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**	Upozornění: • 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**	Emitent souhlasí s použitím Prospektu v souvislosti s Neosvobozenou nabídkou dluhopisů Raiffeisen Bank International USD 1.50% Fixed Rate Note 2016-2018, série 118, tranše 1 v České republice a Německu každou regulovanou finanční institucí v EU, které směrnice 2004/39/ES o trzích finančních nástrojů („**MiFID**“) povoluje následný prodej nebo konečné umístění Dluhopisů jak je jednotlivě konkretizováno v příslušných Konečných podmínkách nebo na webových stránkách Emitenta www.rbinternational.com pod odkazem „Vztahy s investory“ ” (společně „**Výhradně autorizovaní předkladatelé nabídky**”), kteří pak budou výhradně oprávněni používat Prospekt pro účely následného prodeje nebo konečného umístění příslušných Dluhopisů během doby od 15. listopadu 2016 v České republice a Německu do toho z níže uvedených okamžiků, který nastane nejdříve: (i) ukončení nabídky této série 118, tranše 1 Emitentem nebo (ii) neplatnost/nepoužitelnost Základního prospektu k 13. říjnu 2017 nebo (iii) neplatnost jeho aktualizace následným prospektem 2017 nebo (iv) nejpozději 31. březen 2018, za předpokladu splnění konkrétních omezení uvedených v Konečných podmínkách, avšak s tím, že Prospekt pokračuje v platnosti v souladu s čl. 11 lucemburského zákona o prospektu cenných papírů (*Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*), jímž se implementuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES ze dne 4. listopadu 2003, ve znění pozdějších předpisů. 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 „Vztahy s investory“. Při používání Prospektu je každý Výhradně autorizovaný předkladatel nabídky povinen ujistit se, že postupuje v souladu se všemi příslušnými zákonnými a podzákonnými předpisy platnými v příslušných jurisdikcích. **Pokud nabídku předkládá Výhradně autorizovaný předkladatel nabídky, tento Výhradně autorizovaný předkladatel nabídky je povinen poskytnout investorům informace ohledně podmínek nabídky platné v okamžiku předložení nabídky.** 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 „Vztahy s investory ”. Tento souhlas s používáním Prospektu se řídí následujícími **podmínkami**: Souhlas s použitím Prospektu v souvislosti s Neosvobozenou nabídkou se uděluje takto: (i) následujícímu Výhradně autorizovanému předkladateli nabídky: V České republice společnosti Raiffeisenbank a.s., Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4, Česká republika, od 15. listopadu 2016 (ii) dalším Výhradně autorizovaným předkladatelům nabídky, jak budou zveřejněni nebo omezeni na internetové stránce Emitenta http://investor.rbinternational.com v sekci Informace pro investory do dluhopisů a Použití prospektu.

