 2020	3,70	1,0750	1,1350
Vom (einschließlich) 29. April 2020 bis ausschließlich 29. Oktober 2020	3,70	1,0675	1,1425
Vom (einschließlich) 29. Oktober 2020 bis ausschließlich 29. April 2021	3,70	1,0600	1,1500
Vom (einschließlich) 29. April 2021 bis ausschließlich 29. Oktober 2021	3,70	1,0525	1,1575

"**Digital-Untergrenze**" bezeichnet die in der angeführten Tabelle angegebene Untergrenze für den Referenzwert je Zinsenlaufperiode.

		<p>"Digital-Obergrenze" bezeichnet die in der angeführten Tabelle angegebene Obergrenze für den Referenzwert je Zinsenlaufperiode.</p>
		<p>Referenzwert</p> <p>ist der EUR/USD Mitte Wechselkurs (Kassakurs) ("Referenzwert-Wechselkurs"), ausgedrückt als Summe von Einheiten U.S.Dollar, welche für eine Währungseinheit des Euro gezahlt wird, und welcher am Referenzwert-Feststellungstag (wie oben definiert) gegen 13.00 Uhr London Zeit auf der Bloomberg Referenzwert-Wechselkurs-Bildschirmseite BFIX erscheint, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.</p> <p>Basiswert, auf dem der Zinssatz basiert:</p> <p>EUR/USD Mitte-Wechselkurs (Kassakurs)</p> <p>Die Zahlung des Festgelegten Zinssatzes ist abhängig von der Höhe des EUR/USD-Mitte-Wechselkurses (Kassakurs) am jeweiligen Referenzwert-Feststellungstag.</p> <p>Rendite</p> <p>Die Berechnung der Rendite ist nicht möglich.</p> <p>Rückzahlung / Fälligkeitstag</p> <p>Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Gewöhnlichen Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen am 29. Oktober 2021 als Ganzes zurückgezahlt.</p> <p>Fester Endgültiger Rückzahlungskurs: 100,00% des Nennbetrages</p>
	<p>Rückzahlungs- verfahren</p>	<p>Zahlungen von Kapital und Zinsen in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen in Geld, welches den Konten der Schuldverschreibungsinhaber gutgeschrieben wird.</p>
	<p>Name des Vertreters der Gläubiger</p>	<p>Entfällt; es gibt keinen gemeinsamen Vertreter, der in den Bedingungen der Gewöhnlichen Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen benannt ist. Die Schuldverschreibungsgläubiger können durch Mehrheitsentscheidung einen gemeinsamen Vertreter ernennen.</p>
		<p>Die Anwendbarkeit der Bestimmungen des österreichischen Kuratorengesetzes und des österreichischen Kuratorenergänzungsgesetzes wird ausdrücklich hinsichtlich der Schuldverschreibungen ausgeschlossen.</p> <p>Entfällt. Das Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungsgesetz – "SchVG") findet keine Anwendung.</p>
<p>C.10</p>	<p>Bitte Punkt C.9. zusammen mit den unten stehenden Informationen lesen.</p>	<p>Derivative Komponente bei der Zinszahlung, sofern vorhanden</p> <p>Die Zahlung des anwendbaren Zinssatzes (Festgelegter Zinssatz oder Null) ist abhängig von der Höhe des EUR/USD-Mitte-Wechselkurses (Kassakurs) am relevanten Referenzwert-Feststellungstag..</p> <p>Im Falle eines Anstiegs des EUR/USD Mitte-Wechselkurses bis zur und über die Digitale Obergrenze sinkt der maßgebliche Zinssatz für die jeweilige</p>

		<p>Zinsenlaufperiode und dementsprechend die Rendite der Investition des Anlegers (entfällt die Zinsenzahlung für die betreffende Zinsenlaufperiode).</p> <p>Im Falle eines Absinkens des EUR/USD Mitte Wechselkurses bis zum und unter das Digitale Minimum sinkt der maßgebliche Zinssatz für die jeweilige Zinsenlaufperiode und dementsprechend die Rendite der Investition des Anlegers (entfällt die Zinsenzahlung für die betreffende Zinsenlaufperiode).</p>
C.11	Antrag auf Zulassung zum Handel (geregelter Markt oder andere gleichwertige Märkte)	Für das Programm ist und für diese unter dem Programm begebenen Schuldverschreibungen wird ein Antrag auf Notierungsaufnahme zum Börsenhandel im regulierten Markt (Amtlicher Handel) der folgenden Börse: Wiener Wertpapierbörse gestellt .
C.15	Beschreibung, wie der Wert der Anlage durch den Wert des Basisinstrument s beeinflusst wird	<p>Die Höhe der Zinsenzahlungen auf die Schuldverschreibungen hängt von der Entwicklung des zugrundeliegenden Basiswertes EUR/USD Mitte-Wechselkurses (Kassakurs) ab. Der zugrundeliegende Basiswert ist täglichen Schwankungen ausgesetzt. Der Wert der Schuldverschreibungen kann während der Laufzeit steigen oder fallen, in Abhängigkeit von der Entwicklung des zugrundeliegenden Basiswertes.</p> <p>Siehe Element C.8.</p>
C.16	Verfalltag oder Fälligkeitstermin der derivativen Wertpapiere – Ausübungstermin oder letzter Referenztermin	<p>Der Rückzahlungstag der Wertpapiere ist der 29. Oktober 2021.</p> <p>Der letzte Referenztermin der Wertpapiere ist vierte R-Geschäftstag vor dem Kupontermin der entsprechenden Zinsenlaufperiode, welche am 28. Oktober 2021 endet.</p>
C.20	Beschreibung der Art des Basiswerts und Angabe des Ortes, an dem Informationen über den Basiswert erhältlich sind	<p>Informationen über den EUR/USD Wechselkurs sind erhältlich unter Bloomberg Seite BFIX.</p> <p>Die Zinsenzahlung in einer bestimmten Zinsenlaufperiode ist abhängig von der Höhe des EUR/USD Mitte-Wechselkurses (Kassakurs) in der betreffenden Zinsenlaufperiode.</p>

Abschnitt D – Risiken

Punkt		
D.2	<p>Zentrale Risiken, die der Emittentin eigen sind</p>	<p><u>A. Risiken in Bezug auf die Emittentin</u></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. RBI ist Teil des RBI-Konzerns und unterliegt einem Konzentrationsrisiko im Hinblick auf geographische Regionen und Kundensektoren. 2. Der RBI-Konzern war und könnte weiterhin von der weltweiten Finanz- und Wirtschaftskrisen einschließlich der (Staats-)Schuldenkrise in der Euro-Zone, dem Risiko eines Ausstiegs eines oder mehrerer Staaten aus der Europäischen Union oder der Euro-Zone und einem negativen makroökonomischen Umfeld und negativen Marktbedingungen nachteilig beeinflusst werden und könnte verpflichtet sein, weitere Wertminderungen bei ihren Beteiligungen vorzunehmen. 3. Der RBI-Konzern ist in verschiedenen Märkten tätig, die teilweise von einem gestiegenen Risiko hinsichtlich unvorhersehbarer politischer, wirtschaftlicher, rechtlicher und sozialer Änderungen und damit zusammenhängender Risiken, wie zum Beispiel Wechselkursrisiko, Devisenkontrollen bzw -beschränkungen, aufsichtsrechtliche Änderungen, Inflation, wirtschaftliche Rezession, lokale Marktstörungen, Spannungen an den Arbeitsmärkten, ethnische Konflikte und wirtschaftliche Unterschiede, geprägt sind. 4. Jede Wertsteigerung einer Währung, in der Fremdwährungskredite gegen CEE-Währungen abgeschlossen wurden, oder auch ein weiterhin hoher Wert einer solchen Währung könnte – auch rückwirkend - die Qualität der Fremdwährungskredite verschlechtern, die der RBI-Konzern an Kunden in CEE vergeben hat, und erhöht auch das Risiko neuer Rechtsvorschriften und aufsichtsrechtlicher und/oder steuerlicher Maßnahmen und/oder von Anfechtungen in Gerichtsverfahren, die nachteilig für den RBI-Konzern sind. 5. Noch in der Entwicklung befindliche Rechts- und Steuersysteme in einigen Ländern, in denen der RBI-Konzern tätig ist, könnten wesentliche nachteilige Auswirkungen auf die Emittentin haben. 6. In bestimmten Märkten ist der RBI-Konzern einem erhöhten Risiko von staatlichen Interventionen ausgesetzt. 7. Die Liquidität und die Profitabilität des RBI-Konzerns würde erheblich nachteilig beeinflusst werden, wenn der RBI-Konzern nicht in der Lage sein sollte, Zugang zu den Kapitalmärkten zu haben, Einlagen zu erhöhen, Vermögenswerte zu vorteilhaften Bedingungen verkaufen, oder wenn die Finanzierungskosten stark ansteigen (Liquiditätsrisiko). 8. Eine Verschlechterung, Aussetzung oder ein Widerruf einer oder mehrerer Kreditratings der RBI oder eines Mitglieds des RBI-Konzerns könnte zu erhöhten Refinanzierungskosten führen, die Kundenwahrnehmung schädigen und könnte weitere erheblich nachteilige Effekte auf den RBI-Konzern haben. 9. Die Geschäftstätigkeit, Kapitalisierung und Geschäftsergebnisse des RBI-Konzerns wurden und könnten weiterhin erheblich nachteilig von Marktrisiken beeinflusst werden.

		<ol style="list-style-type: none"> 10. Hedging-Strategien könnten sich als wirkungslos erweisen. Wenn der RBI-Konzern Positionen ohne Vornahme entsprechender Absicherungsgeschäfte eingeht, ist der RBI-Konzern direkt dem Risiko von Änderungen der Zinssätze, Wechselkurse oder Preise von Finanzinstrumenten ausgesetzt. 11. Sich verringernde Zinsmargen können einen erheblich nachteiligen Einfluss auf den RBI-Konzern haben. 12. Der RBI-Konzern hat und könnte weiterhin durch Handlungen ihrer Schuldner, Vertragspartner oder anderer Finanzdienstleister oder durch die Verschlechterung von deren Kreditwürdigkeit Verluste erleiden (Kreditrisiko / Gegenparteirisiko). 13. Nachteilige Schwankungen und Volatilität bei Wechselkursen hatten und könnten weiterhin einen nachteiligen Einfluss auf die Bewertung der Vermögenswerte des RBI-Konzerns und auf die finanzielle Situation, das Geschäftsergebnis, die Zahlungsströme und die Kapitaladäquanz des RBI-Konzerns haben. 14. Risiko von Nachteilen für RBI aufgrund ihrer Mitgliedschaft in der Raiffeisen-Kundengarantiegemeinschaft Österreich. 15. Die RBI ist aufgrund ihrer Verflechtung in Zusammenhang mit dem institutionellen Sicherungssystem Risiken ausgesetzt. 16. Der RBI-Konzern könnte verpflichtet sein, an staatlichen Unterstützungsprogrammen für Kreditinstitute teilzunehmen oder diese zu finanzieren oder staatliche Budgetkonsolidierungsprogramme, einschließlich der Einführung von Banksteuern oder anderen Abgaben, zu finanzieren. 17. Die Emittentin unterliegt einer Vielzahl von strengen und weitreichenden regulatorischen Regeln und Vorgaben. 18. Die Emittentin muss jederzeit die anwendbaren (regulatorischen) Kapitalanforderungen erfüllen. 19. Die Emittentin ist verpflichtet, Beiträge an den Einheitlichen Abwicklungsfonds und den Einlagensicherungsfonds zu leisten. 20. Wenn die relevanten Bedingungen zutreffen, muss die Abwicklungsbehörde Abwicklungsmaßnahmen in Bezug auf die Emittentin anwenden.. 21. Anpassungen des Geschäftsprofils der RBI oder des RBI-Konzerns könnte zu Änderungen in ihrer Profitabilität führen. 22. Die Einhaltung von anwendbaren Vorschriften und Bestimmungen, insbesondere Geldwäsche- und Anti Terrorismusfinanzierungsregeln, Anti-Korruptionsregelungen und Bestimmungen zur Betrugsbekämpfung, Sanktionsregime und Steuer- und Kapitalmarkt-vorschriften (in Bezug auf Wertpapier- und Börsen-Compliance), umfasst erhebliche Kosten und Anstrengungen und die Nichteinhaltung dieser Vorschriften könnte zu schweren juristischen und Reputationsrisiken für die RBI führen.
--	--	--

		<p>23. Die Fähigkeit der RBI, ihre Verpflichtungen unter den Schuldverschreibungen zu erfüllen, hängt insbesondere von ihrer Finanzstärke ab, die wiederum von ihrer Profitabilität beeinflusst wird. Die folgenden Faktoren können RBI's Profitabilität nachteilig beeinflussen: Verbraucherschutzgesetzgebung, Projektrisiko, RBI's Abhängigkeit vom Kapitalmarkt, Abhängigkeit des RBI-Konzerns von Kundeneinlagen, Kriterien für die Anerkennung von Sicherheiten, Verschlechterung der Bewertung von Vermögenswerten und Beeinträchtigung von Sicherheiten, Wettbewerb, Operationelles Risiko, M&A Risiken, Steuerrisiko, Prozessrisiko, Risikomanagement, IT Systeme, Interessenkonflikte, Beteiligungsrisiko, Kapitalrisiko, Risiko sonstiger Sachanlagen, Abwicklungsrisiko.</p>
--	--	--

D.3	Zentrale Risiken, die den Wertpapieren eigen sind	<p>B. Risiken in Bezug auf die Schuldverschreibungen</p> <p>Schuldverschreibungen sind möglicherweise ein nicht für alle Anleger geeignetes Investment, wenn sie nicht über eine ausreichende Kenntnis und/oder die nötige Expertise im Finanzmarkt verfügen bzw. Zugang zu Informationen, Finanzquellen und/oder Liquidität haben, um alle Risiken eines Investments tragen zu können, und kein umfangreiches Verständnis der Bedingungen der Schuldverschreibungen haben bzw. nicht die Fähigkeit besitzen, mögliche Szenarien für ökonomische, zinssatzbezogene und sonstige Faktoren einschätzen zu können, die ihr Investment möglicherweise nachteilig beeinflussen.</p> <p>Rechtmäßigkeit des Erwerbs</p> <p>Weder die Emittentin, noch die Dealer oder einer ihrer jeweiligen Tochtergesellschaften hat oder übernimmt Verantwortung für die Gesetzmäßigkeit des Erwerb der Schuldverschreibungen durch einen potentiellen Erwerber dieser Schuldverschreibungen.</p> <p>Kreditrisiko der Emittentin</p> <p>Die Gläubiger der Schuldverschreibungen sind dem Risiko ausgesetzt, dass die Emittentin entweder zeitweise oder permanent insolvent werden/nicht mehr im Stande sein könnte, ihre Schulden bei Fälligkeit zu zahlen.</p> <p>Die Gläubiger der Schuldverschreibungen sind dem Risiko ausgesetzt, dass die RBI keinerlei Einschränkungen bezüglich der Ausgabe weiterer Schuldtitel und Garantien unterliegt.</p> <p>Die Gläubiger der Schuldverschreibungen sind dem Risiko der gesetzlichen Verlustabsorption ausgesetzt.</p> <p>Die Schuldverschreibungen können Gegenstand einer Herabschreibung oder einer Umwandlung durch eine Abwicklungsbehörde sein, was zu (i) einer Herabschreibung des ausstehenden Nominales auf bis zu Null, (ii) einer Umwandlung in Aktienkapital oder in andere Anteilspapiere oder (iii) einer Änderung der Anleihebedingungen führen kann.</p> <p>Die Gläubiger der Schuldverschreibungen sind dem Risiko ausgesetzt, dass im Falle einer Insolvenz der Emittentin Einlagen einen höheren Rang aufweisen als Ansprüche aus den Schuldverschreibungen.</p>
		<p>Ratings der Schuldverschreibungen, sofern gerated, können nicht alle Risiken widerspiegeln – Ratings der Schuldverschreibungen können zu jeder Zeit Änderungen unterliegen.</p> <p>Liquiditätsrisiko</p> <p>Es besteht keine Gewissheit, dass ein liquider Sekundärmarkt für die Schuldverschreibungen entstehen wird, oder sofern er entsteht, dass er fortbestehen wird. In einem illiquiden Markt könnte es sein, dass ein Anleger seine Schuldverschreibungen nicht jederzeit zu angemessenen Marktpreisen veräußern kann. Die Möglichkeit, Schuldverschreibungen zu veräußern, kann darüber hinaus aus landesspezifischen Gründen eingeschränkt sein.</p> <p>Marktpreisrisiko</p>

	<p>Der Gläubiger von Schuldverschreibungen ist dem Risiko nachteiliger Entwicklungen der Marktpreise seiner Schuldverschreibungen ausgesetzt, welches sich verwirklichen kann, wenn der Gläubiger seine Schuldverschreibungen vor Endfälligkeit veräußert. In diesem Fall besteht die Möglichkeit, dass der Gläubiger der Schuldverschreibungen eine Wiederanlage nur zu schlechteren als den Bedingungen des ursprünglichen Investments tätigen kann.</p> <p>Sicherungsgeschäfte</p> <p>Sicherungsgeschäfte im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen können einen nachteiligen Einfluss auf die Feststellung des Erwerbs- und Verkaufspreises der Schuldverschreibungen haben.</p> <p>Risiko der vorzeitigen Rückzahlung</p> <p>Sofern der Emittentin das Recht eingeräumt wird, die Schuldverschreibungen vor Fälligkeit zurückzuzahlen, oder sofern die Schuldverschreibungen vor Fälligkeit aufgrund des Eintritts eines in den Bedingungen dargelegten Ereignisses zurückgezahlt werden, ist der Gläubiger solcher Schuldverschreibungen dem Risiko ausgesetzt, dass infolge der vorzeitigen Rückzahlung seine Kapitalanlage eine geringere Rendite als erwartet aufweisen wird. Außerdem besteht die Möglichkeit, dass der Gläubiger der Schuldverschreibungen eine Wiederanlage nur zu schlechteren als den Bedingungen des ursprünglichen Investments tätigen kann.</p> <p>Währungsrisiko</p> <p>Gläubiger von Schuldverschreibungen, die in einer Fremdwährung denominiert sind, sind dem Risiko von Veränderungen des Wechselkurses und der Einführung von Devisenkontrollen ausgesetzt.</p> <hr/> <p>Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen</p> <p>Der Gläubiger von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen ist dem Risiko eines schwankenden Zinsniveaus und ungewisser Zinserträge ausgesetzt. Ein schwankendes Zinsniveau macht es unmöglich, die Rendite von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen im Voraus zu bestimmen. Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen können "Caps" und "Floors" enthalten.</p> <p>Risiken der Digitalen Schuldverschreibungen</p> <p>Die Digitalen Schuldverschreibungen können einen variablen Zinssatz vorsehen, der von der Entwicklung der zugrunde liegenden Referenzsätze abhängt. Ein Gläubiger von Digitalen Schuldverschreibungen ist dem Risiko von Zins- und/oder Wechselkursschwankungen und ungewissen Zinserträgen ausgesetzt. Im schlimmsten Fall werden keine Zinsen bezahlt.</p> <p>Interessenskonflikt – Berechnungsstelle</p> <p>Es besteht ein potentieller Konflikt zwischen der Berechnungsstelle und den Inhabern der Schuldverschreibungen, insbesondere hinsichtlich bestimmter Feststellungen und Beurteilungen, welche die Berechnungsstelle gemäß der Anleihebedingungen durchführt und hierdurch die Beträge beeinflusst, welche den Inhabern der Schuldverschreibungen während der Laufzeit der Schuldverschreibungen und nach ihrer Rückzahlung zufließen.</p> <hr/> <p>Die Schuldverschreibungen sind nicht durch ein (weder gesetzlich verpflichtendes noch freiwilliges) Einlagensicherungssystem gedeckt.</p>
--	---

