14 November 2016
14. November 2016

Final Terms
Endgültige Bedingungen

Raiffeisen Bank International USD 1.50 per cent Fixed Rate Note 2016-2018 (the "**Notes**")
Raiffeisen Bank International USD 1,50% Festzins-Anleihe 2016-2018 (*die "Schuldverschreibungen"*)

Series: **118**, Tranche **1**
*Serie: **118**, Tranche **1***

ISIN AT000B013941

issued pursuant to the
EUR 25,000,000,000 Debt Issuance Programme
for the issue of Notes dated 14 October 2016 of
Raiffeisen Bank International AG

begeben aufgrund des
EUR 25.000.000.000 Debt Issuance Programme
zur Begebung von Schuldverschreibungen vom 14. Oktober 2016 der
Raiffeisen Bank International AG

The validity of the respective Base Prospectus will expire as of 13-10-2017.
Die Gültigkeit des diesbezüglichen Basisprospektes läuft aus per 13-10-2017.

The succeeding base prospectus will we published on the website of the Issuer or its successor, https://www.rbinternational.com/Investor Relations/Information for Debt Investors/Debt Issuance Programmes.
Der diesem nachfolgende Basisprospekt wird veröffentlicht auf der website der Emittentin oder deren Rechtsnachfolger unter https://www.rbinternational.com/Investor Relations/Infos für Fremdkapitalgeber/ Debt-Issuance-Programme

Initial Issue Price: 100 per cent of the principal amount at the Initial Issue Date
Erst-Ausgabekurs: 100 % vom Nennbetrag am Erst-Emissionstag

Initial Issue Date: 20 December 2016
Erst-Emissionstag: 20. Dezember 2016

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/Investor Relations/ Information for Debt Investors) 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 118/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/ Investor Relations/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 118/Tranche 1 der Schuldverschreibungen ist diesen Endgültigen Bedingungen angefügt.

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.*

§ 1 **DEFINITIONEN**		**§ 1** **DEFINITIONS**	
"Bedingungen"	bedeutet diese Bedingungen der Schuldverschreibungen, wie vervollständigt.	"Conditions"	means these 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 (*Depotgesetz*), BGBl. Nr. 424/1969 idgF.
"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 in 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.
"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.
"Zinsenlauf-periode"	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 Raiffeisen Bank International USD 1,50% Festzins-Anleihe 2016-2018, Serie 118, Tranche 1 von Schuldverschreibungen (die "Schuldverschreibungen") der Raiffeisen Bank International AG (die "Emittentin") wird in US Dollar (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") ab dem 20. Dezember 2016 ("Erst-Emissionstag") mit offener Begebungsfrist ("Daueremission") 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.

(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.

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

(1) *Currency – Denomination - Issue Dates.* This Series Raiffeisen Bank International USD 1.50 per cent Fixed Rate Note 2016-2018, Series 118, Tranche 1 of Notes (the "Notes") of Raiffeisen Bank International AG (the "Issuer") is being issued from 20 December 2016 (the "Initial Issue Date") within an open issuance period ("Open Issuance Period") in US dollar (the "Specified Currency") in the aggregate principal amount of up to USD 50,000,000 (in words: US dollar fifty million) in the denomination of USD 2,000 (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 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) *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. Nicht Nachrangige Schuldverschreibungen Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind mit Ausnahme von Verbindlichkeiten, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig oder nachrangig sind.

§ 3
STATUS

Status. Senior Notes The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer except for any obligations preferred or subordinated by law.

§ 4
ZINSEN

(1) *Zinssatz, Zinsenlaufperioden*.

(a) Die Schuldverschreibungen werden ab dem 20. Dezember 2016 ("der Verzinsungsbeginn") (einschließlich) während der Zinsenlaufperioden halbjährlich im Nachhinein bezogen auf ihren Nennbetrag 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) Der Zinssatz beträgt 1,50 % p.a..

(2) *Kupontermine, Zinsenzahlungstage*. Die Zinsen sind halbjährlich nachträglich zahlbar. Kupontermine sind jeweils am 20. Juni und 20. Dezember eines jeden Jahres (jeweils ein "Kupontermin") und bleiben immer unangepasst.