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 (*Aktiengesellschaft*) 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**	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: • 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 a tedy i 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 nový režim dohledu a nové postupy a praktiky v rámci mechanismu SSM dosud nejsou plně zakotveny a/nebo uvedeny ve známost a předpokládá se, že se budou dále zkoumat, měnit a vyvíjet. Dalším pilířem bankovní unie EU je Jednotný mechanismus pro řešení krizí („**SRM**“), který má zavést jednotný postup pro řešení krizí úvěrových institucí podléhajících mechanismu bankovního dohledu SSM. V důsledku mechanismu SRM věřitel RBI může být vystaven riziku úplné nebo částečné ztráty investovaného kapitálu ještě před insolvencí nebo likvidací RBI. To může mít na Skupinu RBI nepříznivý dopad a mohou proti ní být vzneseny žaloby, což by mohlo podstatným nepříznivým způsobem ovlivnit její vyhlídky. Dále je třeba uvést, že plná implementace požadavků na kapitálové zdroje a likviditu v souladu se souborem opatření Basel III a jakékoli zátěžové testy prováděné ECB jakožto orgánem evropského bankovního dohledu by mohly vést k tomu, že by na RBI a 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. Na RBI může rovněž v nadcházejících letech vyvíjet tlak implementace mnohostranných regulatorních požadavků. • <u>Obecné trendy ve finančním odvětví</u>. Trendy a nejistoty ovlivňující obecně celý finanční sektor a tudíž i Skupinu RBI se nadále týkají makroekonomického prostředí. Celková ekonomická situace v zemích eurozóny zůstává opatrná. Hospodářskou činnost brzdí politická a ekonomická nejistota. Finanční sektor jako celek, včetně zejména Skupiny RBI, ovlivňuje nejen slabý růst reálné ekonomiky ale i s tím spojená nestabilita finančních trhů a jejich zvýšená volatilita. Skupině RBI se nevyhnou důsledky insolvencí firem, zhoršení bonity dlužníků a nejistota při oceňování v návaznosti na kolísání na trhu cenných papírů. 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 r. 2016 a 2017 se proto Skupina RBI opět pohybuje v obtížném hospodářském prostředí. Viz též prvek B.12 níže.
B.5	**Popis skupiny Emitenta a postavení Emitenta ve skupině**	Skupina RBI je součástí skupiny úvěrových institucí RZB (*Kreditinstitutsgruppe*) v souladu s rakouským zákonem o bankovnictví (*Bankwesengesetz* – „**BWG**“), v jejímž čele stojí Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft („**RZB**“) (*übergeordnetes Kreditinstitut*). RZB je zároveň majoritním akcionářem RBI. ***Sloučení RZB a RBI:*** V květnu 2016 RBI oznámila rozhodnutí představenstev RZB a RBI o tom, že bude přezkoumána možnost sloučení RZB a RBI. Cílem sloučení má být zjednodušení korporátní struktury a přizpůsobení skupiny zvýšeným požadavkům regulátorů. Dne 5. října 2016 představenstva a dozorčí rady RZB a RBI rozhodly o základních parametrech fúze RZB a RBI sloučením s RBI jako nástupnickou společností. Součástí těchto rozhodnutí je i nastavení předběžných cenových pásem slučovaných jednotek, v důsledku čehož se bude předpokládaný free float v RBI pohybovat mezi 34,6 % a 35,7 % (dle počtu vydaných akcií, s vyloučením vlastních akcií RBI). Mimořádná valná hromada akcionářů RBI, na níž se má o sloučení hlasovat, se bude konat 24. ledna 2017, a mimořádná valná hromada akcionářů RZB se bude konat 23. ledna 2017. Plánované sloučení RZB a RBI neovlivní kotaci RBI na burze.
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**	Nepoužije se. KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft* („**KPMG**“) provedl audit německé verze konsolidované účetní závěrky RBI podle stavu k 31. prosinci 2015 a 31. prosinci 2014 a vydal pro tyto konsolidované účetní závěrky výrok „bez výhrad“ (*Bestätigungsvermerk*). KPMG rovněž provedla revizi německé verze zatímní konsolidované účetní závěrky RBI za období první poloviny r. 2016 do 30. června 2016 s výrokem „bez výhrad“.

B.12 **Vybrané historické klíčové údaje Emitenta za každý fiskální rok a případná následná mezitímní finanční období (s uvedením srovnatelných údajů)**

Výkaz zisku a ztráty v mil. EUR	**1-12/2015 (auditováno)**	**1-12/2014* (auditováno)**
Čisté úrokové výnosy	3 327	3 789
Čisté opravné položky na ztráty z úvěrů	(1 264)	(1 750) *
Čistý úrokový výnos po zohlednění vytvořených opravných položek	2 063	2 039 *
Čistý výnos z poplatků a provizí	1 519	1 586*
Čistý zisk z obchodování	16	(30)*
Všeobecné správní náklady	(2 914)	(3 024)*
Čistý výnos z finančních derivátů a závazků	(4)	88*
Čistý zisk z finančních investic	68	62*
Výsledek hospodaření před zdaněním	711	(105) *
Výsledek hospodaření po zdanění	435	(587) *
Konsolidovaný výsledek hospodaření	379	(617) *

Rozvaha v mil. EUR	**31/12/2015 (auditováno)**	**31/12/2014* (auditováno)**
Vlastní kapitál	8 501	8 178 *
Aktiva celkem	114 427	121 500 *
Vybrané klíčové ukazatele		
Ukazatel nesplácených úvěrů (1)	11,9 %	11,4 % *
Ukazatel krytí nesplácených úvěrů (1)	71,3 %	67,5 % *

Specifické bankovní údaje	**31/12/2015 (auditováno)**	**31/12/2014* (auditováno)**
Poměr CET 1 (na bázi „transitional“)	12,1 %	10,8 % *
Poměr CET 1 (na bázi „fully loaded“)	11,5 %	10,0 %*
Celkový kapitálový poměr (na bázi „transitional“)	17,4 %	16,0 %*
Celkový kapitálový poměr (na bázi „fully loaded“)	16,8 %	15,1 % *