		<p>Sämtliche Schuldverschreibungen (inklusive nicht nachrangiger Schuldverschreibungen), die am oder nach dem 1. Januar 2019 begeben werden, sind weder durch ein gesetzlich verpflichtendes noch durch ein freiwilliges Einlagensicherungssystem gedeckt. Folglich könnten Schuldverschreibungsgläubiger ihr gesamtes Investment im Falle einer Insolvenz oder Abwicklungsmaßnahme verlieren.</p> <p>Die nach deutschem Recht vorgesehene gesetzliche Vorlegungsfrist kann unter den für die Schuldverschreibungen geltenden Emissionsbedingungen verkürzt werden, in welchem Falle die Gläubiger weniger Zeit haben könnten, Forderungen aus den Schuldverschreibungen geltend zu machen.</p> <p>Gemäß den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen kann die reguläre Vorlegungsfrist von 30 Jahren (gemäß § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB) verkürzt werden. Im Falle einer teilweisen oder vollständigen Nichtzahlung der im Rahmen der Schuldverschreibungen fälligen Beträge muss der Gläubiger die Vorlage der entsprechenden Globalurkunde an die Emittentin veranlassen. Im Fall einer Abkürzung der Vorlegungsfrist erhöht sich die Wahrscheinlichkeit, dass der Gläubiger die ihm zustehenden Beträge nicht erhält, da der Gläubiger weniger Zeit haben wird, seine Forderungen aus den Schuldverschreibungen geltend zu machen im Vergleich zu den Gläubigern von Schuldtiteln, deren Emissionsbedingungen die gesetzliche Vorlegungsfrist gar nicht oder in einem geringeren Maße verkürzen als die Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen.</p> <p>Beschlüsse der Gläubiger – Risiken in Verbindung mit der Anwendung des deutschen Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen</p> <p>Sofern die Anleihebedingungen Beschlüsse der Gläubiger im Rahmen einer Gläubigerversammlung oder durch Abstimmung ohne Versammlung vorsehen, ist ein Gläubiger dem Risiko ausgesetzt, durch einen Mehrheitsbeschluss der Gläubiger überstimmt zu werden. Da ein wirksam zustande gekommener Mehrheitsbeschluss für alle Gläubiger verbindlich ist, können bestimmte Rechte des Gläubigers gegen die Emittentin aus den Bedingungen geändert, eingeschränkt oder sogar aufgehoben werden.]</p> <p>Gemeinsamer Vertreter</p> <p>Die Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen sehen die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters vor; daher kann das persönliche Recht des Gläubigers zur Geltendmachung und Durchsetzung seiner Rechte aus den Bedingungen gegenüber der Emittentin auf den gemeinsamen Vertreter übergehen, der sodann allein verantwortlich ist, die Rechte sämtlicher Gläubiger geltend zu machen und durchzusetzen.]</p> <p>Ein österreichisches Gericht könnte einen Kurator bestellen, um die Rechte und Vertretung der Interessen der Schuldverschreibungsgläubiger in deren Namen auszuüben, was die Möglichkeit der einzelnen Schuldverschreibungsgläubiger, ihre Rechte individuell zu verfolgen, beschränken kann.</p>
		<p>Für Zwecke der Vertretung gemeinsamer Interessen der Gläubiger von Schuldverschreibungen in gemeinsamen Angelegenheiten könnte ein Kurator bestellt werden, der möglicherweise zum Nachteil einzelner oder aller Gläubiger handelt.</p>

	<p>Da die Globalurkunden in den meisten Fällen durch ein Clearing System gehalten werden, haben sich die Investoren auf deren Prozesse für Transfer, Zahlungen und Kommunikation mit der Emittentin zu verlassen.</p> <p>Die wirtschaftlichen Eigentumsrechte der Anleger können nur über das Clearing System gehandelt werden, und die Emittentin erfüllt ihre Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen durch Leistung von Zahlungen an das Clearing System zur Weiterleitung an dessen Kontoinhaber.</p> <p>Verminderte Rendite durch Transaktionskosten und Verwahrungsgebühren</p> <p>Die tatsächliche Rendite eines Schuldverschreibungsgläubigers kann durch Transaktionskosten und Verwahrungsgebühren erheblich geringer sein als die angegebene Rendite.</p> <p>Kreditfinanzierung</p> <p>Sofern Käufe von Schuldverschreibungen kreditfinanziert werden, und die Ansprüche aus den Schuldverschreibungen nicht (vollständig) erfüllt werden können, oder wenn deren Kurs fällt, hat der Schuldverschreibungsgläubiger nicht nur einen Verlust im Rahmen seines Investments zu vergegenwärtigen, sondern muss noch den hierfür aufgenommen Kredit samt Zinsen zurückzahlen.</p> <p>Risiko eines potenziellen Interessenkonflikts</p> <p>Einige der Platzeure und der mit ihnen verbundenen Unternehmen haben sich an Transaktionen im Investmentbanking und/oder im Kommerzbankgeschäft beteiligt und werden dies voraussichtlich auch in der Zukunft tun und könnten Dienstleistungen für die Emittentin und der mit ihr verbundenen Unternehmen im Rahmen des gewöhnlichen Geschäftsbetriebs erbringen.</p> <p>Gesetzesänderung</p> <p>Es können keine Aussagen hinsichtlich der Auswirkungen etwaiger künftiger Änderungen des deutschen Rechts, des österreichischen Rechts oder des europäischen Rechts, das unmittelbar in Deutschland oder Österreich anwendbar ist, getroffen werden. Solche Gesetzesänderungen können insbesondere die Einführung neuer Regelungen umfassen, gemäß denen es den zuständigen Behörden in Österreich ermöglicht wird, Gläubiger dieser Schuldverschreibungen unter bestimmten Umständen an den Verlusten der Emittentin zu beteiligen.</p> <p>Steuerliche Auswirkungen auf die Anlage</p> <p>Generelle steuerliche Aspekte</p> <p>Eine Effektivverzinsung auf die Schuldverschreibungen könnte durch die Steuererhebung auf eine Anlage in die Schuldverschreibungen geringer ausfallen.</p>
--	--

		<p>Zahlungen aus den Schuldverschreibungen könnten einem US-Steuerabzug unter FATCA unterliegen</p> <p>In bestimmten Fällen unterliegen Zahlungen aus bzw. im Hinblick auf Schuldverschreibungen nach dem Tag, der zwei Jahre nach Tag liegt, an dem der Begriff "ausländische durchgeleitete Zahlung" (<i>foreign passthru payment</i>) in endgültigen Verordnungen, die im U.S. Federal Register veröffentlicht werden, definiert werden, möglicherweise einem US-Steuerabzug gemäß Sections 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code (allgemein als FATCA bezeichnet) oder einem ähnlichen Gesetz, das einen zwischenstaatliches Konzept von FATCA umsetzt.</p>

Abschnitt E – Angebot

Punkt		
E.2b	Gründe für das Angebot, Zweckbestimmung der Erlöse, Geschätzter Nettoerlös	<p>Die Gründe für das Angebot und die Zweckbestimmung der Erlöse sind folgende:</p> <p>Die Gründe für das Angebot liegen in der allgemeinen Unternehmensfinanzierung, der Absicherung bestimmter Risiken oder um gegenwärtige Marktopportunitäten zu nutzen ("Arbitrage").</p> <p>Der Nettoemissionserlös wird für die allgemeine Unternehmensfinanzierung innerhalb des gewöhnlichen Geschäftsbetriebs der Emittentin und der RBI Konzernunternehmen genutzt, für Absicherungsgeschäfte oder um gegenwärtige Marktopportunitäten zu nutzen (Arbitrage).</p> <p>Geschätzter Nettoerlös: bis zu USD 50.000.000,--</p>
E.3	Angebotskonditionen	<p>Angebotskonditionen:</p> <p>Verkaufsbeschränkungen:</p> <p>Öffentliches Angebot in der Tschechischen Republik, in Ungarn und in Deutschland, beginnend mit dem 18. Oktober 2019 (einschließlich) durch die Konkret Berechtigten Anbieter und/oder die Emittentin.</p> <p>Im Falle eines öffentlichen Angebotes in einer oder mehreren weiteren Jurisdiktionen zu einem späteren Zeitpunkt, würden die Endgültigen Bedingungen, die für ein solches Angebot oder solche Angebote erstellt werden, auf der Website der Emittentin unter http://investor.rbinternational.com unter dem Punkt „Infos für Fremdkapitalgeber“ veröffentlicht werden.</p> <p><i>Die Verbreitung dieser Dokumente kann in anderen Jurisdiktionen verboten sein oder rechtlichen Beschränkungen unterliegen. Personen, welche in Besitz gegenständlicher Information gelangen, werden striktest aufgefordert, die eventuell anwendbaren und einschlägigen lokalen Bestimmungen zu prüfen, potentielle rechtliche Beschränkungen zu beachten und diese lückenlos einzuhalten. Keinesfalls dürfen diese Informationen in den Vereinigten Staaten von Amerika /an U.S.-Personen und im Vereinigten Königreich verbreitet oder angeboten werden.</i></p> <p>Angebotsperiode: öffentliches Angebot beginnend mit dem 18. Oktober 2019 in der Tschechischen Republik, in Ungarn und in Deutschland.</p> <p>Erst-Emissionstag: 29. Oktober 2019</p> <p>Erst-Ausgabepreis:</p> <p>100,00% des Nennbetrages bei der Emittentin; am ersten Tag des öffentlichen Angebotes in der Tschechischen Republik, in Ungarn und Deutschland (18. Oktober 2019); danach werden die weiteren Ausgabepreise in Abhängigkeit von der Marktlage festgesetzt. Die jeweiligen Ausgabepreise inklusive/exklusive Transaktionsgebühren sind bei dem betreffenden Konkret Berechtigten Anbieter/ bei der Emittentin auf Anfrage erhältlich.</p>

		<p>Höchst-Ausgabepreis: 105,00% vom Nennbetrag</p> <p>Listing Agent: Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, 1030 Wien, Österreich</p> <p>Emissionsstelle: Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, 1030 Wien, Österreich</p> <p>Zahlstelle: Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, 1030 Wien, Österreich</p> <p>Berechnungsstelle: Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, 1030 Wien, Österreich</p>
E.4	Für die Emission /das Angebot wesentliche Interessen, einschließlich Interessenkonflikten	<p>Entfällt.</p> <p>Soweit der Emittentin bekannt ist, liegen bei keiner Person, die bei dem Angebot der Schuldverschreibungen beteiligt ist, Interessenkonflikte vor, die für die Schuldverschreibungen und/oder das Angebot wesentlich sein könnten.</p> <p>Einzelne der unter diesem Emissionsprogramm ernannten Platzeure und ihre Tochtergesellschaften haben Geschäfte mit der Emittentin im Investment Banking und/oder kommerziellen Bankgeschäft getätigt und können dies auch in Zukunft tun und Dienstleistungen für die Emittentin im Rahmen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit erbringen.</p>
E.7	Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger vom Emittenten oder Anbieter in Rechnung gestellt werden	<p>Entfällt; die Emittentin selbst stellt keine Ausgaben in Rechnung. Es können jedoch andere Kosten, wie etwa Depotentgelte anfallen.</p> <p>Bei Zeichnungen über Finanzintermediäre (d.h. über die Konkret Berechtigten Anbieter) ist mit Kaufspesen, Verkaufsspesen, Konvertierungskosten und Depotgebühren der Finanzintermediäre und Depotbanken zu rechnen.</p>

ÖSSZEFOGLALÓ

Az összefoglalók "Elemek"-nek nevezett tájékoztatási követelményekből épülnek fel. Az A – E Részekben (A.1 – E.7) az Elemek sorszámozottak.

A jelen összefoglaló (az "**Összefoglaló**") az ezen fajtájú Kötvényekkel és Kibocsátóval kapcsolatos összefoglalóba beillesztendő összes Elemet tartalmazza. Tekintettel arra, hogy egyes Elemek beillesztése nem kötelező, előfordulhat, hogy az Elemek sorszámozása nem folyamatos.

Előfordulhat, hogy egy adott Elem tekintetében a vonatkozó információ akkor sem adható meg, ha az adott Elem Összefoglalóba történő beillesztése – az értékpapírok és a Kibocsátó fajtájára tekintettel – egyébként szükséges lenne. Ebben az esetben az Összefoglaló az adott Elem rövid bemutatását tartalmazza, valamint egy utalást arra, hogy az Elem "Nem Alkalmazandó".

A Rész – Bevezetés és figyelmeztetések

Elem		
A.1	Figyelmeztetések	<p>Figyelmeztetés:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ez az Összefoglaló a jelen tájékoztató (a „Tájékoztató”) bevezetőjének tekintendő. • A jelen Tájékoztató alapján kibocsátott kötvényekre (a „Kötvényekre”) vonatkozó befektetői döntést csak a Tájékoztató egészét figyelembe véve lehet meghozni. • Ha a Tájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatosan keresetindításra kerül sor, előfordulhat, hogy az érintett Tagállamok nemzeti jogszabályai alapján a felperes befektetőnek kell viselnie a Tájékoztató fordítási költségeit a bírósági eljárás megindítását megelőzően. • Csak a jelen Összefoglalót – ideértve annak bármilyen fordítását is – készítő személyeket kizárólag abban az esetben terheli polgári jogi felelősség, ha az Összefoglaló félrevezető, pontatlan vagy nincs összhangban a jelen Tájékoztató egyéb részeivel vagy amennyiben az Összefoglaló a jelen Tájékoztató egyéb részeivel összeolvasva sem tartalmazza a befektetők Kötvényekre vonatkozó befektetési döntését elősegítő kiemelt információkat.
A.2	A Tájékoztató felhasználásával kapcsolatos hozzájárulás	<p>A Kibocsátó hozzájárul a Tájékoztatónak a Pénzügyi Eszközök Piacairól szóló 2014/65/EU Irányelv ("MiFID II") szerint a Kötvények másodpiaci forgalmazására vagy elhelyezésére engedéllyel rendelkező és valamennyi további szabályozott Európai Uniói hitelintézet (együtt az "Egyedileg Felhatalmazott Forgalmazó(k)") által a „Raiffeisen Bank International EUR-USD árfolyamhoz kötött Digitális Kötvények 2019-2021, Sorozat: 196, Sorozatrészlet: 1” elnevezésű Kötvények Németországban, Magyarországon és Cseh Köztársaság területén történő, nyilvános – ide nem értve a Tájékoztató Irányelv 3(2) cikke szerinti forgalomba hozatalokat – forgalomba hozatalával (a Nem Mentésített Forgalomba Hozatal) kapcsolatos felhasználásához. Az Egyedileg Felhatalmazott Forgalmazók a Végleges Feltételekben meghatározott korlátozások szerint kizárólagosan jogosultak a Tájékoztatót az adott Kötvények másodpiaci forgalmazására vagy</p>

	<p>végző elhelyezésére 2019. október 18-ától (ezt a napot is beleértve) az alábbiak közül a legkorábbi időpontig:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) Sorozat: 196, Sorozatrészlet: 1 ajánlatának Kibocsátó általi megszüntetéséig; vagy (ii) az összesített tőkeösszeg eléréséig. vagy (iii) lejárat előtti visszaváltás bekövetkeztéig; vagy (iv) legkésőbb 2021. szeptember 7-éig, <p>az alábbiakban felsorolt vonatkozó korlátozások figyelembe vétele mellett – felhasználni, feltéve, hogy az Európai Parlament és a Tanács 2003. november 4-i 2003/71 EC Irányelvét átültető, az Értékpapír tájékoztatókról szóló luxemburgi törvény (Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières) 11. Cikke alapján a Tájékoztató továbbra is hatályban van.</p> <p>A Tájékoztatót a lehetséges befektetők részére az átadást megelőzően közzétett összes kiegészítésével együtt kell átadni. A Tájékoztató valamennyi kiegészítése elektronikus formában elérhető és megtekinthető a Luxemburgi Értéktőzsde (www.bourse.lu) honlapján, valamint a Kibocsátó honlapján (www.rbinternational.com) a "Befektetők (<i>Investors</i>)" oldalon.</p> <p>A Tájékoztató felhasználása során az adott Egyedileg Felhatalmazott Forgalmazó az adott országokban alkalmazandó hatályos jogszabályoknak megfelelően köteles eljárni.</p> <p>Az Egyedileg Felhatalmazott Forgalmazó általi forgalomba hozatal esetén az adott Egyedileg Felhatalmazott Forgalmazó a forgalomba hozatal során tájékoztatja a befektetőket a forgalomba hozatal feltételeiről.</p> <p>A Végző Feltételek keltét és a Kötvények keletkeztetését követően a Kibocsátó további intézmények részére is adhat hozzájárulást. Ebben az esetben az ezen intézményekre vonatkozó fenti tájékoztatás a Kibocsátó honlapján (www.rbinternational.com) a "Befektetők (<i>Investors</i>)" oldalon kerül közzétételre.</p> <p>A Tájékoztató felhasználását érintően adott jelen hozzájárulás feltételei az alábbiak:</p> <p>A Tájékoztatónak a jelen Nem Mentésített Forgalomba Hozatallal kapcsolatos felhasználásához való hozzájárulásához a 2019. október 16-i Végleges Feltételek szerint meghatározottak, valamint a Kibocsátó honlapján (a http://investor.rbinternational.com címen a "Hitelviszonyt Megtestesítő Értékpapírokba Befektetőknek Adott Tájékoztató" című fejezet "A Tájékoztató Felhasználása" című része) közzétettek szerint csak az alábbi Egyedileg Felhatalmazott Forgalmazók kapnak:</p> <p>Cseh Köztársaság területén</p> <p>Raiffeisenbank a.s., Hvezdova 1716/2b, 14078 Prague 4, Cseh Köztársaság</p> <p>Magyarországon:</p> <p>Raiffeisen Bank Zrt. (Akadémia utca 6, 1054 Budapest, Magyarország)</p> <p>A Tájékoztatónak az egyéb Nem Mentésített Forgalomba Hozatallal kapcsolatos felhasználásához hozzájárulást kap bármely egyéb olyan</p>
--	---

		<p>“Egyedileg Felhatalmazott Forgalmazó”, akinek a neve a Kibocsátó honlapján (a http://investor.rbinternational.com címen a “Hitelviszonyt Megtestesítő Értékpapírokba Befektetőknek Adott Tájékoztató” című fejezet “A Tájékoztató Felhasználása” című része) közzétételre kerül.</p> <p>A Kibocsátó fenntartja a forgalomba hozatal idő előtti lezárásának jogát.</p>
--	--	--

B Rész – Raiffeisen Bank International AG a Kibocsátó

Elem		
B.1	Kibocsátó jogi és kereskedelmi neve	A Kibocsátó jogi neve Raiffeisen Bank International AG (" RBI " vagy a " Kibocsátó ") és kereskedelmi neve Raiffeisen Bank International vagy RBI.
B.2	Kibocsátó székhelye, jogi formája, a Kibocsátóra alkalmazandó jog, a Kibocsátó bejegyzésének országa	Az RBI egy, az Osztrák Köztársaság joga alapján bejegyzett, bécsi székhelyű részvénytársaság (<i>Aktiengesellschaft</i>).
B.4b	A Kibocsátót és az általa folytatott tevékenység szerinti ágazatot érintő ismert trendek bemutatása	<p>A Kibocsátó a teljes mértékben konszolidált leányvállalataival együtt (az "RBI Csoport") az alábbi trendeket, bizonytalansági tényezőket, igényeket, kötelezettségvállalásokat vagy eseményeket jelölte meg olyanokként, amelyek az ésszerű előreláthatóság mellett, a kilátásait valószínűsíthetően legalább a folyó pénzügyi évben jelentősen hátrányosan befolyásolhatják:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Folyamatosan növekvő kormányzati és szabályozói követelmények. Az Európai Unió Egységes Felügyeleti Mechanizmusa (<i>Single Supervisory Mechanism "SSM"</i>) alapján az Európai Központi Bank ("ECB") a pénzügyi stabilitást és a bankrendszer felügyeletét érintő különböző feladatokat lát el, és több jelentős bankot, ideértve az RBI-t is, felügyel. Az ECB egyebek mellett a jelentős Hitelintézetek számára további egyedi saját tőkekövetelményeket és likviditás megfelelési követelményeket írhat elő a Felügyeleti Felülvizsgálat és Értékelési Eljárás (<i>Supervisory Review and Evaluation Process ("SREP")</i>) részeként (amely többletkövetelmények meghaladhatják a rendszeres szabályozói követelményeket) vagy az esetleges problémák elkerülése céljából korai korrekciós intézkedéseket tehet. A szabályozói környezet és az SSM felügyeleti eljárásai és gyakorlata várhatóan folyamatos felülvizsgálat, módosítás és fejlesztés részét fogja képezni. Az Európai Bankunió további elemét képezi az Egységes Szanálási Mechanizmus (<i>Single Resolution Mechanism ("SRM")</i>), amely az Európai Unió bankfelügyeleti mechanizmusa, az SSM hatálya alá tartozó hitelintézetek szanálása tekintetében egy egységesen alkalmazandó eljárás bevezetését célozza. Az RBI hitelezői viselik azt a kockázatot, hogy az SRM szerinti szanálási intézkedés eredményeképpen a befektetett tőkéjük egészét vagy egy részét az RBI csődjét vagy felszámolását megelőzően elveszíthetik. A fentiek mellett az Európai Unió területén bevezetésre kerülő további tőke- és likviditási követelmények teljes mértékű implementációja, valamint az ECB által az európai bankfelügyeleti szervi hatáskörében elvégzendő stressz tesztek az RBI és az RBI Csoport tekintetében még szigorúbb tőkemegfelelési és likviditás-tervezési követelmények alkalmazását vonhatják maguk után, amely követelmények eredményeképpen az RBI által elérhető eredmény és az RBI növekedési képessége csökkenhet. • A pénzügyi iparágat érintő általános trendek. A pénzügyi szektort és ennek megfelelően az RBI Csoportot általában érintő trendek és bizonytalanságok továbbra is hatással vannak a makrogazdasági környezetre. Az egész pénzügyi szektort – ideértve az RBI Csoportot is – a pénzügyi piacok ehhez kapcsolódó instabilitása és megnövekedett