Der erste Kupontermin ist der 20. Juni 2017. Der letzte Kupontermin ist der 20. Dezember 2018.

Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem Zinsenzahlungstag zahlbar.

"Zinsenzahlungstag" 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.

(3) *Berechnung der Zinsen für Teile von Zeiträumen.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinsentagequotienten (wie unten definiert).

(4) *Zinsenlauf 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

§ 4
INTEREST

(1) *Rate of Interest, Interest Periods.*

(a) The Notes shall bear interest semi-annually in arrear based on their principal amount during the Interest Periods from (and including) 20 December 2016 (the "Interest Commencement Date") to (but excluding) the last Coupon date.

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) The rate of interest is 1.50 per cent *per annum*.

(2) *Coupon Dates, Interest Payment Dates.* Interest shall be payable semi-annually in arrear. Coupon Dates are in each case on 20 June and 20 December in each year (each such date a "Coupon Date") and always remain unadjusted.

The first Coupon Date shall be on 20 June 2017. The last Coupon Date shall be on 20 December 2018.

Interest on the Notes shall be payable on each Interest Payment Date.

"Interest Payment Date" means such Business Day, on which the interest is in fact due and payable. This may fall on a 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).

(3) *Calculation of Interest for Partial Periods.* If interest is required to be calculated for a period of less than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).

(4) *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

gesetzlich festgelegten Zinssatzes für Verzugszinsen[1] zu verzinsen.

interest established by law.[2]

(5) *Zinsentagequotient.* "Zinsentagequotient" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsenbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "Zinsenberechnungszeitraum"):

(5) *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"):

Wenn der Zinsenberechnungszeitraum kürzer ist als die Bezugsperiode (wie nachstehend definiert), in die der Zinsenberechnungszeitraum fällt, oder ihr entspricht (einschließlich im Falle eines kurzen Kupons), die Anzahl von Tagen in dem Zinsenberechnungszeitraum, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der Bezugsperiode, in die der Zinsenberechnungszeitraum fällt und (2) der Anzahl der Kupontermine, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären.

if the Calculation Period is equal to or shorter than the Reference Period (as defined below) during which it falls (including in the case of short coupons), the number of days in the Calculation Period divided by the product of (1) the number of days in the Reference Period in which the Calculation Period falls and (2) the number of Coupon Dates that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year**.**

Wenn der Zinsenberechnungszeitraum länger ist als eine Bezugsperiode (langer Kupon), die Summe aus:

If the Calculation Period is longer than one Reference Period (long coupon), the sum of:

(i) der Anzahl von Tagen in dem Zinsenberechnungszeitraum, die in die Bezugsperiode fallen, in welcher der Zinsenberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in dieser Bezugsperiode und (2) der Anzahl von Kuponterminen, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären; und

(i) the number of days in such Calculation Period falling in the Reference Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (1) the number of days in such Reference Period and (2) the number of Coupon Dates that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year; and

(ii) der Anzahl von Tagen in dem Zinsenberechnungszeitraum, die in die nächste Bezugsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in dieser Bezugsperiode und (2) der Anzahl von Kuponterminen, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären (**Actual/Actual (ICMA Regelung 251).**

(ii) the number of days in such Calculation Period falling in the next Reference Period divided by the product of (1) the number of days in such Reference Period and (2) the number of Coupon Dates that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year (**Actual/Actual (ICMA Rule 251).**

"Bezugsperiode" bezeichnet den Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Kupontermin (ausschließlich) oder von jedem Kupontermin (einschließlich) bis zum nächsten Kupontermin (ausschließlich).

"Reference Period" means the period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Coupon Date or from (and including) each Coupon Date to (but excluding) the next Coupon Date.

§ 5
ZAHLUNGEN

(1) (a) *Zahlungen von Kapital.* Die Zahlungen von Kapital und etwaiger zusätzlicher Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach

§ 5
PAYMENTS

(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

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

[2] 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.

Maßgabe des nachstehenden Absatzes 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System.

(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.

(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) *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.

(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.

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.

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

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

(4) *Zahltag.* 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 Geschäftstagekonvention gemäß Absatz (5). Der Gläubiger hat keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Geschäftstag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist –

(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 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

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.