Finanční výkonnost	**1-12/2015 (auditováno)**	**1-12/2014* (auditováno)**
Čistá úroková marže (průměrná úročená aktiva)(2)	3,00 %	3,24 %*
Návratnost kapitálu před zdaněním (3)	8,5 %	-*
Ukazatel nákladovosti (4)	59,1 %	56,5 %
Zisk na akcii v EUR	1,30	(2,17) *

Zdroje	**31/12/2015 (auditováno)**	**31/12/2014 (auditováno)**
Zaměstnanci	51 492	54 730
Pobočky	2 705	2 866

Součástí tohoto přehledu jsou následující Alternativní výkonnostní ukazatele („**APM**“):

(1) Ukazatel nesplácených úvěrů a Ukazatel krytí nesplácených úvěrů „Nebankovní instituce celkem“; Ukazatel krytí 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 nesplácenym úvěrům poskytnutým klientům.

(2) Čistá úroková marže (průměrná úročená aktiva): Čistý úrokový výnos z průměrných úročených aktiv.

(3) Návratnost celkového kapitálu včetně neovládacích podílů, tzn. zisk po zdanění ve vztahu k průměrné výši vlastního kapitálu v prohlášení o finanční pozici. Průměrná výše vlastního kapitálu se počítá z údajů na konci měsíce včetně neovládacích podílů při nezohlednění zisku z běžného roku.

(4) Všeobecné správní náklady ve vztahu k provozním příjmům (minus bankovní poplatky, ztráty ze snížení hodnoty goodwillu, odpisy záporného goodwillu a jakékoli jednorázové vlivy vykázané pod položkou různé provozní náklady).

* *Přepočet proveden v souladu s IAS 8.41*

Zdroj: Výsledky za r. 2015.

Výkaz zisku a ztráty v mil. EUR	**1-6/2016 (revidováno)**	**1-6/2015* (revidováno)**
Čisté úrokové výnosy	1 455	1 681
Čisté opravné položky na ztráty z úvěrů	(403)	(604)

Čistý úrokový výnos po zohlednění vytvořených opravných položek	1 052	1 077
Čistý výnos z poplatků a provizí	719	745
Čistý zisk z obchodování	84	2
Čistý výnos z finančních derivátů a závazků	(62)	(10)
Čistý zisk z finančních investic	171	61
Všeobecné správní náklady	(1 412)	(1 388)
Výsledek hospodaření před zdaněním	450	455
Výsledek hospodaření po zdanění	268	314
Konsolidovaný výsledek hospodaření	210	276

Rozvaha v mil. EUR	**30/6/2016 (revidováno)**	**31/12/2015* (auditováno)**
Vlastní kapitál	8 725	8 501
Aktiva celkem	113 969	114 427
Vybrané klíčové ukazatele		
Ukazatel nesplácených úvěrů (1)	10,4 procent	11,9 procent
Ukazatel krytí nesplácených úvěrů (1)	72,1 procent	71,3 procent

Specifické bankovní údaje	**30/6/2016 (revidováno)**	**31/12/2015* (auditováno)**
CET 1 (na bázi „transitional“)	12,5 procent	12,1 procent
CET 1 (na bázi „fully loaded“)	12,2 procent	11,5 procent
Celkový kapitálový poměr (na bázi „transitional“)	17,8 procent	17,4 procent
Celkový kapitálový poměr (na bázi „fully loaded“)	17,6 procent	16,8 procent

Finanční výkonnost	**1-6/2016 (revidováno)**	**1-6/2015* (revidováno)**
Čistá úroková marže (průměrná úročená aktiva)(2)	2,76 procent	3,00 procenta
Návratnost kapitálu před zdaněním (3)	10,6 procent	10,9 procent
	61,8 procent	56,8 procent
Ukazatel nákladovosti (4)	0,72 EUR	0,94 EUR

Zdroje	**30/6/2016 (revidováno)**	**31/12/2015 (auditováno)**
Zaměstnanci (ekvivalenty jednoho pracovníka na plný úvazek)	50 922	51 492
Pobočky	2 641	2 705

Součástí tohoto přehledu jsou následující Alternativní výkonnostní ukazatele („**APM**“):

(1) Ukazatel nesplácených úvěrů a Ukazatel krytí nesplácených úvěrů „Nebankovní instituce celkem“; Ukazatel krytí 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.