		<p>volatilitása is sújtja. Az RBI Csoport nem lesz képes elkerülni a vállalati csődesemények, a hitelfelvevők hitelképességének romlása és az értékpapírpiacon volatilitása eredményeképpen előállt értékelési bizonytalanságok hatásait. A fentiekhez hasonlóan a rendkívül alacsony kamatszintek befolyásolhatják a befektetők és ügyfelek viselkedését, amely kisebb mértékű céltartalékolást és/vagy a kamatkülönbözetre nehezedő további nyomást eredményezhet. Ennek megfelelően 2019-ben és 2020-ban az RBI Csoport újból nehéz gazdasági környezetnek néz elébe.</p>																		
B.5	A Kibocsátó csoportjának és a Kibocsátó csoportban elfoglalt helyének bemutatása	<p>Az RBI az RBI Csoport végső anyavállalata és az Osztrák Banktörvény (<i>Bankwesengesetz</i> – "BWG") 30. §-a alapján – az RBI közvetlen vagy közvetett többségi tulajdonában lévő vagy ellenőrző befolyása alatt lévő hitelintézetekből, pénzügyi vállalkozásokból, értékpapír forgalmazó vállalkozásokból valamint kiegészítő banki szolgáltatásokat nyújtó vállalkozásokból álló – RBI hitelintézeti csoport (németül: <i>Kreditinstitutsgruppe</i>) fölérendelt hitelintézetének (németül: <i>übergeordnetes Kreditinstitut</i>) minősül. A BWG az RBI – mint az RBI hitelintézeti csoport fölérendelt hitelintézete – részére egyebek mellett előírja, hogy az egész RBI Csoport részére végezzen kockázatmenedzselési, számviteli, és controlling tevékenységet valamint határozza meg az RBI Csoport stratégiáját.</p> <p>A Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft-al ("RZB") mint korábbi anyavállalatával történő 2017. márciusi összeolvadást (a "2017-es Összeolvadás") követően az RBI lett a Raiffeisen Landesbankok központi intézménye és ennélfogva (a BWG – ideértve különösen annak 27a §-át – alapján) a likviditási tartalék letéteményese és az osztrák Raiffeisen bankcsoport központi likviditási elszámolási egységeként jár el. A Raiffeisen Landesbankok együttes többségi tulajdonosai az RBI részvényeknek és főként regionális szinten végzik tevékenységüket valamint az adott régiókon belül központi szolgáltatásokat nyújtanak a Raiffeisen bankok részére és univerzális hitelintézetekként működnek. A Raiffeisen Landesbankok nem tartoznak az RBI Csoportba.</p>																		
B.9	Nyereségre vonatkozó előrejelzés vagy becslés	Nem alkalmazandó. Nem készül profit előrejelzés vagy profitbecslés.																		
B.10	Múltbéli pénzügyi információkhoz kapcsolódó könyvvizsgálói jelentésben jelzett fenntartások	Nem alkalmazandó. A KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft (" KPMG ") auditálta az RBI német nyelvű 2017. december 31-én és 2018. december 31-én lezárt konszolidált pénzügyi beszámolóit és azokat záradék nélküli könyvvizsgálói jelentéssel (<i>Bestätigungsvermerk</i>) látta el. A KPMG az RBI 2019. év első félévére vonatkozó, 2019. június 30-án lezárt német nyelvű konszolidált évközi pénzügyi beszámolóját is megvizsgálta és jelentését nem látta el záradékkal.																		
B.12	A Kibocsátóval kapcsolatos kiemelt múltbéli pénzügyi tájékoztatás az	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Beszámoló millió euróban</th> <th>2018.01.01-12.31 (auditált)</th> <th>2017.01.01-12.31 (auditált)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Nettó kamatbevétel</td> <td>3.362</td> <td>3.225⁰</td> </tr> <tr> <td>Nettó díj- és jutalékbevétel</td> <td>1.791</td> <td>1.719⁰</td> </tr> <tr> <td>Kereskedési tevékenység nettó bevétele és valós érték növekedés</td> <td>17</td> <td>35⁰</td> </tr> <tr> <td>Általános adminisztratív költségek</td> <td>(3.048)</td> <td>(3.011)⁰</td> </tr> <tr> <td>Pénzügyi eszközök értékvesztése</td> <td>(166)</td> <td>(312)⁰</td> </tr> </tbody> </table>	Beszámoló millió euróban	2018.01.01-12.31 (auditált)	2017.01.01-12.31 (auditált)	Nettó kamatbevétel	3.362	3.225 ⁰	Nettó díj- és jutalékbevétel	1.791	1.719 ⁰	Kereskedési tevékenység nettó bevétele és valós érték növekedés	17	35 ⁰	Általános adminisztratív költségek	(3.048)	(3.011) ⁰	Pénzügyi eszközök értékvesztése	(166)	(312) ⁰
Beszámoló millió euróban	2018.01.01-12.31 (auditált)	2017.01.01-12.31 (auditált)																		
Nettó kamatbevétel	3.362	3.225 ⁰																		
Nettó díj- és jutalékbevétel	1.791	1.719 ⁰																		
Kereskedési tevékenység nettó bevétele és valós érték növekedés	17	35 ⁰																		
Általános adminisztratív költségek	(3.048)	(3.011) ⁰																		
Pénzügyi eszközök értékvesztése	(166)	(312) ⁰																		

adott pénzügyi évre és az azt követő évközi pénzügyi időszakra vonatkozóan (összehasonlító adatokkal együtt)	Adózás előtti nyereség / veszteség	1.753	1.612
	Adózás utáni nyereség / veszteség	1.398	1.246
	Összevont nyereség / veszteség	1.270	1.116
	Mérleg millió euróban	2018.12.31.	2017.12.31.
		(auditált)	(auditált)
	Részvénytőke	12.413	11.24
	Összes eszköz	140.115	135.14
	Bankspecifikus Információ	2018.12.31.	2017.12.31.
		(auditált)	(auditált)
	Nem Teljesítő Hitelek Aránya (nem banki) ⁽²⁾	3,8%	5,7% ⁽¹⁾
	Nem Teljesítő Hitelek Fedezeti Aránya (nem banki) ⁽²⁾	77,6%	67,0% ⁽¹⁾
	Elsődleges Alapvető Tőkearány (teljesen feltöltött)	13,4%	12,7%
	Összes tőkehányados (teljesen feltöltött)	18,2%	17,8%
	Teljesítmény	2018.01.01-12.31.	2017.01.01-12.31.
		(auditált)	(auditált)
	Nettó kamatfelár (kamatozó eszközök átlaga) ⁽²⁾	2,50%	2,48% ⁽¹⁾
	Adózás előtti részvénytőkéhez képesti hozam ⁽³⁾	16,3%	16,2%
	Költség/bevétel hányados ⁽⁴⁾	57,5%	59,1% ⁽¹⁾
	Részvényenkénti bevétel euróban	3,68	3,3
	Források	2018.12.31.	2017.12.31.
	Munkavállalók a közzététel napján (teljes munkaidős)	47.079*	49.700
	Üzleti pontok	2.159**	2.409*
		*) auditált	**) nem auditált
<p>⁽¹⁾ 2018. január 1-jén hatályba lépett a pénzügyi eszközökre vonatkozó új számviteli szabályozás (IFRS 9). Az IFRS 9 bevezetésével az RBI megváltoztatta a pénzügyi helyzetét érintő adatokkal kapcsolatos nyilatkozatát, amely most összhangban áll az Európai Bankfelügyeleti Hatóság (EBA) pénzügyi kimutatásokra vonatkozó szabványaival (FINREP). Az ilyen szabványok alkalmazásával szükségessé vált az összehasonlító 2017 éves időszakra és a 2017. december 31.-i fordulónapra vonatkozó számok módosítása is. A megelőző időszak számai csak korlátozott módon hasonlíthatók össze.</p> <p>A jelen összefoglaló az alábbi Alternatív Teljesítmény Mutatókat („APM”) foglalja magában:</p> <p>⁽²⁾ A nemteljesítő hitelek mutatója és nemteljesítő hitelek fedezeti mutatója "Összes nem-banki"; nemteljesítő hitelek mutatója: az ügyfeleknek nyújtott összes kölcsönökkel és ügyfél-előlegekkel kapcsolatos nemteljesítő hitelek; nemteljesítő hitelek fedezeti mutatója: az ügyfeleknek nyújtott nemteljesítő kölcsönökkel kapcsolatosan, a kölcsönök és ügyfél-előlegek után képzett tartalékolási veszteségek.</p> <p>⁽³⁾ A (kamatozó eszközök átlaga alapján képzett) nettó kamatfelár: a kamatozó eszközök átlagával kapcsolatos nettó kamatjövedelem alapján került kiszámításra (a leányvállalatokkal és kapcsolt vállalkozásokkal kapcsolatos befektetések kivételével az összes eszköz; ingó eszközök; adózási eszközök; és egyéb eszközök).</p> <p>⁽⁴⁾ Adózás Előtti Részvénytőke Hozam: A teljes részvénytőkéhez – ideértve nem ellenőrző részesedéseket is – képesti hozam, azaz az adózás utáni nyereség és a pénzügyi helyzettel kapcsolatos jelentésben szereplő átlagos részvénytőke hányadosa. Az átlagos részvénytőke a hóvégi számok – ideértve az ellenőrző részesedéseket is – alapján kerül kiszámításra és nem tartalmazza a folyó év nyereségét.</p> <p>⁽⁵⁾ Költség / bevétel hányados: A költség / bevétel hányados tekintetében a működési bevételekkel kapcsolatos általános adminisztratív kiadások kerültek figyelembe vételre. Az általános adminisztratív kiadásokhoz tartoznak a következő tételek: személyzeti kiadások, egyéb adminisztratív kiadások, és az ingó eszközökkel kapcsolatos értékvesztés. A működési bevételekhez tartoznak a következő tételek: nettó kamatbevételek, nettó díj és jutalékbevételek, nettó kereskedési bevételek és a fair értékelés eredménye, a fedezeti könyvelés nettó eredménye / vesztesége valamint egyéb nettó működési bevételek.</p> <p><i>Forrás:</i> 2018. évi Éves Beszámoló (az RBI 2018-es pénzügyi évre vonatkozó auditált, konszolidált pénzügyi beszámolója)</p>			
Beszámoló millió euróban	2019.01.01-03.31.	2018.01.01-03.31.	
	(nem auditált)	(nem auditált)	
Nettó kamatbevétel	825	829	
Nettó díj- és jutalékbevétel	402	410	
Kereskedési tevékenység nettó bevétele és valós érték növekedés	(52)	(1)	
Általános adminisztratív költségek	(724)	(740)	
Pénzügyi eszközök értékvesztése	(9)	83	
Adózás előtti nyereség / veszteség	340	529	
Adózás utáni nyereség / veszteség	259	430	

	Összevont nyereség / veszteség	226	399
	Mérleg millió euróban	2019.03.31. (nem auditált)	2018.12.31. (auditált)
	Részvénytőke	12,837	12,413
	Összes eszköz.....	146,413	140,115
	Bankspecifikus Információ	2019.03.31. (nem auditált)	2018.12.31. (auditált)
	Nem Teljesítő Hitelek Aránya (nem banki) ⁽²⁾	2,5%	2,6%
	Nem Teljesítő Hitelek Fedezeti Aránya (nem banki) ⁽²⁾	58,4%	58,3%
	Elsődleges Alapvető Tőkearány (teljesen feltöltött).....	13,4%	13,4%
	Összes tőkehányados (teljesen feltöltött).....	18,0%	18,2%
	Teljesítmény	2019.01.01-12.31. (nem auditált)	2018.01-12.31. (nem auditált)
	Nettó kamatfelár (kamatozó eszközök átlaga) ⁽²⁾	2,43%	2,49%
	Adózás előtti részvénytőkéhez képesti hozam ⁽³⁾	10,9%	19,4%
	Költség/bevétel hányados ⁽⁴⁾	60,9%	57,3%
	Részvényenkénti bevétel euróban	0,64	1,17
	Források	2019.03.31. (nem auditált)	2018.12.31. (nem auditált)
	Munkavállalók a közzététel napján (teljes munkaidős)	47,264	47,079
	Üzleti pontok.....	2,153	2.159*
		*) auditált	***) nem auditált
A jelen összefoglaló az alábbi Alternatív Teljesítmény Mutatókat („APM”) foglalja magában:			
<p>(1) A nemteljesítő kitétségek mutatója és nemteljesítő kitétségek fedezeti mutatója; nemteljesítő kitétségek mutatója: a vonatkozó EBA definíció alapján a szerződösszegésben nem lévő vagy szerződösszegéssel érintett nemteljesítő kölcsönök és nemteljesítő hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összegének valamint az ügyfeleknek és bankoknak nyújtott teljes kölcsön portfólió és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összegének a hányadosa; nemteljesítő kitétségek fedezeti mutatója: az ügyfeleknek és bankoknak nyújtott kölcsönökkel és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokkal kapcsolatosan képzett tartalékolási veszteségek összegének valamint az ügyfeleknek és bankoknak nyújtott szerződösszegésben nem lévő vagy szerződösszegéssel érintett nemteljesítő kölcsönök és nemteljesítő hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összegének a hányadosa.</p> <p>(2) A (kamatozó eszközök átlaga alapján képzett) nettó kamatfelár: a kamatozó eszközök átlagával kapcsolatos nettó kamatjövdelem alapján került kiszámításra (a leányvállalatokkal és kapcsolt vállalkozásokkal kapcsolatos befektetések kivételével az összes eszköz; ingó eszközök; adózási eszközök; és egyéb eszközök).</p> <p>(3) Adózás Előtti Részvénytőke Hozam: A teljes részvénytőkéhez – ideértve nem ellenőrző részesedéseket is – képesti hozam, azaz az adózás előtti nyereség és a pénzügyi helyzettel kapcsolatos jelentésben szereplő átlagos részvénytőke hányadosa. Az átlagos részvénytőke a hűvégi számok – ideértve az ellenőrző részesedéseket is – alapján kerül kiszámításra és nem tartalmazza a folyó év nyereségét.</p> <p>(4) Költség / bevétel hányados: A működési bevételekkel kapcsolatos általános adminisztratív kiadások a költség / bevétel hányados céljából kerülnek kiszámításra. Az általános adminisztratív kiadásokhoz tartoznak a következő tételek: személyzeti kiadások, egyéb adminisztratív kiadások, és az ingó eszközökkel kapcsolatos értékvesztés. A működési bevételekhez tartoznak a következő tételek: nettó kamatbevételek, nettó díj és jutalékbevételek, nettó kereskedési bevételek és a fair értékelés eredménye, a fedezeti könyvelés nettó eredménye / vesztesége valamint egyéb nettó működési bevételek.</p>			
<i>Forrás:</i> 2019. évre vonatkozó Első Negyedéves Pénzügyi Jelentése (az RBI 2019. március 31-én lezárt három hónapos időszakra vonatkozó nem auditált, közbenső konszolidált pénzügyi beszámolója)			
	Beszámoló millió euróban	2019.01.01-06.30. (ellenőrzött)	2018.01.01-06.30. (ellenőrzött)
	Nettó kamatbevétel	1.644	1.663869
	Nettó díj- és jutalékbevétel	839	16
	Kereskedési tevékenység nettó bevétele és valós érték növekedés	(79)	(1.494)
	Általános adminisztratív költségek	(1.497)	83
	Pénzügyi eszközök értékvesztése.....	(12)	1.024
	Adózás előtti nyereség / veszteség	834	820
	Adózás utáni nyereség / veszteség	634	756
	Összevont nyereség / veszteség	571	

	<p>Mérleg millió euróban</p> <p>Részvénytőke 12,920 Összes eszköz 148,630</p> <p>Bankspecifikus Információ</p> <p>Nem Teljesítő Hitelek Aránya (nem banki)⁽²⁾ 2,3% Nem Teljesítő Hitelek Fedezeti Aránya (nem banki)⁽²⁾ 59,0% Elsődleges Alapvető Tőkearány (teljesen feltöltött) 13,8% Összes tőkehányados (teljesen feltöltött) 17,8%</p> <p>Teljesítmény</p> <p>Nettó kamatfelár (kamatozó eszközök átlaga)⁽²⁾ 2,42% Adózás előtti részvénytőkéhez képesti hozam⁽³⁾ 13,5% Költség/bevétel hányados⁽⁴⁾ 60,7% Részvényenkénti bevétel euróban 1,64</p> <p>Források</p> <p>Munkavállalók a közzététel napján (teljes munkaidős) 47,181* Üzleti pontok 2,105**</p> <p style="text-align: right;">*) auditált **) nem auditált</p> <p>A jelen összefoglaló az alábbi Alternatív Teljesítmény Mutatókat („APM”) foglalja magában:</p> <p>(1) A nemteljesítő kitétségek mutatója és nemteljesítő kitétségek fedezeti mutatója; nemteljesítő kitétségek mutatója: a vonatkozó EBA definíció alapján a szerződészegésben nem lévő vagy szerződészegéssel érintett nemteljesítő kölcsönök és nemteljesítő hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összegének valamint az ügyfeleknek és bankoknak nyújtott teljes kölcsön portfólió és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összegének a hányadosa; nemteljesítő kitétségek fedezeti mutatója: az ügyfeleknek és bankoknak nyújtott kölcsönökkel és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokkal kapcsolatosan képzett tartalékolási veszteségek összegének valamint az ügyfeleknek és bankoknak nyújtott szerződészegésben nem lévő vagy szerződészegéssel érintett nemteljesítő kölcsönök és nemteljesítő hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összegének a hányadosa.</p> <p>(2) A (kamatozó eszközök átlaga alapján képzett) nettó kamatfelár: a kamatozó eszközök átlagával kapcsolatos nettó kamatjövedelem alapján került kiszámításra (a leányvállalatokkal és kapcsolt vállalkozásokkal kapcsolatos befektetések kivételével az összes eszköz; ingó eszközök; adózási eszközök; és egyéb eszközök).</p> <p>(3) Adózás Előtti Részvénytőke Hozam: A teljes részvénytőkéhez – ideértve nem ellenőrző részesedéseket is – képesti hozam, azaz az adózás előtti nyereség és a pénzügyi helyzettel kapcsolatos jelentésben szereplő átlagos részvénytőke hányadosa. Az átlagos részvénytőke a hűvégi számok – ideértve az ellenőrző részesedéseket is – alapján kerül kiszámításra és nem tartalmazza a folyó év nyereségét.</p> <p>(4) Költség / bevétel hányados: A működési bevételekkel kapcsolatos általános adminisztratív kiadások a költség / bevétel hányados céljából kerülnek kiszámításra. Az általános adminisztratív kiadásokhoz tartoznak a következő tételek: személyzeti kiadások, egyéb adminisztratív kiadások, és az ingó eszközökkel kapcsolatos értékvesztés. A működési bevételekhez tartoznak a következő tételek: nettó kamatbevételek, nettó díj és jutalékbevételek, nettó kereskedési bevételek és a fair értékelés eredménye, a fedezeti könyvelés nettó eredménye / vesztesége valamint egyéb nettó működési bevételek.</p> <p><i>Forrás: 2019. évre vonatkozó Féléves Pénzügyi Jelentése (az RBI 2019. június 30-án lezárt hat hónapos időszakra ellenőrzött közbenső konszolidált pénzügyi beszámolója)</i></p>	<p>2019.06.30. (ellenőrzött)</p> <p>2018.12.31. (auditált)</p> <p>2019.06.30. (ellenőrzött)</p> <p>2018.12.31. (auditált)</p> <p>2019.01.01-06.30. (ellenőrzött)</p> <p>2018.01.01-06.30. (ellenőrzött)</p> <p>2018.06.30. (nem auditált)</p> <p>2018.12.31. (nem auditált)</p>
<p>A Kibocsátó kilátásaiban a Kibocsátó utolsó közzétett auditált pénzügyi beszámolójának kelte óta bekövetkezett jelentős hátrányos</p>	<p>Nem történt jelentősen hátrányos változás az RBI kilátásaiban 2018. december 31. óta.</p>	

	változás hiányával kapcsolatos nyilatkozat	
	A Kibocsátó pénzügyi helyzetében vagy kereskedelmi pozíciójában bekövetkezett jelentős változások	Nem alkalmazandó. Nem történt jelentős változás a Kibocsátó pénzügyi vagy kereskedelmi pozíciójában 2019. június 30. óta.
B.13	A Kibocsátóval kapcsolatos olyan közelmúltbeli események amelyek jelentős mértékben érinthetik a Kibocsátó fizetőképességének megítélését	A Kibocsátónak nincs tudomása olyan a Kibocsátó üzleti tevékenységével kapcsolatos olyan közelmúltbeli (azaz a Kibocsátó (RBI) 2019. június 30-án lezárt ellenőrzött konszolidált közbeső pénzügyi beszámolójának közzétételét követően bekövetkezett) eseményről, amely jelentős mértékben érintheti a Kibocsátó fizetőképességének megítélését.
B.14	Lásd a B.5-ös Elemet és az alábbi információt.	
	A Kibocsátó többi csoporttaggal való tulajdonosi kapcsolatára vonatkozó nyilatkozat	Az RBI függ a leányvállalatai tekintetében alkalmazott értékeléstől valamint a leányvállalatok által fizetett osztalék mértékétől. Az RBI tevékenységét befolyásolják az Általa kiszervezett tevékenységek, ideértve a back-office területek tevékenységét és az informatikai tevékenységeket is.
B.15	A Kibocsátó fő tevékenységeinek bemutatása	Az RBI Csoport egy univerzális bankcsoport, amely Ausztriában és Közép és Kelet Európában (ideértve Délkelet-Európát is ("CEE")) lévő vagy ezen térségekhez kötődő banki és pénzügyi termékeket forgalmaz és amely lakossági és vállalati ügyfelek, pénzügyintézetek továbbá a közszektorba tartozó szervezetek számára nyújt szolgáltatásokat. A CEE térségben az RBI a többségi tulajdonban lévő leányvállalat hitelintézeteken, lízincégeken és számos szakosított szolgáltató intézményen keresztül végzi a tevékenységét. Az RBI Csoport termékeibe és szolgáltatásaiba beletartozik a kölcsönnyújtás, a betétgyűjtés, a fizetési és a számlaszolgáltatások, a hitel és hitelkártya szolgáltatások, a lízing és a faktoring, az eszközközvetítés, a biztosítási termékek forgalmazása, az export és a projektfinanszírozás, a cash menedzsment, a deviza és kötvénytermékek, valamint a befektetési banki szolgáltatások. A fentiek mellett az RBI szakosított intézményei

		a Raiffeisen Bankokon és Raiffeisen Landesbankokon keresztül lakossági termékeket forgalmazznak.
B.16	Részvényesek és ellenőrzés	Ezen Alaptájékoztató napján az RBI tekintetében a (Osztrák Vállalatfelvásárlási Törvény 1. § (6) bekezdése alapján) összehangoltan eljáró Raiffeisen Regionális Bankok a Kibocsátó kinnlevő részvényei mintegy 58,8%-ának a tulajdonosai. A fennmaradó részvények közkézen vannak (közkézhiányad). A Raiffeisen Regionális Bankok az RBI vonatkozásában részvényesi megállapodást kötöttek, amely egy az RBI közgyűlésének napirendjével kapcsolatos és a szavazati jogok összevont gyakorlására továbbá az RBI Felügyelőbizottságát érintő jelölési jogokra valamint a Raiffeisen Regionális Bankok tulajdonában lévő RBI részvényeket érintő elővásárlási jogokra illetve az ezen részvények értékesítésének szerződéses úton történő korlátozására is kiterjedő megállapodásokat is tartalmaz.