(2) Čistá úroková marže (průměrná úročená aktiva): Čistý úrokový výnos z průměrných úročených aktiv.

(3) Návratnost celkového kapitálu včetně neovládacích podílů, tzn. zisk po zdanění ve vztahu k průměrné výši vlastního kapitálu v prohlášení o finanční pozici. Průměrná výše vlastního kapitálu se počítá z údajů na konci měsíce včetně neovládacích podílů při nezohlednění zisku z běžného roku.

(4) Všeobecné správní náklady ve vztahu k provozním příjmům (minus bankovní poplatky, ztráty ze snížení hodnoty goodwillu, odpisy záporného goodwillu a jakékoli jednorázové vlivy vykázané pod položkou různé provozní náklady).

* *Přepočet proveden v souladu s IAS 8.41*

Zdroj: Pololetní účetní závěrka za r. 2016 (revidováno)

	Prohlášení o tom, že ve vyhlídkách Emitenta ode dne vyhotovení jeho poslední	Ve vyhlídkách RBI od 31. prosince 2015 nedošlo k žádným podstatným nepříznivým změnám.

	zveřejněné auditované účetní závěrky nedošlo k žádné podstatné nepříznivé změně, popř. popis podstatné nepříznivé změny	
	Významné změny ve finanční nebo obchodní situaci Emitenta	Ve finanční ani obchodní situaci Skupiny RBI od 30. června 2016 nedošlo k žádné významné změně.
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 revidované mezitímní účetní závěrky Emitenta k 30. červnu 2016), 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	Hlavními aspekty dokládajícími právní a obchodní vztah Emitenta s RZB nebo RZB a jejími plně konsolidovanými dceřinými společnostmi a jeho závislost na RZB nebo na RZB a jejích plně konsolidovaných dceřiných společnostech („**Skupina RZB**“) jsou: V souladu s § 30 BWG je Skupina RBI součástí skupiny úvěrové instituce RZB (*Kreditinstitutsgruppe*). Vzhledem k tomu, že RZB stojí v čele této skupiny (*übergeordnetes Kreditinstitut*), podle BWG je povinna kontrolovat mj. řízení rizik, účetní a kontrolní procesy a strategii pro řízení rizik za celou skupinu RZB, tedy i včetně RBI. RZB vlastní nepřímo většinu (cca 60,7 %) vydaných akcií Emitenta, což jí umožňuje účinně kontrolovat rozhodování Emitenta (pouze s výhradou uplatnění zákonných minoritních práv). Zbývající akcie vlastní veřejnost (free float). Ovládajícím akcionářem Emitenta je tudíž RZB. Emitent je rovněž členem daňové skupiny (*steuerliche Unternehmensgruppe*), jejíž mateřskou společností je RZB. Přibližně 90 % akciového kapitálu RZB přímo či nepřímo vlastní Raiffeisen Landesbanken. Jedná se o regionální banky Raiffeisen působící hlavně v jejich příslušné spolkové zemi.
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, směnárenská činnost, produkty s pevným ziskem a investiční bankovní služby. Zatímco činnost v rámci regionu střední a východní Evropy pokrývá retailovou i korporátní klientelu, činnosti v Rakousku a v zemích mimo region střední a východní Evropy jsou zaměřeny na služby pro korporátní klientelu (střední a velké podniky a peněžní ústavy).
B.16	**Ovládání Emitenta**	Ke dni vyhotovení základního prospektu RZB vlastní nepřímo většinu (cca 60,7 %) vydaných akcií Emitenta, což jí umožňuje účinně kontrolovat rozhodování Emitenta (pouze s výhradou uplatnění zákonných minoritních práv). Zbývající akcie vlastní veřejnost (free float).
B.17	**Úvěrový rating Emitenta a jeho dluhových cenných papírů**	<u>Úvěrový rating Emitenta:</u> Emitent si pro sebe vyžádal rating od • Moody's Investors Service („**Moody's**")* a • Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited („**S&P**")*. Ke dni vyhotovení tohoto základního prospektu byly uděleny následující ratingy: **Moody's**[1] / **S&P**[2] **Rating pro dlouhodobé závazky (prioritní)**: Baa2 / s pozitivním výhledem / BBB / s vyvíjejícím se výhledem **Rating pro krátkodobé závazky (prioritní)**: P-2 / A-2 *) Moody's Deutschland GmbH, An der Welle 5, 2nd Fl., 60322 Frankfurt, Německo,a Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited, Londýn (Niederlassung Deutschland), 60311 Frankfurt am Main jsou založeny v Evropské unii a registrovány v souladu s Nařízením (ES) Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 ze dne 16. září 2009 o ratingových agenturách, ve znění pozdějších předpisů („**Nařízení o ratingových agenturách**"), a jsou zařazeny na seznam úvěrových ratingových agentur registrovaných v souladu s Nařízením o ratingových agenturách zveřejněný Evropským úřadem pro cenné papíry a trhy na jeho webových stránkách (www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs). <u>Úvěrové ratingy Prioritních dluhopisů:</u>

[1] 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).

[2] 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).

		Nepoužije se. Neočekává se ratingové hodnocení vydávaných Prioritních dluhopisů.

C – Cenné papíry

Prvek		
C.1	**Druh a třída cenných papírů / ISIN**	**Druh cenných papírů:** Prioritní dluhopisy jsou dluhovými cennými papíry vydávanými v souladu s §§ 793 a násl. německého občanského zákoníku (*Bürgerliches Gesetzbuch – BGB).* **Třída cenných papírů:** Cenné papíry se vydávají jako Prioritní dluhopisy s úrokovou složkou v pevné výši a fixní Automatickou Konečnou splácenou sazbou(„**Dluhopisy**“). **Série:** Raiffeisen Bank International USD 1.50 per cent Fixed Rate Note 2016-2018, série 118, tranše 1 **Identifikační číslo/čísla cenného papíru** ISIN: AT000B013941 WKN: A18862 obecný kód: 152034725
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**	**Práva spojená s Dluhopisy** Každý majitel Prioritních dluhopisů („**Majitel** “) může vůči Emitentovi nárokovat vyplacení jmenovité hodnoty a úroku při splatnosti v souladu s podmínkami Prioritních dluhopisů.
		Rozhodné právo Prioritní dluhopisy se po obsahové stránce řídí německým právem. Co do účinků se forma a úschova Prioritních dluhopisů u OeKB CSD GmbH („**OeKB**“) řídí rakouským právem.
		Splacení Dluhopisů ***Splacení při splatnosti*** Nedojde-li k jejich předčasnému splacení, budou Prioritní dluhopisy splaceny v jejich Konečné splácené sazbě v Datum splatnosti 20. prosince 2018 („**Datum splatnosti**“). **Konečná splácená sazba**: 100 % jmenovité hodnoty. ***Předčasné splacení z důvodu zdanění*** Po předchozím oznámení o Předčasném splacení z důvodu zdanění mohou být Dluhopisy v plném rozsahu (nikoli zčásti) zesplatněny dle rozhodnutí Emitenta v jejich Předčasně splácené 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. **Předčasně splácená sazba**: 100 % jmenovité hodnoty
		Výplaty úroků z Dluhopisů: Viz Prvek C.9 níže.
		Pořadí Dluhopisů (Postavení) Závazky plynoucí z Prioritních dluhopisů jsou nezajištěnými a nepodřízenými závazky Emitenta, které jsou si navzájem v rovnocenném postavení a které jsou v rovnocenném postavení i vůči všem dalším nezajištěným a nepodřízeným závazkům Emitenta, ledaže se jedná o závazky preferované nebo podřízené ze zákona.
C.9	Prvek C.8 je třeba vykládat společně s níže uvedenými informacemi.	
	- **Nominální úroková sazba** - **Datum, od kterého úroky jsou splatné, a další termíny splatnosti úroků** - **Popis případných podkladových proměnných** - **Datum splatnosti a postupy pro splácení** - **Údaje o výnosu**	**Úrok** Prioritní dluhopisy jsou úročeny pololetně zpětně v závislosti na jejich jmenovité hodnotě, a to počínaje (včetně tohoto dne) 20. prosince 2016 („**Výchozí datum pro nabíhání úroků** “) do (bez započtení tohoto dne) posledního Dne výplaty kuponu. Úroková sazba činí 1,50 % per annum. **Údaje o výnosu** Výnos činí 1,50 % z Výchozího emisního kurzu ve výši 100 % a počítá se pololetně v Datum první emise (20. prosince 2016). **Konečné splacení / Datum splatnosti** Nebudou-li předčasně zcela nebo zčásti splaceny nebo odkoupeny a zrušeny, Prioritní dluhopisy budou splaceny v plném rozsahu 20. prosince 2018. Fixní Konečná splácená sazba: 100 % jmenovité hodnoty
	Postup pro splácení	Jmenovitá hodnota Dluhopisů bude splácena v peněžních prostředcích na účty Majitelů.
	Jméno zástupce Majitelů:	Nepoužije se. V podmínkách Prioritních dluhopisů není uveden žádný společný zástupce Majitelů. Majitelé mohou společného zástupce jmenovat na základě rozhodnutí přijatého jejich většinou.
C.10	Prvek C.9 se bude vykládat společně s následujícími informacemi.	
	Případná derivátová složka platby úroků	Nepoužije se, žádná derivátová složka platby úroků neexistuje.
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 (Geregelter Freiverkehr) následující burzy: vídeňská burza cenných papírů.
C.21	**Údaje o trhu, na němž budou cenné papíry**	Bude podána žádost o přijetí těchto Dluhopisů, které mají být vydány na základě Programu, k obchodování na regulovaném trhu (Geregelter