<p>B.17</p>	<p>A Kibocsátóhoz vagy Kibocsátó hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjain oz kapcsolódó hitelminősítése k</p>	<p>A Kibocsátó hitelminősítései:</p> <p>A Kibocsátó vonatkozásában a Kibocsátó az alábbi szervezetektől kapott hitelminősítéseket:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Moody's Investors Service ("Moody's")*; és • Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ("S&P")*. <p>Az Alaptájékoztató keltének napján ezen hitelminősítések a következők:</p> <table border="1" data-bbox="560 584 1399 898"> <thead> <tr> <th></th> <th>Moody's⁷</th> <th>S&P⁸</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Hosszútávú (szenior) kötelezettségekkel kapcsolatos hitelminősítés</td> <td>A3 / Stabil kilátás</td> <td>BBB+ / Pozitív kilátás</td> </tr> <tr> <td>Rövidtávú (szenior) kötelezettségekkel kapcsolatos hitelminősítés</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, Németország, és Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited, London (Németországi Fióktelep), 60311 Frankfurt am Main az Európai Parlament, valamint a Tanács 2009. szeptember 16-i, módosított hitelminősítő szervezetekre vonatkozó 1060/2009 számú (EC) Rendelete (a "CRA Rendelet") alapján az Európai Unióban kerültek megalapításra és bejegyzésre, továbbá szerepelnek a CRA Rendelet szerint bejegyzett hitelminősítő intézményeknek az Európai Értékpapíriaci Felügyelet honlapján (www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs) közzétett listáján.</p> <p>A Hagyományos Szenior Kötvények hitelminősítései:</p> <p>Nem alkalmazandó. A kibocsátandó Hagyományos Szenior Kötvények várhatóan nem fognak hitelminősítéssel rendelkezni.</p>		Moody's⁷	S&P⁸	Hosszútávú (szenior) kötelezettségekkel kapcsolatos hitelminősítés	A3 / Stabil kilátás	BBB+ / Pozitív kilátás	Rövidtávú (szenior) kötelezettségekkel kapcsolatos hitelminősítés	P-2	A-2
	Moody's⁷	S&P⁸									
Hosszútávú (szenior) kötelezettségekkel kapcsolatos hitelminősítés	A3 / Stabil kilátás	BBB+ / Pozitív kilátás									
Rövidtávú (szenior) kötelezettségekkel kapcsolatos hitelminősítés	P-2	A-2									

⁷ A Moody's az alábbi szintű hosszútávú kötelezettségekkel kapcsolatos hitelminősítéseket adhatja meg: Aaa, Aa, A, Baa, Ba, B, Caa, Ca és C. Az Aa kategóriától a Caa kategóriáig a Moody's minden egyes generikus hitelminősítési kategóriához az alábbi számtani módosítókat rendelheti: "1", "2" és "3". Az "1" módosító azt jelzi, hogy a bank a hitelminősítés betűkategóriáján belül annak felsőbb végén helyezkedik el, a "2" módosító azt jelzi, hogy a bank a hitelminősítés betűkategóriáján belül annak közepén helyezkedik el, és a "3" módosító azt jelzi, hogy a bank a hitelminősítés betűkategóriáján belül annak alsóbb végén helyezkedik el. A Moody's rövidtávú hitelminősítései a kibocsátó rövidtávú pénzügyi kötelezettségeinek teljesítésével kapcsolatos képességét érintő vélemények és a P-1, P-2, P-3 értékektől lefelé egészen az NP (Not Prime) értékig terjednek.

⁸ A S&P az alábbi hosszútávú hitelminősítéseket alkalmazza: az AAA (legjobb minőség, legkisebb nemteljesítési kockázat), AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C, SD értékektől a D (legmagasabb nemteljesítési kockázat) értékig. Az AA értéktől a CCC értékig terjedő értékekhez "+" vagy "-" értékeket rendelhetnek az adott hitelminősítés relatív értékének a főbb hitelminősítési kategóriákhoz képest betöltött viszony bemutatása céljából. Emellett a S&P iránymutatást adhat ("kilátás" (*credit watch*) elnevezéssel) arról, hogy az adott hitelminősítés várhatóan felminősítésre kerül-e (pozitív érték), várhatóan leminősítésre kerül-e (negatív érték), vagy bizonytalan-e (fejlődő). Az S&P adott kibocsátások tekintetében az alábbi rövidtávú hitelminősítéseket alkalmazza: A-1 (különösen magas szintű biztonság), A-2, A-3, B, C, SD értékektől a D (legmagasabb nemteljesítési kockázat) értékig.

C Rész – Értékpapírok

Elem		
C.1	Értékpapírok típusai és osztályai, ideértve bármilyen értékpapír azonosító számot	<p>Értékpapírok típusai</p> <p>A Hagyományos Szenior Kötvények a Német Polgári Törvénykönyv §§ 793 et seq. (Bürgerliches Gesetzbuch – "BGB") szerinti hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok.</p> <p>Értékpapírosztályok:</p> <p>Az értékpapírok, mint</p> <p>Referencia Árfolyamhoz kapcsolódó Változó Kamatozású elemeket tartalmazó és fix Végző Visszaváltási Árfolyammal rendelkező Hagyományos Szenior Kötvényekként kerülnek kibocsátásra (a "Kötvények").</p> <p>Sorozat elnevezése: Raiffeisen Bank International EUR-USD árfolyamhoz kötött Digitális Kötvények 2019-2021, Sorozat: 196, Sorozatrészlet: 1</p> <p>Értékpapír Azonosító Szám(ok)</p> <p>ISIN: AT000B014774</p> <p>WKN: A2R80C</p> <p>Közös Kód (Common Code): 206601388</p>
C.2	Az értékpapír-kibocsátás devizaneme	A Kötvények kibocsátására amerikai dollár („USD”) devizanemben kerül sor (a továbbiakban a "Meghatározott Devizanem").
C.5	Az értékpapírok szabad átruházhatóságára vonatkozó bármilyen korlátozás bemutatása	Nem alkalmazandó. A Kötvények szabadon átruházhatóak.
C.8	Az értékpapírokhoz fűződő jogok, ideértve a ranghelyet, a jogokkal kapcsolatos korlátozásokat	<p>A Kötvényekhez fűződő jogok</p> <p>A Hagyományos Szenior Kötvények tulajdonosai (a "Kötvénytulajdonosok") jogosultak a Kibocsátótól a tőkeösszeg és a kamatok kifizetését ezen összegeknek a Hagyományos Szenior Kötvények Kötvényfeltételei szerinti esedékességek követelni.</p> <p>„Referencia Árfolyam” az az érték, amely meghatározza, hogy egy adott kamatfizetési időszakra vonatkozó kamat kifizetésre kerül-e (azaz kamatláb, Swap Árfolyam, deviza átváltási árfolyam stb.).</p>
		<p>Alkalmazandó jog</p> <p>A Hagyományos Szenior Kötvények tekintetében alkalmazandó jog a német jog.</p>

		<p>A Hagyományos Szenior Kötvények formáját érintő joghatás tekintetében, valamint a Hagyományos Kötvények OeKB CSD GmbH-nál ("OeKB") történő letétkezelése tekintetében az osztrák jog az alkalmazandó.</p>				
		<p>A Kötvények Visszaváltása</p> <p>Lejáratkori visszaváltás</p> <p>Feltéve, hogy korábban nem kerültek visszaváltásra, a Hagyományos Szenior Kötvények visszaváltására a Végző Visszaváltási Árfolyamon a 2021. október 29-én (a "Lejárat Napja") kerül sor.</p> <p>Végző Visszaváltási Árfolyam: a tőkeösszeg 100 százaléka.</p> <p>Lejárat Előtti Visszaváltás Adózási Okokból</p> <p>A Kibocsátó jogosult, az általa küldött Lejárat Előtti Visszaváltásról szóló előzetes értesítés alapján, a Kötvényekkel kapcsolatos kötelezettségeket adózási okokból teljes mértékben és nem részben a Lejárat Előtti Visszaváltási Árfolyamon esedékessé tenni, amennyiben az Osztrák Köztársaság vagy annak bármely politikai alegysége vagy adóhatósága által bármely adó- vagy illetékfizetési kötelezettség tekintetében kiadott jogszabály vagy szabályozás alapján vagy ezen jogszabályok, illetve szabályozás hivatalos értelmezésében vagy alkalmazásában bekövetkező bármilyen mértékű változás vagy módosulás eredményeképpen a Kibocsátó További Összegek megfizetésére lesz köteles.</p> <p>Lejárat Előtti Visszaváltási Árfolyam: a tőkeösszeg 100 százaléka.</p>				
		<p>Kötvényekkel kapcsolatos Kamat kifizetés: Lásd alább a C.9/C.18-as Elemet.</p>				
		<p>A Kötvények ranghelye (Státusz)</p> <p>A Hagyományos Szenior Kötvények a Kibocsátó közvetlen, nem biztosított és nem alárendelt eszközeit vagy kötelezettségeit képezik, és egymással, valamint a Kibocsátó más egyéb, nem biztosított és nem alárendelt eszközeivel vagy kötelezettségével – a jogszabály által előrébb rangsorolt vagy alárendelt kötelezettségeket ide nem értve – szemben legalább azonos ranghelyen állnak a Kibocsátóval szembeni esetleges rendes fizetéképtelenségi (csődeljárás) vagy felszámolási eljárások során.</p>				
		<p>A Kötvényekkel kapcsolatos jogok tekintetében alkalmazandó korlátozások</p> <p>A Kötvények tekintetében a Német Polgári Törvénykönyv (németül: <i>Bürgerliches Gesetzbuch</i> „BGB”) 801 § (1) albekezdése szerint rendelkezésre álló benyújtási időszak (i) a tőkeösszeg tekintetében időben nem korlátozott és (ii) a kamatok tekintetében időben nem korlátozott.</p>				
<p>C.9</p>	<p>A C.8-as Elem az alábbi tájékoztatással együtt értelmezendő.</p>	<table border="1"> <tr> <td data-bbox="544 1888 564 2036"></td> <td data-bbox="564 1888 1401 2036"> <p>Kamat</p> <p>A Hagyományos Szenior Kötvények 2019. október 29-étől (ezt a</p> </td> </tr> <tr> <td data-bbox="544 1888 564 2036"> <p>- Névleges kamatláb</p> </td> <td data-bbox="564 1888 1401 2036"></td> </tr> </table>		<p>Kamat</p> <p>A Hagyományos Szenior Kötvények 2019. október 29-étől (ezt a</p>	<p>- Névleges kamatláb</p>	
	<p>Kamat</p> <p>A Hagyományos Szenior Kötvények 2019. október 29-étől (ezt a</p>					
<p>- Névleges kamatláb</p>						

	<ul style="list-style-type: none"> - Kamat esedékességének kezdőnapja és a kamat esedékességének válásának napjai - Amennyiben alkalmazandó, a mögöttes eszköz bemutatása - Visszafizetési eljárások - Hozam bemutatása 	<p>napot is beleértve) (a "Kamatfizetés Kezdő Napja") kezdődően a Kamatszervény Napig/Lejárati Napig (ezt a napot nem beleértve) félévente utólag fizetnek kamatot a tőkeösszegük után.</p> <p>A kamatláb (a „Kamatláb”) minden Kamatfizetési Időszakra vonatkozóan éves időszakra vonatkozó kamatlábban kerül meghatározásra és az alábbi képlet szerint kerül számításra:</p> <p>Meghatározott Kamatláb x N / év,</p> <p>ahol a</p> <p>„Meghatározott Kamatláb” egy fix kamatláb;</p> <p>„R-Munkanap” bármely olyan napot (szombat vagy vasárnap kivételével) jelenti, amelyen a Transzeurópai Automatizált Valós Idejű Bruttó elszámolású Expressz Átutalási Rendszer (<i>Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System, TARGET2</i>) ("TARGET") működik, és amelyen a kereskedelmi bankok és devizapiacok kifizetéseket eszközölnek New Yorkban;</p> <p>„Referencia Árfolyam Meghatározási Nap” a Kamatfizetési Időszak Kamatszervény Napjától számított negyedik R-Munkanap;</p> <p>Az "N" értéke a vonatkozó kamatfizetési időszakban 1, amennyiben a Referencia Árfolyam a Referencia Árfolyam Meghatározási Napon a Digitális Minimum érték felett, de a Digitális Maximum érték alatt van. Egyéb esetben az N értéke 0.</p> <table border="1" data-bbox="576 1122 1378 2029"> <thead> <tr> <th><i>Kamatfizetési Időszak</i></th> <th><i>Meghatározott Kamatláb %/év</i></th> <th><i>Digitális Minimum</i></th> <th><i>Digitális Maximum</i></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2019. október 29-től (ezt a napot is beleértve) 2020. április 29-ig (ezt a napot bele nem értve)</td> <td>3,70</td> <td>1,0750</td> <td>1,1350</td> </tr> <tr> <td>2020. április 29-től (ezt a napot is beleértve) 2020. október 29-ig (ezt a napot bele nem értve)</td> <td>3,70</td> <td>1,0675</td> <td>1,1425</td> </tr> <tr> <td>2020. október 29-től (ezt a napot is beleértve) 2021. április 29-ig (ezt a napot bele nem értve)</td> <td>3,70</td> <td>1,0600</td> <td>1,1500</td> </tr> <tr> <td>2021. április 29-től (ezt a napot is beleértve) 2021.</td> <td>3,70</td> <td>1,0525</td> <td>1,1575</td> </tr> </tbody> </table>	<i>Kamatfizetési Időszak</i>	<i>Meghatározott Kamatláb %/év</i>	<i>Digitális Minimum</i>	<i>Digitális Maximum</i>	2019. október 29-től (ezt a napot is beleértve) 2020. április 29-ig (ezt a napot bele nem értve)	3,70	1,0750	1,1350	2020. április 29-től (ezt a napot is beleértve) 2020. október 29-ig (ezt a napot bele nem értve)	3,70	1,0675	1,1425	2020. október 29-től (ezt a napot is beleértve) 2021. április 29-ig (ezt a napot bele nem értve)	3,70	1,0600	1,1500	2021. április 29-től (ezt a napot is beleértve) 2021.	3,70	1,0525	1,1575
<i>Kamatfizetési Időszak</i>	<i>Meghatározott Kamatláb %/év</i>	<i>Digitális Minimum</i>	<i>Digitális Maximum</i>																			
2019. október 29-től (ezt a napot is beleértve) 2020. április 29-ig (ezt a napot bele nem értve)	3,70	1,0750	1,1350																			
2020. április 29-től (ezt a napot is beleértve) 2020. október 29-ig (ezt a napot bele nem értve)	3,70	1,0675	1,1425																			
2020. október 29-től (ezt a napot is beleértve) 2021. április 29-ig (ezt a napot bele nem értve)	3,70	1,0600	1,1500																			
2021. április 29-től (ezt a napot is beleértve) 2021.	3,70	1,0525	1,1575																			

		október 29-ig (ezt a napot bele nem értve)			
		<p>Digitális Minimum</p> <p>"Digitális minimum" a fenti táblázatban a Kamatfizetési Időszakok Referencia Árfolyamára meghatározott minimum.</p> <p>"Digitális maximum" a fenti táblázatban a Kamatfizetési Időszakok Referencia Árfolyamára meghatározott maximum.</p> <p>„Referencia Árfolyam” a Számítási Ügynök által meghatározott azon EUR/USD átváltási középárfolyam (spot árfolyam) ("Referencia Átváltási Árfolyam") amerikai dollárban kifejezett összegösszeg, amelyet egy euró egységért fizetnek és amely az adott Referencia Árfolyam Meghatározási Napon (fentiekben meghatározottak szerint) a Bloomberg BFIX Referencia Árfolyam Képernyőoldalán londoni idő szerint 01:00 órakor jelenik meg.</p> <p>Kamatláb Mögöttes Eszköze</p> <p>EUR/USD átváltási középárfolyama (spot árfolyam).</p> <p>A Meghatározott Kamatláb kifizetése függ az adott Referencia Árfolyam Meghatározási Napon érvényes EUR/USD átváltási középárfolyam (spot árfolyam) értékétől.</p> <p>Hozam bemutatása</p> <p>A hozam számítása nem lehetséges.</p> <p>Végső Visszaváltás / Lejárati Nap</p> <p>Feltéve, hogy korábban részben vagy egészben nem kerültek visszaváltásra és bevonásra, a Hagyományos Szenior Kötvények teljes mértékű visszaváltására 2021. október 29-én kerül sor.</p> <p>Fix Végső Visszaváltási Árfolyam: a tőkeösszeg 100 százaléka.</p>			
	Visszafizetési eljárásrend	A Kötvényekkel kapcsolatos tőkeösszeg kifizetésére pénzben a Kötvénytulajdonosok számláira történő jóváírás útján kerül sor.			
	A Kötvénytulajdonosok képviselőjének neve:	<p>Nem alkalmazandó. A Hagyományos Szenior Kötvényekkel kapcsolatos kötvényfeltételek a Kötvénytulajdonosok tekintetében nem jelölnék ki közös képviselőt. Kötvénytulajdonosok többségi határozat útján jelölhetnek ki közös képviselőt.</p> <p>A Kötvények tekintetében a Kötvénytulajdonosok Vagyonkezelőjéről szóló Osztrák Törvény (<i>Kuratorgesetz</i>) valamint a Kötvénytulajdonosok Vagyonkezelőjéről szóló Osztrák Végrehajtási Törvény (<i>Kuratorergänzungsgesetz</i>) alkalmazását kifejezetten kizárták.</p>			
C.10	A C.9-es Elem az alábbi tájékoztatással együtt értelmezendő.				
	Kamatfizetéssel kapcsolatos	Az alkalmazandó kamatláb (Meghatározott Kamatláb vagy 0) kifizetése (amennyiben van ilyen) kifizetése függ az adott Referencia Árfolyam			

	<p>esetleges származtatott elem, amennyiben van ilyen</p>	<p>Meghatározási Napon érvényes EUR/USD átváltási középárfolyam (spot árfolyam) értékétől.</p> <p>Amennyiben az EUR/USD átváltási középárfolyam növekedése eléri és meghaladja a Digitális Maximumot akkor az adott kamatfizetési időszakra vonatkozó kamatláb csökken, ezért a befektetők befektetésének hozama csökkenni fog (a vonatkozó kamatfizetési időszakra vonatkozó kamatfizetésre nem kerül sor).</p> <p>Amennyiben az EUR/USD átváltási középárfolyam csökkenése eléri a Digitális Minimumot és ez alá kerül, akkor az adott kamatfizetési időszakra vonatkozó kamatláb csökken, ezért a befektetők befektetésének hozama csökkenni fog (a vonatkozó kamatfizetési időszakra vonatkozó kamatfizetésre nem kerül sor).</p>
C.11	<p>Utalás arra, hogy a kibocsátott értékpapírokat bevezették-e vagy be fogják-e vezetni (valamely szabályozott vagy más hasonló) piacra</p>	<p>A Program alapján kibocsátandó jelen Kötvényeknek kezdeményezni fogják a Bécsi Értékpapír Tőzsde szabályozott piacára (Hivatalos Piac / <i>Amtlicher Handel</i>) történő bevezetését.</p>
C.15	<p>Annak bemutatása hogy befektetési értékére milyen hatással van a mögöttes eszköz értéke</p>	<p>A Kötvények vonatkozásában fizetendő kamatösszeg mértéke függ az EUR/USD árfolyam középárfolyam (spot árfolyam) mögöttes eszköz teljesítményétől. A mögöttes eszköz teljesítménye napi ingadozásoknak van kitéve. A Kötvények értéke a futamidejük alatt csökkenhet vagy növekedhet a mögöttes eszköz teljesítményétől függően.</p> <p>Lásd a C.8-as Elemet.</p>
C.16	<p>A származtatott értékpapírok lejáratát – a beváltási nap vagy végső referencia nap</p>	<p>A Kötvények lejáratát napja 2021. október 29. (Lejárat Nap).</p> <p>A Kötvények végső referencia napja a vonatkozó Kamatfizetési Időszak, amely 2021. október 21-én ér véget, Kamatszervény Napjától számított negyedik R-Munkanap.</p>
C.20	<p>A mögöttes eszköz típusának bemutatása, valamint utalás arra, hogy a mögöttes eszközzel kapcsolatos információk hol érhetőek el</p>	<p>A Bloomberg BFIX Referencia Árfolyam Képernyőoldalán megjelenő EUR/USD átváltási középárfolyam.</p> <p>Egy Kamatfizetési Időszakra eső kamat kifizetése függ a vonatkozó Kamatfizetési Időszakon érvényes EUR/USD átváltási középárfolyam (spot árfolyam) értékétől.</p>