	obchodovány a pro nějž je zveřejněn prospekt	Freiverkehr) této burzy: vídeňská burza cenných papírů.

Oddíl D – Rizika

Prvek		
D.2	**Klíčová rizika specifická pro Emitenta**	**<u>A. Rizika týkající se Emitenta</u>** 1. 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, dále náročným makroekonomickým a tržním prostředím, a možností, že skupina bude muset ve zvýšené míře vytvářet opravné položky ve vztahu ke svým expozicím. 2. 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. 3. Další 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 znehodnotilo kvalitu úvěrů v cizí měně, které Skupina RBI poskytla klientům v regionu střední a východní Evropy, a rovněž zvyšuje riziko přijetí nové legislativy a regulatorních a/nebo daňových opatření s nepříznivým vlivem na Skupinu RBI. 4. Stále se vyvíjející právní a daňové systémy v některých ze zemí, v nichž Skupina RBI působí, mohou mít na Emitenta podstatný nepříznivý vliv. 5. Na některých svých trzích je Skupina RBI vystavena zvýšenému riziku zásahu ze strany státu. 6. 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). 7. 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. 8. Činnost Skupiny RBI a její hospodářské výsledky byly a mohou i nadále být významně nepříznivě ovlivněny tržním rizikem, včetně změn v úrovni kolísání trhu. 9. 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. 10. Klesající úrokové marže mohou mít na Skupinu RBI podstatný nepříznivý vliv. 11. 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).

		12. Skupina RBI čelí riziku koncentrace v rámci geografických regionů a klientských sektorů. 13. Nepříznivé změny a kolísavost směnných kurzů měly a mohly by i nadále mít nepříznivý vliv na ocenění aktiv Skupiny RBI a na její finanční stav, hospodářský výsledek, cash flow a kapitálovou přiměřenost. 14. Riziko znevýhodnění RBI v důsledku členství v Raiffeisen Customer Guarantee Scheme Austria. 15. RBI je povinna přispívat do Jednotného fondu pro řešení problémů bank a do ex-ante financovaných fondů v rámci mechanismů pro garance vkladů, což pro RBI znamená další finanční zátěž. 16. RBI je vystavena rizikům vzhledem ke své vlastnické struktuře a propojení v souvislosti s majetkovými konsolidacemi směrem nahoru (např. RZB Group, Bundes-IPS). 17. 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. 18. Nové vládní nebo regulatorní požadavky a změny vnímané úrovně adekvátní kapitalizace a úvěrového financování by mohly vést k navýšení požadavků na kapitálové zdroje a tím ke snížení rentability Skupiny RBI. 19. Restrukturalizace a změny obchodního profilu RBI nebo Skupiny RBI mohou vést ke změnám v její rentabilitě. 20. 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. 21. Schopnost RBI plnit své závazky z Dluhopisů závisí zejména na její finanční síle, která je na druhé straně ovlivněna její rentabilitou. Rentabilitu RBI mohou nepříznivě ovlivnit tyto faktory: Ochrana spotřebitelů, Sloučení RZB a RBI, Projektová rizika, Ustanovení o mimosmluvních neplněních Skupiny, 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, Riziko soudních sporů, Řízení rizik, Systémy IT, Střety zájmů, Riziko účasti.
D.3	**Hlavní rizika ve vztahu k cenným papírům**	**B. Rizika spojená s Dluhopisy** **Dluhopisy nemusí být vhodnou investicí pro všechny investory** Potenciální investor by neměl investovat do Dluhopisů, které jsou komplexními finančními Dluhopisy, nemůže-li se tento investor opřít o odborné znalosti (buď své, nebo svého důvěryhodného finančního poradce) umožňující mu posoudit, jak se budou Dluhopisy chovat za měnících se podmínek, jaké budou výsledné dopady na hodnotu Dluhopisů a jaký dopad bude tato investice mít na celé investiční portfolio tohoto potenciálního investora. **Riziko Emitenta** Majitelé Dluhopisů čelí riziku, že Emitent může dočasně nebo trvale pozbýt