D Rész – Kockázatok

Elem		
D.2	<p>Kibocsátóval kapcsolatos főbb kockázatok</p>	<p><u>A. Kibocsátóval kapcsolatos kockázatok</u></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Az RBI Csoport tagjaként az RBI földrajzi régiókkal és ügyfélszektorokkal kapcsolatos koncentrációs kockázatoknak van kitéve. 2. Az RBI Csoport tevékenységét továbbra is hátrányosan befolyásolják az Euró zónára (és annak tagállamaira) is kiterjedő globális pénzügyi és gazdasági válság, annak kockázata, hogy egy vagy több ország elhagyhatja az Európai Uniót vagy az Euró zónát és más negatív makrogazdasági és piaci környezet. Ennek megfelelően az RBI Csoport a kitétségeivel kapcsolatosan további céltartalékolásra válhat kötelessé. 3. Az RBI Csoport több olyan piacon végzi a tevékenységét, amelyeket az előre nem látható politikai, gazdasági, jogi és szociális változásokkal kapcsolatos megnövekedett kockázatok, valamint az előzőekhez kapcsolódó egyéb kockázatok jellemeznek, ideértve a devizaárfolyamok volatilitását, a devizakorlátozásokat, a szabályozói változásokat, az inflációt, a gazdasági recessziót, a helyi piaci zavarokat, a munkaerő piaci feszültségeket, az etnikai konfliktusokat és a gazdasági egyenlőtlenségeket. 4. A közép-európai devizákhoz képest külföldi devizanemben denominált kölcsönök devizanemének bármely további felértékelődése vagy akár ezen külföldi deviza tartósan magas árfolyama – akár visszamenőlegesen is – ronthatja az RBI Csoport által a közép-európai ügyfelei részére nyújtott devizahitelek minőségét és megnövelheti az RBI Csoportra nézve hátrányos új kikényszerített jogszabályi intézkedések, valamint szabályozói és/vagy adózási intézkedések és/vagy peres eljárások keretében történő megtámadhatóság kockázatát. 5. Azon egyes országok fejlődő jog- és adórendszerei, amelyekben az RBI Csoport a tevékenységét végzi jelentősen hátrányos hatással lehetnek a Kibocsátóra. 6. Egyes piacokon az RBI Csoport a kormányzati beavatkozás megnövekedett kockázatának van kitéve. 7. Az RBI Csoport likviditására és profitabilitására jelentősen hátrányos hatást gyakorolna, ha az RBI Csoport nem lenne képes hozzáférni a tőkepiacokhoz, betéteket gyűjteni, eszközöket kedvező feltételek mellett értékesíteni, vagy amennyiben a finanszírozási költségei jelentősen megnövekednének (likviditási kockázat). 8. Az RBI Csoport vagy az RBI Csoport bármely tagja egy vagy több hitelminősítésének romlása, felfüggesztése vagy visszavonása a finanszírozási költségek megnövekedését vonhatja maga után, az ügyfeleknek az RBI-vel vagy az RBI Csoporttal kapcsolatos megítélését ronthatja vagy egyéb hátrányos hatással lehet az RBI Csoportra.

		<p>9. Az RBI Csoport tevékenységére, tőkehelyzetére és működési eredményességére a múltban és a jövőben is jelentősen hátrányos hatással voltak és lesznek a piaci kockázatok.</p> <p>10. Előfordulhat, hogy a fedezeti intézkedések nem járnak eredménnyel. Az RBI Csoport a fedezeti pozíciók megkötésekor közvetlenül ki van téve a kamatlábak, a devizaárfolyamok vagy a pénzügyi eszközök árfolyamai megváltozásával kapcsolatos kockázatoknak.</p> <p>11. A csökkenő kamatfelárak jelentősen hátrányos hatással lehetnek az RBI Csoportra.</p> <p>12. A hitelezői, üzleti partnerei és egyéb pénzügyi szolgáltató intézmények tevékenysége vagy kereskedelmi megítélésének romlása következtében az RBI Csoport veszteségeket szenvedett el és továbbra is veszteségeket szenvedhet el (hitelkockázat / partner kockázat).</p> <p>13. Az RBI Csoport eszközeinek értékelésére és az RBI Csoport pénzügyi helyzetére, működési eredményességére, készpénztermelő képességére és tőkemegfelelésére jelentősen hátrányos hatással volt és továbbra is jelentősen hátrányos hatással lehet a devizaárfolyamok kedvezőtlen mozgása és volatilitása.</p> <p>14. Az RBI a Raiffeisen Ügyfél Garancia Alap Ausztriában fennálló tagságából kifolyólag versenyhátrányoknak van kitéve.</p> <p>15. Az RBI ki van téve az Intézményvédelmi Alapokat érintő összefonódásokból eredő kockázatoknak.</p> <p>16. Az RBI Csoport számára előírhatják, hogy hitelintézetekkel kapcsolatos kormányzati támogatási programokban vegyen részt vagy finanszírozzon vagy kormányzati költségvetési konszolidációs programokat – ideértve a bankadó vagy egyéb adók bevezetését is – finanszírozzon.</p> <p>17. A Kibocsátóra számos szigorú és átfogó szabályozási rendszer és követelmény vonatkozik.</p> <p>18. A Kibocsátónak mindenkor be kell tartani a vonatkozó (szabályozási) tőkeszabályozási követelményeket.</p> <p>19. A Kibocsátó köteles hozzájárulni az egységes szanalási alaphoz és a betétbiztosítási alaphoz.</p> <p>20. Ha a vonatkozó feltételek teljesülnek, a szanalási hatóság szanalási intézkedéseket hajthat végre a Kibocsátóval szemben.</p> <p>21. Az RBI vagy az RBI Csoport üzleti profiljának módosítása a nyereségességének megváltozását eredményezheti.</p> <p>22. Az alkalmazandó jogszabályok – ideértve a pénzmosás megelőzésével, a terrorizmus, valamint a korrupció elleni küzdelem finanszírozásával és a csalások megelőzésével, a szankciókkal, adózással és az (értékpapírokra és értékpapírtőzsdére vonatkozó) tőkepiacokkal kapcsolatos szabályozást is – betartása jelentős költségekkel és erőforrás ráfordítással jár, míg a jogszabályok be nem tartása az RBI</p>
--	--	--

		<p>számára szigorú jogi és jó hírnevet érintő következményekkel járhat.</p> <p>23. Az RBI-nek a Kötvények alapján fennálló kötelezettségei teljesítésével kapcsolatos képessége különösen függ a pénzügyi erejétől, amelyre viszont a nyereségessége van befolyással. Az alábbiakban bemutatásra kerülnek azon tényezők, amelyek hátrányosan befolyásolhatják az RBI nyereségességét: Fogyasztóvédelem, Törvénykezés, Projekt Kockázatok, az RBI-nek a Tőkepiacoktól történő Függsége, az RBI Csoportnak az Ügyfelek Betéteitől való Függsége, az Elismerhető Biztosítékok Körének Feltételei, a Romló Eszközök Értékelése és a Biztosíték Értékcsökkenése, Piaci Versenyhelyzet, Működési Kockázatok, Vállalatfelvevásrlásokkal kapcsolatos Kockázatok, Adózási Kockázatok, Peres Eljárások, Kockázatkezelés, IT-Rendszerek, Érdeellentétek, Részesedési Kockázatok, Tőkekockázat, Saját Tulajdon kockázata, Elszámolási kockázat.</p>
D.3	Értékpapírokkal kapcsolatos kockázatok	<p>B. Értékpapírokkal kapcsolatos kockázatok</p> <p>A Kötvényekbe történő befektetés nem feltétlenül jelent megfelelő befektetést minden befektető számára, ha nem rendelkeznek a pénzügyi piacokon szerzett szükséges ismerettel és/vagy tapasztalattal és/vagy a szükséges információhoz való hozzáféréssel és/vagy pénzügyi forrásokkal és azonnali fizetőképességgel (likviditással) ahhoz, hogy viseljék a befektetés minden kockázatát és/vagy felmérjék a Kötvények feltételeit és/vagy rendelkezzenek azon képességgel, hogy értelmezni tudják a gazdasági, kamatárfolyam- és egyéb tényezők azon esetleges forgatókönyveit, amelyek a befektetéseikre hatással lehetnek.</p> <p>Adásvétel jogszerűsége</p> <p>Sem a Kibocsátó, sem a Forgalmazók vagy kapcsolt vállalkozásaik nem vállalnak felelősséget a Kötvények leendő tulajdonosai részéről történő megszerzésének jogszerűségéért.</p> <p>Kibocsátó hitelkockázata</p> <p>A Kötvénytulajdonosok ki vannak téve a Kibocsátó átmeneti vagy végleges csődjével vagy az esedékessé vált adósságait érintő fizetéseképtelenségével kapcsolatos kockázatoknak.</p> <p>A Kötvénytulajdonosok ki vannak téve annak a kockázatnak, hogy az RBI korlátlan mértékben bocsáthat ki további hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat és vállalhat további kötelezettségeket.</p> <p>A Kötvénytulajdonosok ki vannak téve jogszabály alapján előírt veszteségviselésnek</p> <p>A szanálási hatóságok intézkedése alapján a Kötvények tekintetében leírás kerülhet alkalmazásra vagy a Kötvényeket átalakíthatják, amely intézkedések eredményeképpen (i) a Kötvények alapján fizetendő összegek akár nullára is lecsökkenhetnek; (ii) a Kötvények részvényre vagy egyéb tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírrá kerülhetnek átalakításra; vagy (iii) a Kötvényfeltételek módosulhatnak.</p> <p>A Kibocsátó csődje esetén a betétek előrébb rangsoroltak mint a Kötvénytulajdonosoknak a Kötvények alapján fennálló követeléseik.</p>

A Kötvényekkel kapcsolatos (amennyiben vannak ilyenek) hitelminősítések nem tükrözik az összes kockázatot. A Kötvényekkel kapcsolatos hitelminősítést az azt kiadó hitelminősítő bármikor módosíthatja.

Likviditási kockázat

Nem biztosított, hogy a Kötvények tekintetében likvid másodlagos piac alakul ki, vagy kialakulása esetén folyamatosan fenn is fog állni. Egy illikvid piacon előfordulhat, hogy a befektető nem lesz képes bármely időpontban a valós piaci értéken értékesíteni a Kötvényeit. Emellett a Kötvények értékesítésével kapcsolatos lehetőségeket további ország specifikus tényezők is befolyásolhatják.

Piaci ár kockázat

A Kötvénytulajdonos ki van téve a Kötvények piaci árban bekövetkező kedvezőtlen változásokkal kapcsolatos kockázatoknak, amelyek abban az esetben realizálódhatnak, ha a Kötvénytulajdonos a Kötvényeit azok végső lejáratára előtt értékesíti. A fenti esetben előfordulhat, hogy a Kötvénytulajdonos az eredeti befektetéséhez képest csak kevésbé kedvező feltételek mellett tudja majd az eszközeit újra befektetni.

Fedezeti Ügyletek

A Kötvényekkel kapcsolatos Fedezeti Ügyletek hátrányosan befolyásolhatják a Kötvények vételi és eladási árának meghatározását.

Lejárat előtti visszaváltás kockázata

Amennyiben a Kibocsátó jogosult a Kötvények lejárat előtti visszaváltására vagy amennyiben a Kötvényfeltételekben foglalt valamely esemény bekövetkezése esetén a Kötvények lejárat előtti visszaváltására kerül sor, a Kötvénytulajdonos ki van téve annak a kockázatnak, hogy a lejárat előtti visszaváltás eredményeképpen a befektetésének a hozama elmarad az elvárttól. A fenti esetben előfordulhat, hogy a Kötvénytulajdonos az eredeti befektetéséhez képest csak kevésbé kedvező feltételek mellett tudja majd az eszközeit újra befektetni.

Devizakockázat

A külföldi devizanemű Kötvények Kötvénytulajdonosai ki vannak téve a devizaárfolyamok megváltozásával kapcsolatos kockázatoknak és a devizakorlátozások bevezetésével kapcsolatos kockázatoknak.

Változó Kamatozású Kötvények

A Változó Kamatozású Kötvények Tulajdonosa ki van téve az ingadozó kamatláb szinteknek és a bizonytalan kamatbevétel kockázatának. Az ingadozó kamatláb szintek lehetetlenné teszik a Változó Kamatozású Kötvények jövedelmezőségének előre történő meghatározását. A Változó Kamatozású Kötvények meghatározott maximált vagy minimum értékkel rendelkezhetnek.

Digitális Kötvények kockázata

A Digitális Kötvények változó kamatlábat biztosíthatnak, amely a mögöttes eszköz referencia árfolyamának alakulásától függ. A Digitális Kötvény Tulajdonosa ki van téve az ingadozó kamatlábak és/vagy deviza átváltási árfolyamok szintjének, valamint a

bizonytalan kamatbevételnek. A legrosszabb esetben kamat nem kerül kifizetésre.

Összeférhetetlenség – Számítást Végző Ügynök

A Számítást Végző Ügynök és a Kötvénytulajdonosok között összeférhetetlenség állhat fenn, különös tekintettel a Számítást Végző Ügynök által a Kötvényfeltételek alapján a saját hatáskörében elvégezhető meghatározások és döntések tekintetében, amely összeférhetetlenség befolyásolhatja a Kötvénytulajdonosoknak a Kötvények futamideje alatt és a Kötvények visszaváltásakor járó összegek nagyságát.

A Kötvényeket jogszabályi betétbiztosítás által nem biztosítottak.

A Kötvények (ide értve a Senior Kötvényeket), amelyek 2019. január 1-jén vagy azt követően kerültek kibocsátásra nem biztosítottak sem jogszabályi betétbiztosítási garancia, sem bármelyik más önkéntes betétbiztosítási garancia. Ezért fizetéképtelenség vagy törvényi szabályozás miatt a Tulajdonosok elveszíthetik befektetésük teljes egészét.

A német jog által előírt törvényes meghatározott bemutatási időszak a Kötvény Feltételek szerint lerövidítésre kerülhet, amely esetben előfordulhat, hogy a Kötvénytulajdonosoknak kevesebb idő áll rendelkezésére a Kötvényeik alapján fennálló követeléseik érvényesítésére.

A Kötvényekre vonatkozó Általános Szerződési Feltételek szerint (a Német Polgári Törvénykönyv (*Bürgerliches Gesetzbuch - BGB*) 801. § (1) bekezdésének 1. mondata alapján) a hagyományosan 30 évig terjedő bemutatási időszak lerövidülhet. A Kötvények vonatkozásában fizetendő összegek részleges vagy teljes megfizetésének elmulasztása esetén a Kötvénytulajdonosnak gondoskodnia kell a Globális Kötvény Kibocsátónak történő bemutatásáról. A bemutatási időszak megrövidülése miatt megnő annak a valószínűsége, hogy a Kötvénytulajdonos nem kapja meg a számára esedékes kifizetéseket, mivel a Kötvénytulajdonosnak kevesebb ideje lesz arra, hogy a Kötvényei alapján fennálló követeléseit érvényesítse, mint azon hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokkal rendelkező tulajdonosoknak, ahol az értékpapír feltételek szerint meghatározott törvényes bemutatási időszak egyáltalán nem vagy a Kötvény Feltételek szerint meghatározott mértéknél kisebb mértékben csökkent.

Kötvénytulajdonosi Határozatok – A Hitelviszonyt megtestesítő Értékpapírok Kibocsátásáról szóló Német Törvény (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen*) alkalmazásával kapcsolatos kockázatok

Amennyiben a Kötvényfeltételek lehetőséget nyújtanak a Kötvénytulajdonosi határozatoknak a Kötvénytulajdonosi gyűlésen történő vagy azon kívüli szavazás útján történő meghozatalára, a Kötvénytulajdonosok ki vannak téve azon kockázatnak, hogy a Kötvénytulajdonosok többsége a kezdeményezéseiket leszavazhatja. Tekintettel arra, hogy a megfelelően meghozott határozatok minden Kötvénytulajdonos tekintetében kötelező erővel bírnak, a

		<p>Kötvénytulajdonost a Kibocsátóval szemben a Kötvényfeltételek alapján megillető egyes jogok módosításra, korlátozásra vagy megszüntetésre kerülhetnek.</p> <p>Kötvénytulajdonosi Képviselő</p> <p>A Kötvényfeltételek lehetővé teszik a Kötvénytulajdonosi Képviselő kinevezését. Ennek megfelelően előfordulhat, hogy egy Kötvénytulajdonos nem lesz jogosult az őt a Kötvényfeltételek alapján megillető jogok Kibocsátóval szemben egyéni úton történő érvényesítésére, tekintettel arra, hogy ezen jogokat a Kötvénytulajdonosok jogainak érvényesítésére kizárólagosan jogosult Kötvénytulajdonosi Képviselő gyakorolhatja.</p> <p>Az osztrák bíróság a Kötvények tekintetében vagyongazdálkodást jelölhet ki a jogok gyakorlása és a Kötvénytulajdonosok érdekeinek a képviselő céljából, és ez a Kötvénytulajdonosoknak a Kötvényekkel kapcsolatos jogaik egyéni úton történő gyakorlását korlátozhatja.</p> <p>A Kötvénytulajdonosok kollektív jogait érintő közös érdekképviselet céljából az osztrák bíróság vagyongazdálkodást (németül: Kurator) jelölhet ki, amely vagyongazdálkodó egyes Kötvénytulajdonosok vagy az összes Kötvénytulajdonos hátrányára is eljárhat.</p> <p>Tekintettel arra, hogy a Globális Kötvényeket egy Elszámolási Rendszer nevében, illetve igénybevételeivel tulajdonolják, a befektetőknek be kell tartaniuk az Elszámolási Rendszer eljárásrendjét a Kötvények átruházásakor, a Kötvényekkel kapcsolatos kifizetések során valamint a Kibocsátóval történő kommunikáció során.</p> <p>A Befektetők a részesedéseikkel kizárólag az Elszámolóházon keresztül kereskedhetnek és a Kibocsátó a Kötvényekkel kapcsolatos fizetési kötelezettségeinek az Elszámolóház részére – az Elszámolóháznál számlát vezetőik számláira – történő kifizetés útján tesz eleget.</p> <p>A tranzakciós költségek és letétkezelői díjak miatt csökkentett hozam</p> <p>A feltüntetett hozamhoz képest a Kötvénytulajdonosnak a Kötvényén elért tényleges hozamát a tranzakciós költségek és letétkezelői díjak jelentősen csökkenthetik.</p> <p>Kölcsönből történő finanszírozás</p> <p>Amennyiben a Kötvények megvásárlását kölcsönből finanszírozták és ezt követően a Kölcsönök tekintetében szerződésesszegési esemény következik be vagy a kereskedési árfolyam jelentős csökkenése esetén a Kötvénytulajdonosnak nemcsak a befektetésével kapcsolatos esetleges veszteséget kell viselnie, hanem a kölcsönt és annak kamatait is vissza kell fizetnie.</p> <p>Összeférhetlenséggel kapcsolatos kockázat</p> <p>Az egyes Forgalmazók és kapcsolt vállalkozásaik befektetési banki és/vagy kereskedelmi banki ügyletek lebonyolításában vesznek vagy vehetnek részt, továbbá a Kibocsátó és kapcsolt vállalkozásai részére a rendes üzleti tevékenységük keretében szolgáltatásokat nyújthatnak.</p> <p>Jogszabályváltozás</p> <p>A Németországban és/vagy Ausztriában közvetlenül alkalmazandó</p>
--	--	--

német vagy osztrák, vagy más európai jogszabályok jövőbeli esetleges megváltozásának hatásai nem mérhetőek fel. Ezen változások egyebek mellett kiterjednek egy olyan új rezsim bevezetésére is, amely előírhatja a Kötvénytulajdonosok számára, hogy bizonyos esetekben részesüljenek a Kibocsátó veszteségeiben.

A befektetés adózási hatásai

Általános adózási ügyek

A Kötvények tényleges hozamát csökkenthetik a Kötvényekbe történő befektetés adózási hatásai.

A FATCA szerinti Amerikai Egyesült Államokbeli forrásadó

A Kötvényekkel kapcsolatosan – azt a napot követő második évet követően amely napon a „*foreign passthru payment*” fogalma az Amerikai Egyesült Államok Szövetségi Nyilvántartásában közzétett végleges jogszabályban meghatározásra kerül – eszközölt kifizetések bizonyos esetekben az Amerikai Egyesült Államokban forrásadó levonási kötelezettség hatálya alá tartozhatnak az Amerikai Egyesült Államok Belföldi Jövedelemadóról szóló Törvényének (azaz a FATCA) 1471-től 1474-ig terjedő szakaszai vagy bármely más a FATCA-hoz hasonló kormányközi megközelítést alkalmazó jogszabály alapján.