		své platební schopnosti / schopnosti splácet své dlužní závazky při splatnosti. **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.** **Dluhopisy mohou být předmětem odpisu nebo přeměny na majetkové cenné papíry, v důsledku čehož by Majitelé mohli přijít o celou svou investici do Dluhopisů nebo o její část (zákonná absorpce ztráty).** **Dluhopisy mohou podléhat jiným opatřením na řešení krize finančních institucí, což může mít za následek nevyplacení úroku a/nebo nesplacení.** **Majitelé Dluhopisů jsou vystaveni riziku, že v případě insolvence RBI mají vklady vyšší prioritu než jejich nároky z titulu Dluhopisů.** **Případné ratingy Dluhopisů nemusí počítat s veškerými riziky – rating Dluhopisů může vždy podléhat změnám.** **Riziko likvidity** Nelze zaručit vývoj likvidního sekundárního trhu pro Dluhopisy, ani že tento vývoj bude pokračovat. Na nelikvidním trhu se investorovi nemusí podařit prodat své Dluhopisy kdykoli a za reálnou tržní hodnotu. Možnost prodat Dluhopisy může být dále ovlivněna důvody specifickými pro tu kterou zemi. **Riziko tržní ceny** Majitel Dluhopisů je vystaven riziku nepříznivého vývoje tržních cen jeho Dluhopisů, které bude patrné, bude-li Majitel prodávat Dluhopisy před jejich konečnou splatností. V takovém případě může být Majitel schopen reinvestovat pouze za méně příznivých podmínek v porovnání s původní investicí. **Riziko předčasného splacení** Pokud má Emitent právo Dluhopisy předčasně splatit, popř. pokud budou Dluhopisy předčasně splaceny z důvodů uvedených v emisních podmínkách Dluhopisů, Majitel takových Dluhopisů je vystaven riziku, že v důsledku tohoto předčasného splacení bude mít jeho investice nižší výnos, než investor předpokládal. Dále může dojít k tomu, že Majitel bude moci reinvestovat pouze za méně výhodných podmínek ve srovnání s původní investicí. **Měnové riziko** Majitelé Dluhopisů denominovaných v cizí měně jsou vystaveni riziku kolísání směnných kurzů a zavedení devizové kontroly. **Dluhopisy s fixní úrokovou sazbou** Majitel Dluhopisů s fixní úrokovou sazbou je vystaven riziku, že cena těchto Dluhopisů poklesne v důsledku změn Tržní úrokové sazby. **Dluhopisy nejsou zajištěny zákonným fondem pojištění vkladů. Dobrovolný celoplošný fond pojištění klientů Raiffeisen (Raiffeisen-Kundengarantiegemeinschaft - RKŐ) zřízený k nepodřízeným závazkům nemusí dostačovat k tomu, aby Majitelům Dluhopisů kompenzoval případnou ztrátu v případě úpadku RBI**. **Rozhodnutí Majitelů – Rizika spojená s použití německého Zákona o emisích dluhových cenných papírů (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen*)** Pokud Emisní podmínky upravují možnost rozhodování Majitelů – rozhodnutí je možné přijímat na schůzi Majitelů nebo *per rollam*; z tohoto

		důvodu může být Majitel vystaven riziku přehlasování většinovým rozhodnutím Majitelů. Vzhledem k tomu, že řádně přijatá rozhodnutí jsou pro všechny Majitele závazná, určitá práva tohoto Majitele vůči Emitentovi na základě podmínek Dluhopisů mohou být změněna, omezena nebo dokonce zrušena.
		Zástupce Majitelů Stanoví-li Emisní podmínky, že má být jmenován Zástupce Majitelů; je tudíž možné, že Majitel může pozbýt svého práva uplatňovat a vymáhat svá práva z Emisních podmínek vůči Emitentovi, protože toto právo přešlo na Zástupce Majitelů a ten jediný tedy může nárokovat a vymáhat práva všech Majitelů. **Rakouský soud může jmenovat správce (Kurator) Dluhopisů k výkonu práv a zastupování zájmů Majitelů jejich jménem, přičemž v takovém případě schopnost Majitelů individuálně vymáhat svá práva z Dluhopisů může být omezena.** Rakouský soud může jmenovat správce 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 bankovnictví a/nebo komerčního bankovnictví 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** Skutečný výnos z Dluhopisů může být nižší vzhledem k daňovému dopadu na

		investici do Dluhopisů. ***Navrhovaná evropská daň z finančních transakcí*** V případě zavedení plánované Daně z finančních transakcí může prodej a nákup Dluhopisů představovat zdanitelná plnění. ***Platby z titulu Dluhopisů mohou podléhat evropské Směrnici o zdanění příjmů z úspor – žádné zvyšování plateb z titulu daní*** Má-li být/je-li platba prováděna nebo inkasována prostřednictvím obstaravatele plateb ve státě, kde je zaveden systém srážkové daně, a má být/je provedena srážka z dané platby, Emitent ani obstaravatel plateb ani žádný jiný zprostředkovatel / osoba nejsou povinni platit další částky ohledně Dluhopisů v důsledku povinného odvádění / uložení této daně (žádné zvyšování plateb z titulu daní). ***Americká srážková daň podle FATCA*** Za jistých okolností může být část plateb prováděná z titulu Dluhopisů podléhat americké informační povinnosti, přičemž pokud tato povinnost nebude splněna, může zavdat příčinu vzniku povinnosti odvést americkou daň.

Oddíl E – Nabídka

Prvek		
E.2b	**Důvody nabídky, použití výnosů a odhad čistých výnosů**	**Důvody nabídky a použití výnosů:** Důvodem nabídky je získat prostředky, zajistit určitá rizika nebo využít současných příležitostí na trhu (burzovní arbitráž). Čistý výtěžek bude použit k obecnému financování v rámci běžné činnosti Emitenta a společností ve Skupině RBI, k hedgingu a k burzovní arbitráži. Odhad čistého výtěžku: až 50 000 000 USD
E.3	**Podmínky nabídky**	**Podmínky nabídky:** Omezení prodeje: Veřejná nabídka v České republice a Německu. V případě budoucí veřejné nabídky Dluhopisů v jedné nebo více dalších zemích příslušné Konečné podmínky vypracované pro tuto veřejnou nabídku nebo nabídky budou zveřejněny na internetové stránce Emitenta http://investor.rbinternational.com v sekci Informace pro investory do dluhopisů. Šíření těchto informací 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: Období nabídky: od 15. listopadu 2016 v České republice a Německu

		Datum první emise: 20. prosince 2016 Výchozí emisní kurz: 100 % jmenovité hodnoty v Datum první emise; po Datu první emise budou další emisní kurzy určovány na základě tržních podmínek Maximální emisní kurz: 105 % Kotační agent: Raiffeisen Bank International AG Am Stadtpark 9 A-1030 Vídeň Rakousko Administrátor emise: Raiffeisen Bank International AG Am Stadtpark 9 A-1030 Vídeň Rakousko Agent pro výpočty: Raiffeisen Bank International AG Am Stadtpark 9 A-1030 Vídeň Rakousko
E.4	**Popis jakéhokoli zájmu, který je pro emisi/nabídku významný, včetně zájmů konfliktních**	Pokud je Emitentovi známo, žádná osoba zapojena do nabídky Dluhopisů se nenachází ve střetu zájmů zásadním pro Dluhopisy a/nebo nabídku.
E.7	**Odhad nákladů, které Emitent nebo předkladatel nabídky účtuje investorovi**	Nepoužije se; Emitent sám žádné náklady neúčtuje. Mohou být však účtovány jiné náklady, např. depozitní poplatky. V případě úpisů prostřednictvím finančních zprostředkovatelů (což znamená Výhradně autorizované předkladatele nabídky) lze očekávat, že finanční zprostředkovatelé a banky poskytující úschovu budou účtovat poplatky za nákup, prodej, přepočet měn a úschovu.