E Rész – Forgalmába hozatal

Elem		
E.2b	<p>A forgalmába hozatal okai és a bevételek felhasználása, valamint a becsült nettó bevételek</p>	<p>A forgalmába hozatal okai és a bevételek felhasználása az alábbiak:</p> <p>A forgalmába hozatal célja a finanszírozás-szerzés, egyes kockázatok fedezése vagy a fennálló piaci lehetőségek kihasználása (arbitrázs).</p> <p>A kibocsátásból származó nettó jövedelem a Kibocsátó és az RBI Csoport vállalatai rendes üzleti tevékenységének, fedezeti ügyleteinek vagy arbitrázs tevékenységének általános finanszírozásával kapcsolatosan kerül felhasználásra.</p> <p>Becsült nettó bevételek: legfeljebb 50.000.000 amerikai dollár</p>
E.3	<p>A forgalmába hozatal feltételeinek meghatározása</p>	<p>A forgalmába hozatal feltételei az alábbiak:</p> <p>Értékesítési Korlátozások:</p> <p>Nyilvános Forgalmába Hozatalok az Egyedileg Felhatalmazott Forgalmazók által és vagy a Kibocsátó által Cseh Köztársaság területén, Magyarországon és Németországban.</p> <p>A Kötvények jövőbeli egy vagy több országot érintő nyilvános forgalmába hozatala esetén az adott nyilvános forgalmába hozatal vagy forgalmába hozatalok tekintetében készített Végleges Feltételek a Kibocsátó honlapján (a http://investor.rbinternational.com címen a "Hitelviszonyt Megtestesítő Értékpapírokba Befektetőknek Adott Tájékoztatás" című fejezetben) kerülnek közzétételre.</p> <p>Előfordulhat, hogy jelen dokumentumok terjesztése egyes országokban nem megengedett vagy jogszabályi korlátozásokba ütközhet. A jelen tájékoztatáshoz hozzáféréssel bíró személyeknek szigorúan kötelező betartaniuk a helyi jogszabályokat és az esetleges jogi korlátozásokat. Jelen tájékoztatás nem terjeszthető az Amerikai Egyesült Államokban vagy az Amerikai Egyesült Államok állampolgárai számára valamint az Egyesült Királyságban.</p> <p>Forgalmába Hozatali Időszak: A nyilvános forgalmába hozatal 2019. október 18-ától kezdődik Cseh Köztársaság területén, Magyarországon és Németországban.</p> <p>Kezdeti Kibocsátási Nap: 2019. október 29.</p> <p>Kezdeti Kibocsátási Árfolyam: az első forgalmába hozatali napon (2019. október 18-án) a tőkeösszeg 100 százaléka Cseh Köztársaság területén, Magyarországon és Németországban; A Kezdeti Kibocsátási Napot követően a további kibocsátási árfolyamok a piaci feltételek alapján kerülnek meghatározásra. Az egyes kibocsátási árakról - ideértve / ide nem értve a tranzakciós díjakat – kérés esetén a</p>

		<p>vonatkozó Egyedileg Felhatalmazott Forgalmazók / Kibocsátó nyújtanak tájékoztatást.</p> <p>Legnagyobb Kibocsátási Árfolyam: a tőkeösszeg 105,00 százaléka</p> <p>Bevezetési Ügynök: Raiffeisen Bank International AG Am Stadtpark 9</p> <p>Pénzügyi Ügynök: Raiffeisen Bank International AG Am Stadtpark 9 A-1030 Bécs Ausztria</p> <p>Fizető Ügynök: Raiffeisen Bank International AG Am Stadtpark 9 A-1030 Bécs Ausztria</p> <p>Számítási Ügynök: Raiffeisen Bank International AG Am Stadtpark 9 A-1030 Bécs Ausztria</p>
E.4	A kibocsátással / forgalomba hozatallal kapcsolatos érdekeltségek leírása, ideértve az esetleges érdekelletékeket is	<p>Nem alkalmazandó. A Kibocsátónak nincs tudomása a Kötvények kibocsátásával érintett olyan személyről, aki a Kötvények / forgalomba hozatal vonatkozásában jelentős érdekelletben állna.</p> <p>A Kibocsátó Programja szerint kinevezett egyes Forgalmazók és leányvállalataik befektetési banki és / vagy kereskedelmi banki tranzakciókat köthetnek a Kibocsátóval és szokásos üzleti tevékenységük során szolgáltatásokat nyújthatnak a Kibocsátó számára.</p>
E.7	A Kibocsátó vagy a forgalmazó által a befektetőre terhelt várható költségek	<p>Nem alkalmazandó. A Kibocsátó nem terhel költségeket a befektetőre, azonban egyéb költségek – ideértve a betéti költségeket is – felszámításra kerülhetnek.</p> <p>Pénzügyi közvetítők (azaz az Egyedileg Felhatalmazott Forgalmazók) útján történő jegyzés esetén a pénzügyi közvetítők és letétkezelő bankok várhatóan jegyzési díjakat, értékesítési díjakat, átváltási díjakat és letétkezelői díjakat alkalmazhatnak.</p>

SHRNUTÍ

Shrnutí se skládá z popisných požadavků zvaných „Prvky“. Tyto Prvky jsou uvedeny a očíslovány v oddílech A – E (A.1 – E.7).

Toto shrnutí („**Shrnutí**“) obsahuje všechny Prvky, které mají být do shrnutí tohoto typu zařazeny ve vztahu k Dluhopisům a Emitentovi. Vzhledem k tomu, že se některé Prvky nevyžadují, číslování jednotlivých Prvků na sebe nemusí navazovat.

I když některé Prvky ve vztahu k tomuto typu cenných papírů a Emitentovi mají být ve Shrnutí obsaženy, je možné, že k tomuto Prvku nebudou existovat žádné relevantní informace. V takovém případě je ve Shrnutí uveden stručný popis Prvku s uvedením „nepoužije se“.

Oddíl A – Úvod a upozornění

Prvek		
A.1	Upozornění	<p>Upozornění:</p> <ul style="list-style-type: none">• Toto Shrnutí představuje úvod tohoto prospektu („Prospekt“).• Jakékoli rozhodnutí investovat do dluhopisů vydaných na základě tohoto Prospektu („Dluhopisy“) by mělo vycházet z toho, že investor posoudí Prospekt jako celek.• Dojde-li k tomu, že bude k soudu podána žaloba týkající se údajů obsažených v Prospektu, vnitrostátní předpisy členských států mohou žalujícímu investorovi uložit povinnost uhradit náklady na překlad Prospektu vynaložené před zahájením soudního řízení.• Osoba, která vyhotovila Shrnutí včetně jeho překladu, je odpovědná za správnost údajů pouze v případě, že je Shrnutí zavádějící nebo nepřesné při společném výkladu s ostatními částmi Prospektu, nebo že Shrnutí při společném výkladu s ostatními částmi Prospektu neobsahuje informace, které jsou pro investory klíčové při rozhodování, zda investovat do Dluhopisů.
A.2	Souhlas Emitenta s použitím Prospektu	<p>Emitent souhlasí s použitím Prospektu v souvislosti s veřejnou nabídkou (jinou než podle článku 3 odst. 2 Směrnice o prospektu („Neosvobozená nabídka“)) dluhopisů společnosti Raiffeisen Bank International EUR-USD linked Digital Notes 2019-2021, série 196, tranše 1, v Německu, Maďarsku a České republice každou další regulovanou finanční institucí v EU, které směrnice 2014/65/EU o trzích finančních nástrojů („MiFID II“) povoluje následný prodej nebo konečné umístění Dluhopisů (dále společně „Konkrétně autorizovaní předkladatelé nabídky“), kteří v té době budou výhradně oprávněni použít tento Prospekt pro následný prodej nebo konečné umístění příslušných Dluhopisů v období od 18. října 2019 (včetně) do dřívějšího z následujících okamžiků:</p> <ul style="list-style-type: none">(i) ukončení nabídky této série 196, tranše 1 Emitentem nebo(ii) dosažení celkové nominální hodnoty nebo(iii) uskutečnění předčasného odkupu nebo

		<p>(iv) nejpozději 7. září 2021,</p> <p>za předpokladu splnění konkrétních omezení uvedených níže, avšak s tím, že Prospekt je stále v platnosti v souladu s čl. 11 lucemburského zákona o prospektech cenných papírů, jímž se implementuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES ze dne 4. listopadu 2003, ve znění pozdějších předpisů.</p> <p>Prospekt lze předkládat potenciálním investorům pouze spolu se všemi přílohami zveřejněnými před tímto předáním. Veškeré přílohy k Prospektu jsou k dispozici k nahlédnutí v elektronické podobě na webových stránkách lucemburské burzy (www.bourse.lu) a na webových stránkách Emitenta www.rbinternational.com pod odkazem „Investoři“.</p> <p>Při používání Prospektu je každý Konkrétně autorizovaný předkladatel nabídky povinen ujistit se, že postupuje v souladu se všemi příslušnými zákonnými a podzákonnými předpisy platnými v příslušných jurisdikcích.</p> <p>Pokud nabídku předkládá Konkrétně autorizovaný předkladatel nabídky, tento Konkrétně autorizovaný předkladatel nabídky je povinen investorům poskytnout informace ohledně podmínek nabídky platné v okamžiku předložení nabídky.</p> <p>Emitent může souhlas vydat i dalším institucím po dni vydání Konečných podmínek Dluhopisů, a pokud tak učiní, výše uvedené informace jich se týkající budou zveřejněny na webových stránkách Emitenta www.rbinternational.com pod odkazem „Investoři“.</p> <p>Tento souhlas s používáním Prospektu se řídí následujícími podmínkami:</p> <p>Jak je uvedeno v Konečných podmínkách k 16. října 2019 a jak je zveřejněno nebo omezeno na Emitentově internetové stránce http://investor.rbinternational.com pod odkazy „Informace pro investory do dluhopisů“ a „Používání prospektu“, souhlas s používáním Prospektu v souvislosti s touto Neosvobozenou nabídkou se uděluje pouze následujícímu Konkrétně autorizovanému předkladateli nabídky:</p> <p>V České republice Raiffeisenbank a.s., Hvězdova 1716/2b, 14078 Praha 4, Česká republika.</p> <p>V Maďarsku Raiffeisen Bank Zrt., Akadémia utca 6, 1054 Budapešť, Maďarsko</p> <p>Další souhlas s používáním Prospektu v souvislosti s Neosvobozenou nabídkou se uděluje jakýmkoli dalším „Konkrétně autorizovaným předkladatelům nabídky“, kteří budou zveřejněni nebo omezeni na internetové stránce Emitenta http://investor.rbinternational.com v</p>
--	--	--

		sekcích „Informace pro investory do dluhopisů“, „Programy vydávání dluhopisů“ a „Používání prospektu“. Emitent si vyhrazuje právo nabídku předčasně ukončit.
--	--	---

Oddíl B – Raiffeisen Bank International AG – Emitent

Prvek		
B.1	Obchodní firma a obchodní název Emitenta	Obchodní firma Emitenta je Raiffeisen Bank International AG („ RBI “ nebo „ Emitent “) a jeho obchodní název je Raiffeisen Bank International nebo RBI.
B.2	Sídlo a právní forma Emitenta, země registrace a právní předpisy, podle nichž Emitent provozuje činnost	RBI je akciovou společností (<i>Aktiengesellschaft</i>) založenou v Rakouské republice a podnikající v souladu s rakouskými zákony. Její sídlo se nachází ve Vídni.
B.4b	Popis známých trendů, které ovlivňují Emitenta a odvětví, v nichž působí	<p>Emitent spolu se svými plně konsolidovanými dceřinými společnostmi („Skupina RBI“) pojmenoval následující trendy, nejistoty, požadavky, závazky nebo události, které mohou s přiměřenou pravděpodobností podstatným nepříznivým způsobem ovlivnit jeho vyhlídky přinejmenším v aktuálním finančním roce:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Požadavky vládních a regulačních orgánů i nadále narůstají. V rámci Jednotného mechanismu dohledu EU („SSM“) má Evropská centrální banka („ECB“) plnit specifické úkoly k zajištění finanční stability a bankovního dohledu, mimo jiné provádět přímý dohled nad významnými bankami, jako je například RBI. ECB mj. může na významných úvěrových institucích požadovat splnění dalších individuálních podmínek na objem vlastních prostředků a přiměřenost likvidity zvláště v rámci Procesu dohledu a hodnocení orgány dohledu („SREP“) (což může být nad rámec běžných požadavků regulačních orgánů), popř. přijmout včasná nápravná opatření k vyřešení potenciálních problémů. Zmiňovaný režim dohledu a postupy a praktiky v rámci mechanismu SSM se budou dále zkoumat, měnit a vyvíjet. Dalším pilířem bankovní unie je Jednotný mechanismus pro řešení krizí („SRM“), který zavádí jednotný postup pro řešení krizí úvěrových institucí podléhajících SSM. V důsledku mechanismu SRM věřitel RBI může být vystaven riziku úplné nebo částečné ztráty investovaného kapitálu ještě před insolvencí nebo likvidací RBI. Dále je třeba uvést, že připravované dodatečné požadavky na kapitálové zdroje a likviditu v Evropské unii a jakékoli zátěžové prováděné ECB by mohly vést k tomu, že by na RBI a/nebo Skupinu RBI mohly být uvaleny ještě přísnější požadavky na plánování kapitálové přiměřenosti a likvidity, což by naopak mohlo snížit marži RBI a snížit potenciál jejího růstu.

		<ul style="list-style-type: none"> • Obecné trendy ve finančním odvětví. Trendy a nejistoty ovlivňující obecně celý finanční sektor a tudíž i Skupinu RBI se nadále týkají makroekonomického prostředí. Finanční sektor jako celek, včetně zejména Skupiny RBI, ovlivňuje nestabilita finančních trhů a jejich volatilita, včetně možného obecného hospodářského poklesu. Skupině RBI se tedy nevyhnou důsledky insolvencí firem, zhoršení bonity dlužníků a nejistota při oceňování. I mimořádně nízká úroveň úrokových sazeb by stejně tak mohla ovlivnit chování investorů i klientů, což by mohlo vést k nižší tvorbě opravných položek a/nebo k tlaku na rozpětí úrokových sazeb. V letech 2019 a 2020 se proto Skupina RBI opět pohybuje v obtížném prostředí.
B.5	Popis skupiny Emitenta a postavení Emitenta ve skupině	<p>RBI je mateřskou společností Skupiny RBI a v souladu s § 30 rakouského zákona o bankovníctví (<i>Bankwesengesetz – „BWG“</i>) rovněž nadřízenou úvěrovou institucí (<i>übergeordnetes Kreditinstitut</i>) skupiny úvěrových institucí RBI (<i>Kreditinstitutsgruppe</i>), jejíž součástí jsou všechny úvěrové instituce, finanční instituce, společnosti vlastníci cenné papíry jiných společností a podniky nabízející bankovní podpůrné služby, v nichž RBI vlastní nepřímý nebo přímý většinový podíl nebo v nichž uplatňuje rozhodující vliv. BWG vyžaduje, aby RBI jakožto nadřízená úvěrová instituce skupiny úvěrových institucí RBI ovládala mj. řízení rizik, účetní a kontrolní procesy a strategii řízení rizik v rámci celé Skupiny RBI.</p> <p>V důsledku sloučení se svojí bývalou mateřskou společností Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft („RZB“), k němuž došlo v březnu 2017 („Sloučení 2017“), se RBI stala hlavní institucí (<i>Zentralinstitut</i>) regionálních bank Raiffeisen, a tudíž i držitelem likvidní rezervy (podle BWG, konkrétně podle § 27a BWG) a je hlavní jednotkou pro udržování likvidity k zúčtování v rámci bankovní skupiny Raiffeisen Austria. Regionální banky Raiffeisen, které spoluvlastní většinový podíl na akciích RBI, působí hlavně na regionální úrovni, poskytují centrální služby pro banky Raiffeisen v rámci jejich regionů a nadto působí jako univerzální úvěrové instituce. Regionální banky Raiffeisen nejsou členem Skupiny RBI.</p>
B.9	Prognóza nebo odhad zisku	Nepoužije se. Emitent nevyhotovuje žádné prognózy ani odhady zisku.
B.10	Výhrady ve zprávě auditora o historických finančních údajích	<p>Nepoužije se. KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft* („KPMG“) provedl audit německé verze konsolidované účetní závěrky RBI podle stavu k 31. prosinci 2018 a 31. prosinci 2017 a vydal pro tyto konsolidované účetní závěrky výrok „bez výhrad“ (<i>Bestätigungsvermerk</i>).</p> <p>KPMG rovněž provedla revizi německé verze zatímní konsolidované účetní závěrky RBI za období první poloviny r. 2019 do 30. června 2019 s výrokem „bez výhrad“.</p>

B.12	Vybrané hlavní historické finanční údaje o Emitentovi za každý finanční rok a za každé následující mezitímní finanční období (doplňené komparativní mi údaji)	Výkaz zisku a ztráty v mil. EUR		
			01/01-31/12/2018 (auditováno)	01/01-31/12/2017 (auditováno)
		Čisté úrokové výnosy	3 362	3 225 ⁽¹⁾
		Čistý výnos z poplatků a provizí.....	1 791	1 719 ⁽¹⁾
		Čistý zisk z obchodování a čistá reálná hodnota výsledku	17	35 ⁽¹⁾
		Všeobecné správní náklady	(3 048)	(3 011) ⁽¹⁾
		Ztráta ze znehodnocení finančních aktiv.....	(166)	(312) ⁽¹⁾
		Výsledek hospodaření před zdaněním	1 753	1 612
		Výsledek hospodaření po zdanění	1 398	1 246
		Konsolidovaný výsledek hospodaření	1 270	1 116
		Rozvaha v mil. EUR	31/12/2018	31/12/2017
			(auditováno)	(auditováno)
		Vlastní kapitál	12 413	11 241
		Aktiva celkem	140 115	135 146
		Specifické bankovní údaje	31/12/2018	31/12/2017
			(auditováno)	(auditováno)
		Ukazatel nesplácených úvěrů (Nebankovní instituce) ⁽²⁾	3,8 procent	5,7 procent ⁽¹⁾
		Ukazatel krytí nesplácených úvěrů (Nebankovní instituce) ⁽²⁾	77,6 procent	67,0 procent ⁽¹⁾
		CET 1 (na bázi „fully loaded“)	13,4 procent	12,7 procent
		Celkový kapitálový poměr (na bázi „fully loaded“)	18,2 procent	17,8 procent
		Finanční výkonnost	01/01-31/12/2018	01/01-31/12/2017
			(auditováno)	(auditováno)
		Čistá úroková marže (průměrná úročená aktiva) ⁽³⁾	2,50 procent	2,48 procent ⁽¹⁾
		Návratnost kapitálu před zdaněním ⁽⁴⁾	16,3 procent	16,2 procent
		Ukazatel nákladovosti ⁽⁵⁾	57,5 procent	59,1 procent ⁽¹⁾
		Zisk na akcii v EUR	3,68	3,34
		Zdroje	31/12/2018	31/12/2017
		Zaměstnanci ke dni vyhotovení výkazu (ekvivalenty jednoho pracovníka na plný úvazek)	47 079*	49 700*
		Pobočky	2 159**	2 409**
			*) auditováno **) neauditováno	
		<p>(1) Dne 1. ledna 2018 vstoupily v účinnost nové účetní standardy pro finanční nástroje (IFRS 9). RBI kromě zahájení dodržování IFRS 9 změnila prezentaci své rozvahy, která je nyní v souladu se standardy finančního výkaznictví (FINREP) vydaných Evropským orgánem pro bankovníctví (EBA). Společně se zahájením dodržování těchto standardů bylo také nutné upravit hodnoty za srovnávací období roku 2017 a srovnávací reportingové datum k 31. prosinci 2017. Hodnoty pro předchozí období jsou srovnatelné jen v omezené míře.</p> <p>Součástí tohoto přehledu jsou následující Alternativní výkonnostní ukazatele („APM“):</p> <p>(2) Ukazatel nesplácených úvěrů (Nebankovní instituce) a Ukazatel krytí nesplácených úvěrů (Nebankovní instituce); Ukazatel nesplácených úvěrů: Nesplácené úvěry ve vztahu k celkovým úvěrům a zálohám klientům; Ukazatel krytí nesplácených úvěrů: ztráty z úvěrů a půjček klientům ve vztahu k nespláceným úvěrům poskytnutým klientům.</p> <p>(3) Čistá úroková marže (průměrná úročená aktiva): Je vypočítána s čistým úrokovým výnosem stanoveným ve vztahu k průměrně úročeným aktivům (celková aktiva minus investice v dceřiných a přidružených společnostech, nehmotná stálá aktiva, hmotná stálá aktiva, daňová aktiva a další aktiva).</p> <p>(4) Návratnost kapitálu před zdaněním - Návratnost celkového kapitálu včetně neovládacích podílů, tzn. zisk před zdaněním ve vztahu k průměrné výši vlastního kapitálu ve výkazu o finanční situaci. Průměrná výše vlastního kapitálu se počítá z údajů na konci měsíce včetně neovládacích podílů při nezohlednění zisku z běžného roku.</p> <p>(5) Ukazatel nákladovosti - Všeobecné správní náklady ve vztahu k provozním výnosům jsou vypočítány pro ukazatel nákladovosti. Všeobecné správní náklady zahrnují náklady na zaměstnance, jiné správní náklady a snížení hodnoty/amortizaci nehmotných a hmotných aktiv. Provozní zisk zahrnuje čistý úrokový výnos, výnos z dividend, výnos z poplatků a provizí, čistý obchodní zisk a čistou reálnou hodnotu výsledku, čisté zisky/ztráty ze zajištění (hedging) a jiné čisté provozní výnosy.</p>		

Zdroj: Účetní závěrka za r. 2018 (Auditovaná konsolidovaná účetní závěrka RBI za r. 2018)

	Výkaz zisku a ztráty v mil. EUR	01/01-31/03/2019 (neauditováno)	01/01-31/03/2018 (neauditováno)
	Čisté úrokové výnosy	825	829
	Čistý výnos z poplatků a provizí	402	410
	Čistý zisk z obchodování a reálná hodnota výsledku ..	(52)	(1)
	Všeobecné správní náklady	(724)	(740)
	Ztráta ze znehodnocení finančních aktiv	(9)	83
	Výsledek hospodaření před zdaněním	340	529
	Výsledek hospodaření po zdanění	259	430

		Konsolidovaný výsledek hospodaření	226	399
		Rozvaha v mil. EUR	31/03/2019 (neauditováno)	31/12/2018 (auditováno)
		Vlastní kapitál	12 837	12 413
		Aktiva celkem	146 413	140 115
		Specifické bankovní údaje	31/03/2019 (neauditováno)	31/12/2018 (auditováno)
		Ukazatel nesplácených expozic ⁽¹⁾	2,5 procent	2,6 procent
		Ukazatel krytí nesplácených expozic ⁽¹⁾	58,4 procent	58,3 procent
		CET 1 (na bázi „fully loaded“)	13,4 procent	13,4 procent
		Celkový kapitálový poměr (na bázi „fully loaded“)	18,0 procent	18,2 procent
		Finanční výkonnost	01/01-31/03/2019 (neauditováno)	01/01-31/03/2018 (neauditováno)
		Čistá úroková marže (průměrná úročená aktiva) ⁽²⁾	2,43 procent	2,49 procent
		Návratnost kapitálu před zdaněním ⁽³⁾	10,9 procent	19,4 procent
		Ukazatel nákladovosti ⁽⁴⁾	60,9 procent	57,3 procent
		Zisk na akcii v EUR	0,64	1,17
		Zdroje	31/03/2019 (neauditováno)	31/12/2018
		Zaměstnanci ke dni vyhotovení výkazu (ekvivalenty jednoho pracovníka na plný úvazek)	47 264	47 079*
		Pobočky	2 153	2 159**
			*) auditováno **) neauditováno	
		Součástí tohoto přehledu jsou následující Alternativní výkonnostní ukazatele („APM“):		
		(1) Ukazatel nesplácených expozic a Ukazatel krytí nesplácených expozic - Ukazatel nesplácených expozic: poměr nesplácených úvěrů a dluhových cenných papírů podle příslušné definice EBA ve vztahu k celkovému portfoliu úvěrů klientům a bankám (hrubá účetní hodnota) a dluhovým cenným papírům. Ukazatel krytí nesplácených expozic: ztráty z úvěrů a půjček klientům a bankám a dluhových cenných papírů ve vztahu k nespláceným úvěrům poskytnutým klientům a bankám a dluhovým cenným papírům.		
		(2) Čistá úroková marže (průměrná úročená aktiva): Je vypočítána s čistým úrokovým výnosem stanoveným ve vztahu k průměrně úročeným aktivům (celková aktiva minus investice v dceřiných a přidružených společnostech, nehmotná stálá aktiva, hmotná stálá aktiva, daňová aktiva a další aktiva).		
		(3) Návratnost kapitálu před zdaněním - Návratnost celkového kapitálu včetně neovládacích podílů, tzn. zisk před zdaněním ve vztahu k průměrné výši vlastního kapitálu ve výkazu o finanční situaci. Průměrná výše vlastního kapitálu se počítá z údajů na konci měsíce včetně neovládacích podílů při nezohlednění zisku z běžného roku.		
		(4) Ukazatel nákladovosti - Všeobecné správní náklady ve vztahu k provozním výnosům jsou vypočítány pro ukazatel nákladovosti. Všeobecné správní náklady zahrnují náklady na zaměstnance, jiné správní náklady a snížení hodnoty/amortizaci nehmotných a hmotných aktiv. Provozní zisk zahrnuje čistý úrokový výnos, výnos z dividend, výnos z poplatků a provizí, čistý obchodní zisk a čistou reálnou hodnotu výsledku, čisté zisky/ztráty ze zajištění (hedging) a jiné čisté provozní výnosy.		
		Zdroj: Zpráva za první čtvrtletí 2019 (Neauditované mezitímní konsolidované finanční výkazy RBI za tři měsíce končící 31. března 2019).		
		Výkaz zisku a ztráty v mil. EUR	01/01-30/06/2019 (přezkoumáno)	01/01-30/06/2018 (přezkoumáno)
		Čisté úrokové výnosy	1 664	1 663
		Čistý výnos z poplatků a provizí	839	869
		Čistý zisk z obchodování a reálná hodnota výsledku	(79)	16
		Všeobecné správní náklady	(1 497)	(1 494)
		Ztráta ze znehodnocení finančních aktiv	(12)	83
		Výsledek hospodaření před zdaněním	834	1 024
		Výsledek hospodaření po zdanění	643	820
		Konsolidovaný výsledek hospodaření	571	756
		Rozvaha v mil. EUR	30/06/2019 (přezkoumáno)	31/12/2018 (auditováno)
		Vlastní kapitál	12 920	12 413

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

	nepříznivé změny	
	Významné změny ve finanční nebo obchodní situaci Emitenta	Nepoužije se. Od 30. června 2019 k žádným významným změnám finanční či obchodní pozice Emitenta nedošlo.
B.13	Popis událostí z poslední doby významně ovlivňujících hodnocení platební schopnosti Emitenta	Emitentovi nejsou známy žádné nepříznivé události z poslední doby v kontextu jeho podnikatelské činnosti (tzn. události, které by nastaly až po dni zveřejnění poslední neauditované konsolidované mezitímní účetní závěrky Emitenta (RBI) podle stavu k 30. červnu 2019), které by významně ovlivňovaly hodnocení jeho platební schopnosti.
B.14		Prvek B.5 je třeba vykládat společně s níže uvedenými informacemi.
	Závislost Emitenta na jiných subjektech ve Skupině	RBI je závislá na oceněních a dividendách svých dceřiných společností. Dále je závislá na činnostech zajišťovaných formou outsourcingu, zejména na činnostech back-office a IT.
B.15	Hlavní činnosti Emitenta	Skupina RBI je univerzální bankovní skupinou nabízející bankovní a finanční produkty a služby retailové a korporátní klientele, peněžním ústavům a subjektům působícím ve veřejném sektoru převážně v Rakousku a ve střední a východní Evropě, včetně jihovýchodní Evropy, nebo s napojením na Rakousko a střední a východní Evropu, včetně jihovýchodní Evropy („ region střední a východní Evropy “). V regionu střední a východní Evropy RBI svou činnost provozuje prostřednictvím sítě dceřiných společností, v nichž vlastní majoritní podíl: úvěrové instituce, leasingové společnosti a řada specializovaných poskytovatelů finančních služeb. Mezi produkty a služby Skupiny RBI patří úvěry, vklady, služby v oblasti platebního styku a vedení účtů, kreditní a debetní karty, leasing a faktoring, asset management, prodej pojištění, exportní a projektové financování, řízení stavu hotovosti, směnářská činnost, produkty s pevným ziskem a investiční bankovní služby. Specializované instituce RBI poskytují bankám Raiffeisen a regionálním bankám Raiffeisen retailové produkty k další distribuci.
B.16	Ovládání Emitenta	Ke dni tohoto Základního prospektu regionální banky Raiffeisen postupující ve vztahu k RBI ve shodě (§ 1(6) rakouského zákona o nabídkách převzetí) vlastní cca 58,8 procent vydaných akcií Emitenta. Zbývající akcie vlastní veřejnost (free float). Regionální banky Raiffeisen jsou účastníky smlouvy o syndikátu ohledně RBI, jejíž součástí je ujednání o hlasování ve shodě o pořadu jednání valné hromady akcionářů RBI, o právu na návrhu jmenování kandidátů do dozorčí rady RBI a o předkupních právech a smluvním omezení prodeje akcií RBI ve vlastnictví regionálních bank Raiffeisen.

<p>B.17</p>	<p>Úvěrový rating Emitenta a jeho dluhových cenných papírů</p>	<p><u>Úvěrový rating Emitenta:</u></p> <p>Emitent si pro sebe vyžádal rating od</p> <ul style="list-style-type: none"> • Moody's Investors Service („Moody's“)* a • Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited („S&P“)*. <p>Ke dni vyhotovení tohoto základního prospektu byly uděleny následující ratingy:</p> <table border="1" data-bbox="560 584 1358 938"> <thead> <tr> <th></th> <th>Moody's⁹</th> <th>S&P¹⁰</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Rating pro dlouhodobé závazky (prioritní)</td> <td>A3 / se stabilním výhledem</td> <td>BBB+ / s pozitivním výhledem</td> </tr> <tr> <td>Rating pro krátkodobé závazky (prioritní)</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, Německo, a Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited, Londýn (Niederlassung Deutschland), 60311 Frankfurt am Main, jsou založeny v Evropské unii a registrovány v souladu s Nařízením (ES) Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 ze dne 16. září 2009 o ratingových agenturách, ve znění pozdějších předpisů („Nařízení o ratingových agenturách“), a jsou zařazeny na seznam úvěrových ratingových agentur registrovaných v souladu s Nařízením o ratingových agenturách zveřejněný Evropským úřadem pro cenné papíry a trhy na jeho webových stránkách (www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs).</p> <p><u>Úvěrové ratingy Běžných seniorních nezajištěných Dluhopisů:</u></p> <p>Nepoužije se. Neočekává se ratingové hodnocení vydávaných Běžných seniorních nezajištěných Dluhopisů.</p>		Moody's ⁹	S&P ¹⁰	Rating pro dlouhodobé závazky (prioritní)	A3 / se stabilním výhledem	BBB+ / s pozitivním výhledem	Rating pro krátkodobé závazky (prioritní)	P-2	A-2
	Moody's ⁹	S&P ¹⁰									
Rating pro dlouhodobé závazky (prioritní)	A3 / se stabilním výhledem	BBB+ / s pozitivním výhledem									
Rating pro krátkodobé závazky (prioritní)	P-2	A-2									

⁹ Agentura Moody's uděluje dlouhodobý rating na následujících stupních: Aaa, Aa, A, Baa, Ba, B, Caa, Ca a C. Ke každé kategorii ratingu od Aa až po Caa agentura Moody's používá i číselné modifikátory "1", "2" a "3". Modifikátor "1" poukazuje na to, že se banka nachází na horním konci kategorie hodnocení písmeny, modifikátor "2" znamená střední rating a modifikátor "3" ukazuje, že se banka nachází na dolním konci kategorie hodnocení písmeny. Krátkodobé hodnocení Moody's se týká schopnosti emitentů plnit si své krátkodobé závazky a pohybuje se v rozmezí P-1, P-2, P-3 směrem dolů až na NP (Not Prime).

¹⁰ S&P uděluje dlouhodobý rating na stupnici AAA (nejlepší kvalita, nejnižší riziko neplnění), AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C, SD až D (nejvyšší riziko neplnění). Rating na stupni AA až CCC lze doplnit o "+" nebo "-" ke konkretizaci relativní pozice v rámci hlavních ratingových kategorií. S&P může rovněž nabídnout poučení (tzv. „credit watch“), zda existuje pravděpodobnost, že rating bude zvýšen (pozitivní), snížen (negativní) nebo bude nejistý (vyvíjející se). S&P uděluje krátkodobý úvěrový rating pro specifické případy na stupnici od A-1 (zvláště vysoká úroveň zabezpečení), A-2, A-3, B, C, SD až D (nejvyšší riziko neplnění).

C – Cenné papíry

Prvek		
C.1	Druh a třída cenných papírů / ISIN	<p>Druh cenných papírů:</p> <p>Běžné seniorní dluhopisy jsou dluhovými cennými papíry vydávanými v souladu s §§ 793 a násl. německého občanského zákoníku (<i>Bürgerliches Gesetzbuch</i> – „BGB“).</p> <p>Třída cenných papírů:</p> <p>Cenné papíry se vydávají jako</p> <p>Běžné seniorní dluhopisy s pohyblivou úrokovou složkou navázanou na Referenční kurz a fixní Konečnou splatnou sazbou („Dluhopisy“).</p> <p>Série: Raiffeisen Bank International EUR-USD linked Digital Notes 2019-2021, série 196, tranše 1</p> <p>Identifikační číslo/čísla cenného papíru</p> <p>ISIN: AT000B014774</p> <p>WKN: A2R80C</p> <p>Společný kód: 206601388</p>
C.2	Měna emise	Dluhopisy se vydávají a jsou denominovány v amerických dolarech („USD“) (dále též „ Stanovená měna “).
C.5	Omezení volné převoditelnosti cenných papírů	Nepoužije se. Dluhopisy jsou volně převoditelné.
C.8	Práva spojená s cennými papíry, včetně jejich pořadí a omezení	<p>Práva spojená s Dluhopisy</p> <p>Každý majitel Běžných seniorních nezajištěných dluhopisů („Majitel“) může vůči Emitentovi nárokovat vyplacení nominální hodnoty a úroků při splatnosti v souladu s podmínkami Běžných seniorních nezajištěných dluhopisů.</p> <p>„Referenční kurz“ znamená hodnotu, která stanoví, jestli bude za určité úrokové období vyplacen úrok (tj. úroková sazba, Swapová sazba, měnový kurz atd.)</p>
		<p>Rozhodné právo</p> <p>Běžné seniorní dluhopisy se co do obsahu řídí německým právem.</p> <p>Právní účinek co do formy a úschovy Běžných seniorních nezajištěných dluhopisů u společnosti OeKB CSD GmbH („OeKB“) se bude řídit rakouským právem.</p>
		<p>Splacení dluhopisů</p> <p>Splacení při splatnosti</p> <p>Nedojde-li k jejich předčasnému splacení, budou Běžné seniorní dluhopisy splaceny v jejich Konečné splatné sazbě dne 29. října 2021</p>

		<p>(„Datum splatnosti“).</p> <p>Konečná splatná sazba: 100 % nominální hodnoty.</p> <p>Předčasné splacení z důvodu zdanění</p> <p>Po předchozím oznámení o Předčasném splacení z důvodu zdanění mohou být Dluhopisy v plném rozsahu (nikoli zčásti) zesplatněny dle rozhodnutí Emitenta v jejich Předčasně splatné sazbě, pokud v důsledku změny nebo doplnění zákonných či podzákonných předpisů Rakouské republiky nebo změny v dalším politickém členění nebo daňovém orgánu s dopadem na zdanění nebo povinnost platit jakékoli poplatky, nebo změny nebo doplnění oficiálního výkladu nebo použití těchto zákonných nebo podzákonných předpisů je Emitent povinen zaplatit Další částky.</p> <p>Předčasně splatná sazba: 100 % nominální hodnoty</p> <hr/> <p>Výplaty úroků z Dluhopisů: Viz Prvek C.9 / C.18 níže.</p> <hr/> <p>Pořadí Dluhopisů (Postavení)</p> <p>Závazky plynoucí z Běžných seniorních nezajištěných dluhopisů jsou přímými, nezajištěnými a nepodřízenými závazky Emitenta, které jsou si v případě standardního insolvenčního řízení nebo likvidace Emitenta navzájem v rovnocenném postavení a které jsou v rovnocenném postavení i vůči všem dalším nezajištěným a nepodřízeným nástrojům či závazkům Emitenta, ledaže se jedná o nástroje či závazky preferované nebo podřízené ze zákona.</p> <hr/> <p>Omezení práv spojených s Dluhopisy</p> <p>Lhůta k předložení uvedená v § 801 odst. 1 německého občanského zákoníku (<i>Bürgerliches Gesetzbuch</i> („BGB“)) Dluhopisů je (i) neomezená u jmenovité částky a (ii) je neomezená u úroků.</p>
C.9	Prvek C.8 je třeba vykládat společně s níže uvedenými informacemi.	<p>Úrok</p> <p>Běžné seniorní dluhopisy budou úročeny jednou za půl roku zpětně v závislosti na jejich nominální hodnotě, a to počínaje (včetně tohoto dne) 29. říjnem 2019 („Výchozí datum pro nabíhání úroků“) do (bez započtení tohoto dne) posledního Dne výplaty kuponu / Data splatnosti.</p> <p>Úroková sazba („Úroková sazba“) za každé Úrokové období bude vyjádřena jako úroková sazba per annum a vypočítána podle následujícího vzorce:</p> <p>Stanovená úroková sazba x N % per annum,</p> <p>kde</p>

„**Stanovená úroková sazba**“ je pevná úroková sazba;

„**R-Pracovní den**“ znamená jakýkoli den (kromě sobot a nedělí), ve který jsou v provozu Transevropský expresní automatizovaný systém zúčtování plateb v reálném čase (TARGET2) („**TARGET**“) a ve který komerční banky a devizové trhy vypořádávají transakce v New Yorku.

„**Den stanovení referenčního kurzu**“ je čtvrtý R-Pracovní den před Dnem výplaty kuponu příslušného Úrokového období;

„**N**“ má v příslušném Úrokovém období hodnotu **1**, pokud je Referenční kurz v Den stanovení referenčního kurzu nad Digitálním minimem a pod Digitálním maximem. Jinak má N hodnotu **0**.

<i>Úrokové období</i>	<i>Stanovená úroková sazba v % p.a.</i>	<i>Digitální minimum</i>	<i>Digitální maximum</i>
Od (a včetně) 29. října 2019 do (ale bez) 29. dubna 2020	3,70	1,0750	1,1350
Od (a včetně) 29. dubna 2020 do (ale bez) 29. října 2020	3,70	1,0675	1,1425
Od (a včetně) 29. října 2020 do (ale bez) 29. dubna 2021	3,70	1,0600	1,1500
Od (a včetně) 29. dubna 2021 do (ale bez) 29. října 2021	3,70	1,0525	1,1575

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

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

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

Podklad Úrokové sazby

Měnový kurz EUR/USD střed (spotový kurz).

		<p>Výplata Stanovené úrokové sazby závisí na měnovém kurzu EUR/USD střed (spotový kurz) v příslušný Den stanovení referenčního kurzu.</p> <p>Údaje o výnosu</p> <p>Výpočet výnosu není možný.</p> <hr/> <p>Konečné splacení / Datum splatnosti</p> <p>Nebudou-li předčasně zcela nebo zčásti splaceny nebo odkoupeny a zrušeny, Běžné seniorní dluhopisy budou splaceny v plném rozsahu 29. října 2021.</p> <p>Fixní konečná splatná sazba: 100,00 % nominální hodnoty</p> <hr/> <p>Postup pro splacení</p> <p>Nominální hodnota a úroky z Dluhopisů budou vypláceny v peněžních prostředcích na účty Majitelů.</p> <hr/> <p>Jméno zástupce Majitelů:</p> <p>Nepoužije se. V podmínkách Běžných seniorních nezajištěných dluhopisů není uveden žádný společný zástupce Majitelů. Majitelé mohou společného zástupce jmenovat na základě rozhodnutí přijatého jejich většinou.</p> <p>Ve vztahu k Dluhopisům se výslovně vylučuje použití ustanovení rakouského zákona o správci dluhopisů (<i>Kuratorengesetz</i>) a rakouského zákona o doplnění správce dluhopisů (<i>Kuratorenergänzungsgesetz</i>).</p>
C.10		Prvek C.9 se bude vykládat společně s následujícími informacemi.
	Případná derivátová složka platby úroků	<p>Případné vyplacení příslušné úrokové sazby (Stanovená úroková sazba nebo 0) závisí na hodnotě měnového kurzu EUR/USD střed (spotového kurzu) v příslušný Den stanovení referenčního kurzu.</p> <p>V případě nárůstu měnového kurzu EUR/USD střed (spotového kurzu) na a nad Digitální maximum úroková sazba, která se použije pro příslušné úrokové období, klesne, a tak klesne výnos z investice investora (výplata úroků pro příslušné úrokové období bude vynechána).</p> <p>V případě poklesu měnového kurzu EUR/USD střed (spotového kurzu) úroková sazba na a pod Digitální minimum, která se použije pro příslušné úrokové období, klesne, a tak klesne výnos z investice investora (výplata úroků pro příslušné úrokové období bude vynechána).</p>
C.11	Žádost o přijetí k obchodování (na regulovaném nebo jiném ekvivalentním trhu)	Bude podána žádost o přijetí těchto Dluhopisů, vydávaných na základě Programu, k obchodování na regulovaném trhu Oficiální trh (<i>Amtlicher Handel</i>) následující burzy: Vídeňská burza cenných papírů.
C.15	Popis, jak je hodnota investice ovlivněna	Částka úrokových plateb na základě Dluhopisů závisí na vývoji podkladového měnového kurzu EUR/USD střed (spotový kurz). Podkladový nástroj zaznamenává denní výkyvy. Hodnota Dluhopisů se během doby jejich trvání může snižovat nebo zvyšovat v závislosti

	hodnotou podkladového nástroje	na vývoji podkladového nástroje. Viz Prvek C.8.
C.16	Datum splatnosti derivátových cenných papírů – datum realizace nebo konečné referenční datum	Den splatnosti Dluhopisů je 29. října 2021 (Den splatnosti). Konečné referenční datum Dluhopisů je čtvrtý R-Pracovní den před Dnem výplaty kuponu příslušného Úrokového období, které skončí 28. října 2021.
C.20	Popis druhu podkladového nástroje a místa, kde lze údaje o podkladovém nástroji nalézt	Měnový kurz EUR/USD střed je zveřejňován na Stránce referenčního směnného kurzu Bloomberg BFIX. Výplata úroků v Úrokovém období závisí na hodnotě měnového kurzu EUR/USD střed (spotový kurz) v příslušné Úrokové období.

Oddíl D – Rizika

Prvek		
D.2	Klíčová rizika specifická pro Emitenta	<p><u>A. Rizika týkající se Emitenta</u></p> <p>24. RBI jako člen Skupiny RBI čelí riziku koncentrace v rámci geografických regionů a klientských sektorů.</p> <p>25. Skupina RBI je a i nadále může být nepříznivě ovlivňována globální finanční a hospodářskou krizí včetně krize (státního) dluhu eurozóny, nebezpečím, že Evropskou unii či eurozónu opustí jedna či více zemí, jinými nepříznivými makroekonomickými a tržními prostředími, a možností, že skupina bude muset ve zvýšené míře vytvářet opravné položky ve vztahu ke svým expozicím.</p> <p>26. Skupina RBI působí na několika trzích, které se zčásti vyznačují zvýšeným rizikem nepředvídatelných politických, hospodářských, právních a sociálních změn a souvisejícími riziky, jako např. kolísáním směnných kurzů, devizovou kontrolou/omezeními, regulatorními změnami, inflací, hospodářskou recesí, poruchami místního trhu, napětím na trhu pracovní síly, národnostními konflikty a ekonomickými rozdíly.</p> <p>27. Jakékoli posilování měny, v níž jsou úvěry v cizí měně denominovány, oproti měnám regionu střední a východní Evropy nebo dokonce i udržení vysoké hodnoty takové měny by mohlo – a to i zpětně – znehodnotit kvalitu úvěrů v cizí měně, které Skupina RBI poskytla klientům v regionu střední a východní Evropy, a rovněž zvyšuje riziko přijetí nových nucených legislativních opatření a regulatorních a/nebo daňových opatření a/nebo potíží v soudních řízeních s nepříznivým vlivem na Skupinu RBI.</p>

		<p>28. Vyvíjející se právní a daňové systémy v některých ze zemí, v nichž Skupina RBI působí, mohou mít na Emitenta podstatný nepříznivý vliv.</p> <p>29. Na některých svých trzích je Skupina RBI vystavena zvýšenému riziku zásahu ze strany státu.</p> <p>30. Na likviditě a rentabilitě Skupiny RBI by se výrazně nepříznivě odrazilo, pokud by Skupina RBI neměla přístup na kapitálové trhy, pokud by nebyla schopna zvyšovat vklady, prodávat aktiva za výhodných podmínek, nebo pokud by došlo k výraznému navýšení nákladů financování (riziko likvidity).</p> <p>31. Pokles, pozastavení nebo odnětí jednoho nebo několika úvěrových ratingů RBI nebo člena Skupiny RBI by mohlo způsobit navýšení nákladů financování, narušit způsob, kterým jsou vnímány klienty, a může mít na Skupinu RBI i jiné podstatné nepříznivé vlivy.</p> <p>32. Činnost Skupiny RBI, její kapitálová pozice a její hospodářské výsledky byly a mohou i nadále být významně nepříznivě ovlivněny tržními riziky.</p> <p>33. Hedgingová opatření nemusí být účinná. Při vstupu do nezajištěných pozic je Skupina RBI přímo vystavena riziku změn úrokových sazeb, devizových kurzů nebo cen finančních nástrojů.</p> <p>34. Klesající úrokové marže mohou mít na Skupinu RBI podstatný nepříznivý vliv.</p> <p>35. Skupina RBI utrpěla a nadále jí mohou vznikat ztráty v důsledku jednání nebo zhoršení postavení jejích dlužníků, protistran a ostatních ústavů poskytujících finanční služby (úvěrové riziko / riziko protistrany).</p> <p>36. Nepříznivé změny a kolísavost směnných kurzů měly a mohly by i nadále mít nepříznivý vliv na ocenění aktiv Skupiny RBI a na její finanční stav, hospodářský výsledek, cash flow a kapitálovou přiměřenost.</p> <p>37. Riziko znevýhodnění RBI v důsledku členství v Raiffeisen Customer Guarantee Scheme Austria.</p> <p>38. RBI je vystavena rizikům vzhledem ke svému propojení v souvislosti s Programem institucionální ochrany.</p> <p>39. Skupina RBI může být vyzvána k účasti nebo financování vládních podpůrných programů pro úvěrové instituce nebo financování vládních rozpočtových konsolidačních programů, a to i formou zavedení bankovní daně apod.</p> <p>40. Emitent je vystaven řadě přísných a rozsáhlých regulatorních pravidel a požadavků.</p> <p>41. Emitent je povinen vždy dodržovat své příslušné požadavky ve vztahu k (regulatornímu) kapitálu.</p> <p>42. Emitent je povinen přispívat do Jednotného fondu pro řešení problémů bank a do fondu pojištění vkladů.</p>
--	--	--

		<p>43. Budou-li splněny příslušné podmínky, orgán příslušný k řešení krize uplatní ve vztahu k Emitentovi opatření k řešení krize.</p> <p>44. Změny obchodního profilu RBI nebo Skupiny RBI mohou vést ke změnám v její rentabilitě.</p> <p>45. S dodržováním platných předpisů, zejména v oblasti boje proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu, boje proti korupci a prevence podvodů, sankcí, daní a kapitálových trhů (v souvislosti s cennými papíry a burzami) jsou spojeny významné náklady a úsilí a jejich nedodržení může mít pro RBI vážné právní a reputační dopady.</p> <p>46. Schopnost RBI plnit své závazky z Dluhopisů závisí zejména na její finanční síle, která je na druhé straně ovlivněna její rentabilitou. Níže jsou popsány faktory, které mohou nepříznivě ovlivnit rentabilitu RBI: Předpisy na ochranu spotřebitelů, Projektová rizika, Závislost RBI na kapitálovém trhu, Závislost Skupiny RBI na klientských vkladech, Kritéria uznatelnosti zástav, Oceňování aktiv s klesající hodnotou a znehodnocení zástavy, Hospodářská soutěž, Provozní riziko, Rizika M&A, Daňové riziko, Riziko soudních sporů, Řízení rizik, Systémy IT, Sřety zájmů, Riziko účasti, Kapitálové riziko, Riziko vlastněných nemovitostí, Riziko vypořádání.</p>
D.3	Hlavní rizika ve vztahu k cenným papírům	<p>B. Rizika spojená s Dluhopisy</p> <p>Dluhopisy nemusí být vhodnou investicí pro všechny investory, pokud nemají dostatečné znalosti a/nebo zkušenosti s finančními trhy a/nebo přístup k informacím a/nebo finanční zdroje a likviditu, aby snesli veškerá rizika investice, a/nebo důkladnou znalost podmínek Dluhopisů a/nebo schopnost posoudit možné scénáře ekonomických, úrokových a dalších faktorů, které mohou ovlivnit jejich investici.</p> <p>Legálnost nákupu Dluhopisů</p> <p>Emitent, Dealeři ani žádná z jejich přidružených osob nemají ani nepřejímají odpovědnost za soulad nákupu Dluhopisů potenciálním nabyvatelem Dluhopisů s právním rádem.</p> <p>Riziko Emitenta</p> <p>Majitelé Dluhopisů čelí riziku, že Emitent může dočasně nebo trvale pozbýt své platební schopnosti / schopnosti splácet své dlužní závazky při splatnosti.</p> <p>Majitelé Dluhopisů jsou vystaveni riziku, že na RBI se nevztahuje žádné omezení, které by jí bránilo v emisi dalších dluhových nástrojů nebo vzniku dalších závazků.</p> <p>Majitelé jsou vystaveni riziku zákonné absorpce ztrát</p> <p>Dluhopisy mohou být předmětem odpisu nebo vůči nim mohou být uplatněna práva na přeměnu na základě rozhodnutí, v jehož důsledku (i) může být nesplacená částka snížena až na nulu, (ii) může být provedena přeměna na kmenové akcie nebo jiné prostředky</p>

		<p>vlastnictví, nebo (iii) dojde ke změně emisních podmínek Dluhopisů (zákonná absorpce ztráty).</p> <p>V případě insolvence Emitenta mají vklady vyšší prioritu než nároky Majitelů z titulu Dluhopisů.</p> <p>Případné ratingy Dluhopisů nemusí počítat s veškerými riziky – rating Dluhopisů může vždy podléhat změnám.</p> <p>Riziko likvidity</p> <p>Nelze zaručit vývoj likvidního sekundárního trhu pro Dluhopisy, ani že tento vývoj bude pokračovat. Na nelikvidním trhu se investorovi nemusí podařit prodat své Dluhopisy kdykoli a za reálnou tržní hodnotu. Možnost prodat Dluhopisy může být dále ovlivněna důvody specifickými pro tu kterou zemi.</p> <p>Riziko tržní ceny</p> <p>Majitel Dluhopisů je vystaven riziku nepříznivého vývoje tržních cen jeho Dluhopisů, které bude patrné, bude-li Majitel prodávat Dluhopisy před jejich konečnou splatností. V takovém případě může být Majitel schopen reinvestovat pouze za méně příznivých podmínek v porovnání s původní investicí.</p> <p>Hedgingové transakce</p> <p>Hedgingové transakce v souvislosti s Dluhopisy mohou mít nepříznivý dopad na stanovení kupní a prodejní ceny Dluhopisů.</p> <p>Riziko předčasného splacení</p> <p>Pokud má Emitent právo Dluhopisy předčasně splatit, popř. pokud budou Dluhopisy předčasně splaceny z důvodů uvedených v emisních podmínkách Dluhopisů, Majitel takových Dluhopisů je vystaven riziku, že v důsledku tohoto předčasného splacení bude mít jeho investice nižší výnos, než investor předpokládal. Dále může dojít k tomu, že Majitel bude moci reinvestovat pouze za méně výhodných podmínek ve srovnání s původní investicí.</p> <p>Měnové riziko</p> <p>Majitelé Dluhopisů denominovaných v cizí měně jsou vystaveni riziku kolísání směnných kurzů a zavedení devizové kontroly.</p> <p>Dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou</p> <p>Majitel Dluhopisů s pohyblivou úrokovou sazbou je vystaven riziku fluktuace výše úrokových sazeb a nejistých úrokových výnosů. Kvůli fluktuující výši úrokových sazeb není možné předem určit ziskovost Dluhopisů s pohyblivou úrokovou sazbou. Dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou mohou obsahovat omezení shora (cap) či zdola (floor).</p> <p>Riziko Digitálních dluhopisů</p> <p>Digitální dluhopisy mohou poskytovat variabilní úrokovou sazbu, která závisí na vývoji podkladových referenčních sazeb. Majitel Digitálních dluhopisů je vystaven riziku fluktuace úrokových sazeb</p>
--	--	--

		<p>a/nebo měnových kurzů a nejistého úrokového výnosu. V nejhorším případě nebudou vyplaceny žádné úroky.</p> <p>Střet zájmů – Agent pro výpočty</p> <p>Mezi Agentem pro výpočty a Majiteli mohou vznikat potenciální střety zájmů, zejména u určitých rozhodnutí nebo úsudků Agenty pro výpočty v souladu s Emisními podmínkami Dluhopisů, které mohou mít vliv na výši pohledávek Majitelů během existence Dluhopisů a při jejich splacení.</p> <p>Dluhopisy nejsou zajištěny zákonným programem ochrany vkladů.</p> <p>Žádné Dluhopisy (včetně Seniorních dluhopisů) vydané od (a včetně) 1. ledna 2019 nejsou zajištěny zákonným programem ochrany vkladů ani dobrovolným programem ochrany vkladů. Proto v případě úpadku nebo řešení krize Majitelé mohou přijít o celou svou investici.</p> <p>Zákonná prezentační lhůta podle německého práva může být v Emisních podmínkách Dluhopisů zkrácena, přičemž v takovém případě budou mít Majitelé méně času na vznesení nároku z Dluhopisů.</p> <p>V souladu s Emisními podmínkami Dluhopisů může být obvyklá prezentační lhůta 30 let (stanovená v § 801 odst. 1), věta první, německého občanského zákoníku (<i>Bürgerliches Gesetzbuch - BGB</i>) zkrácena. V případě částečného nebo úplného nesplacení částek, které mají být zaplacený z titulu Dluhopisů, bude Majitel povinen zajistit předložení příslušného Hromadného dluhopisu Emitentovi. V případě zkrácení prezentační lhůty se zvýší pravděpodobnost, že Majitel neobdrží částky, které obdržet má, protože bude mít méně času na vznesení svých nároků z Dluhopisů v porovnání s majiteli dluhových cenných nástrojů, jejichž emisní podmínky zákonnou prezentační lhůtu nezkracují buď vůbec nebo v menším rozsahu než Emisní podmínky Dluhopisů.</p> <p>Rozhodnutí Majitelů – Rizika spojená s použitím německého Zákona o emisích dluhových cenných papírů</p> <p>Pokud Emisní podmínky upravují možnost rozhodování Majitelů – rozhodnutí je možné přijímat na schůzi Majitelů nebo <i>per rollam</i>; z tohoto důvodu může být Majitel vystaven riziku přehlasování většinovým rozhodnutím Majitelů. Vzhledem k tomu, že řádně přijatá rozhodnutí jsou pro všechny Majitele závazná, určitá práva tohoto Majitele vůči Emitentovi na základě podmínek Dluhopisů mohou být změněna, omezena nebo dokonce zrušena.</p> <p>Zástupce Majitelů</p> <p>Stanoví-li Emisní podmínky, že má být jmenován Zástupce Majitelů; je tudíž možné, že Majitel může pozbýt svého práva uplatňovat a vymáhat svá práva z Emisních podmínek vůči Emitentovi, protože toto právo přešlo na Zástupce Majitelů a ten jediný tedy může nárokovat a vymáhat práva všech Majitelů.]</p> <p>Rakouský soud by mohl jmenovat správce Dluhopisů k výkonu práv a zastupování zájmů Majitelů jejich jménem, přičemž</p>
--	--	--

v takovém případě schopnost Majitelů individuálně vymáhat svá práva z Dluhopisů může být omezena.

Rakouský soud by mohl jmenovat správce (*Kurator*) k zastupování společných zájmů Majitelů v záležitostech spojených s jejich kolektivními právy, což může být na újmu jednoho Majitele nebo všech Majitelů.

Vzhledem k tomu, že Hromadné dluhopisy jsou ve většině případů drženy Clearingovým systémem nebo jeho jménem, investoři budou muset spoléhat na postupy takového systému při provádění převodů, plateb a vedení komunikace s Emitentem.

Investoři budou moci obchodovat své podíly pouze prostřednictvím Clearingového systému a Emitent si splní své platební závazky z titulu Dluhopisů provedením plateb Clearingovému systému, který pak provede jejich rozdělení majitelům jeho účtů.

Nižší výnos způsobený transakčními náklady a depozitními poplatky

Skutečný výnos Majitele z Dluhopisů může být v porovnání s uvedeným výnosem podstatně nižší po zohlednění transakčních nákladů a depozitních poplatků.

Maržové obchodování

Je-li k financování akvizice Dluhopisů použit úvěr a v souvislosti s těmito Dluhopisy následně dojde k případu porušení (neplnění), nebo pokud výrazně poklesne obchodovací kurz, Majitel nejenže bude čelit riziku ztráty své investice, ale i povinnosti splatit poskytnutý úvěr a nést související náklady.

Riziko potenciálního střetu zájmů

Někteří z Dealerů a jejich propojených osob prováděli a v budoucnu mohou provádět transakce v oblasti investičního bankovníctví a/nebo komerčního bankovníctví a mohou pro Emitenta a jeho propojené osoby v rámci běžného podnikání poskytovat služby.

Změna práva

Nelze poskytnout záruku ohledně dopadu jakýchkoli možných změn německého nebo rakouského práva nebo jakýchkoli evropských práv s přímou aplikací v Německu a/nebo Rakousku. Mezi tyto změny práva mj. může patřit zejména zavedení nového režimu umožňujícího příslušným orgánům v Rakousku rozhodnout, že se Majitelé budou za určitých okolností podílet na ztrátách Emitenta.

Daňový dopad investice

Obecné daňové záležitosti

Skutečný výnos z Dluhopisů může být nižší vzhledem k daňovému dopadu na investici do Dluhopisů.

Na platby z Dluhopisů se může vztahovat srážková daň USA podle FATCA

	<p>Za jistých okolností se na platby prováděné z titulu Dluhopisů po datu, které nastane dva roky po datu, kdy výraz „foreign passthru payment“ bude definován ve finálních předpisech zveřejněných ve Federálním rejstříku USA, může vztahovat srážková daň USA podle § 1471 až 1474 Daňového zákoníku USA (nazývaných FATCA) nebo obdobného zákona provádějícího meziresortní přístup k FATCA.</p>
--	--

Oddíl E – Nabídka

Prvek		
E.2b	Důvody nabídky, použití výnosů a odhad čistých výnosů	<p>Důvody nabídky a použití výnosů:</p> <p>Důvodem nabídky je získat prostředky, zajistit určitá rizika nebo využít současných příležitostí na trhu (burzovní arbitráž).</p> <p>Čistý výtěžek bude použit k obecnému financování v rámci běžné činnosti Emitenta a společností ve Skupině RBI, k hedgingu a k burzovní arbitráži.</p> <p>Odhad čistého výtěžku: až 50 000 000,00 USD.</p>
E.3	Podmínky nabídky	<p>Podmínky nabídky:</p> <p>Omezení prodeje:</p> <p>Veřejné nabídky v České republice, Maďarsku a Německu konkrétně autorizovaným(i) předkladatelem/předkladateli nabídky a/nebo Emitentem.</p> <p>V případě budoucí veřejné nabídky Dluhopisů v jedné nebo více dalších zemích budou příslušné Konečné podmínky vypracované pro tuto veřejnou nabídku nebo nabídky také zveřejněny na internetové stránce Emitenta http://investor.rbinternational.com v sekci „Informace pro investory do dluhopisů“.</p> <p>Šíření těchto dokumentů může být v jiných jurisdikcích zakázáno nebo může podléhat právním omezením. Osoby, které získaly přístup k těmto informacím, jsou striktně povinny dodržovat příslušné místní předpisy a potenciální právní omezení. Za žádných okolností nesmějí tyto informace být šířeny nebo nabízeny ve Spojených státech amerických / americkým osobám a ve Spojeném království.</p> <p>Období nabídky: Veřejná nabídka začínající 18. října 2019 v České republice, Maďarsku a Německu.</p> <p>Datum první emise: 29. října 2019</p> <p>Výchozí emisní kurz: 100,00 % nominální hodnoty účtované Emitentem v první den veřejné nabídky v České republice, Maďarsku a Německu (tj. 18. října 2019); poté budou další emisní kurzy určovány na základě tržních podmínek. Příslušné emisní kurzy včetně/bez transakčních poplatků na</p>

		<p>požadání poskytnou příslušní Konkrétně autorizovaní předkladatelé nabídky / Emitent.</p> <p>Maximální emisní kurz: 105,00 % Nominální hodnoty</p> <p>Kotační agent: Raiffeisen Bank International AG Am Stadtpark 9 A-1030 Vídeň Rakousko</p> <p>Fiskální agent: Raiffeisen Bank International AG Am Stadtpark 9 A-1030 Vídeň Rakousko</p> <p>Platební agent: Raiffeisen Bank International AG Am Stadtpark 9 A-1030 Vídeň Rakousko</p> <p>Agent pro výpočty: Raiffeisen Bank International AG Am Stadtpark 9 A-1030 Vídeň Rakousko</p>
E.4	Popis jakéhokoli zájmu, který je pro emisi/nabídku významný, včetně zájmů konfliktních	<p>Nepoužije se. Pokud je Emitentovi známo, žádná osoba zapojena do nabídky Dluhopisů se nenachází ve střetu zájmů zásadním pro Dluhopisy a/nebo nabídku.</p> <p>Určití Dealeři jmenovaní na základě Programu Emitenta a jejich propojené osoby v minulosti realizovali a mohou v budoucnu realizovat transakce v oblasti investičního bankovníctví a/nebo komerčního bankovníctví a mohou pro Emitenta a jeho propojené osoby v rámci běžného podnikání poskytovat služby v rámci běžného podnikání.</p>
E.7	Odhad nákladů, které Emitent nebo předkladatel nabídky účtuje investorovi	<p>Nepoužije se; Emitent sám žádné náklady neúčtuje. Mohou být však účtovány jiné náklady, např. depozitní poplatky.</p> <p>V případě úpisů prostřednictvím finančních zprostředkovatelů (což znamená Konkrétně autorizované předkladatele) je nutné očekávat poplatky za nákupy, poplatky za prodeje, poplatky za konverze a depozitní poplatky účtované finančními zprostředkovateli a depozitními bankami.</p>