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 20. Dezember 2018 (der "Rückzahlungstag") zurückgezahlt.

(2) *Endgültiger Rückzahlungskurs*:

Der Endgültige Rückzahlungskurs in Bezug auf jede Schuldverschreibung beträgt 100 % (Prozent) vom 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 Vorzeitigem 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 Zinsenzahlungstag (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 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

§ 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 20 December 2018 (the "Maturity Date").

(2) *Final Redemption Rate*:

The Final Redemption Rate in respect of each Note shall be 100 per cent of its 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.

(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

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.

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) Die Erklärung einer Vorzeitigen Rückzahlung hat gemäß § 14 (Mitteilungen / Börsenotiz) zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Vorzeitige Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

(c) Any such notice for Early Redemption shall be given pursuant to § 14 (Notices / Stock Exchange Listing). It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a summarizing statement of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.

(4) *Vorzeitiger Rückzahlungskurs/ Kündigungskurs.*

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

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

(a) For the purpose of 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).

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

(5) *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
A-1030 Wien
Österreich
(Österreichische Emissionsstelle)

"Hauptzahlstelle":

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
A-1030 Wien
Österreich

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

§ 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
A-1030 Vienna
Austria
(Austrian Fiscal Agent)

"Principal Paying Agent":

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
A-1030 Vienna
Austria

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

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.

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) *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.

(3) *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
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 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 Einbehalts 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

§ 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 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

Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die eine solche Richtlinie oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, einzubehalten oder abzuziehen sind; oder

party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, treaty or understanding; or

(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

(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) 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

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

(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-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 zwischenstaatlicher Abkommen, gemäß den in einer anderen Rechtsordnung in Zusammenhang mit diesen Bestimmungen erlassenen Durchführungsvorschriften oder gemäß mit dem Internal Revenue Service geschlossenen Verträgen deshalb erforderlich sind ("**FATCA-Steuerabzug**"), weil ein Inhaber, wirtschaftlicher Eigentümer oder Finanzintermediär (*intermediary*), der nicht Beauftragter der Emittentin ist, nicht zum Empfang von Zahlungen ohne FATCA-Steuerabzug berechtigt ist. 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.

(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 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**") as a result of a Holder, beneficial owner or an intermediary that is not an agent of the Issuer not being entitled to receive payments free of 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
VORLEGUNGSFRIST

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

§ 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) 30 years in respect of principal and (ii) four years in respect of interest.

§ 10
KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung durch Kündigungserklärung zu kündigen und deren

§ 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

sofortige Rückzahlung zu ihrem Kündigungskurs (gemäß § 6), zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

§ 6), together with accrued interest (if any) to the date of repayment, in the event that:

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

(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) 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 fortdauert, nachdem die Emittentin hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder

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

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

(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

(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.

(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, 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.

(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) *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

(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

der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § 15(3) definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.

appropriate manner.

§ 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 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

§ 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 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)[3];

(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

[3] 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".

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.

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

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

(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.

(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.

Des Weiteren gilt im Fall einer Ersetzung Folgendes:

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

(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 dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat) und

(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 residence for taxation purposes of the Substitute Debtor and

(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).

(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) 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.

(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) 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.

(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
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 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 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

§ 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.

(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) *Holders' Representative.*

The Holders may by majority resolution appoint a common representative (the "Holders' 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

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.

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.

§ 13
BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung 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) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt, Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder entwertet werden.

§ 13
FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

(1) *Further Issues.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes 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) *Purchases.* The Issuer may at any time purchase Notes in any market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or cancelled.

§ 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/ Investor Relations/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 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

§ 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/Investor Relations/ 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 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

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

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.

§ 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) lit. (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 nachfolgend 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

§ 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) lit. (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

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 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.

which is admitted in the country of the proceedings.

(4) *Zustellungsbevollmächtigter*. Für etwaige Rechtsstreitigkeiten oder sonstige Verfahren vor deutschen Gerichten bestellt die Emittentin Raiffeisen Bank International AG, Niederlassung Frankfurt am Main, Wiesenhüttenplatz 26, 60329 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland, zum Zustellungsbevollmächtigten.

(4) *Service of Process*. For any legal disputes or other proceedings before German courts, the Issuer appoints Raiffeisen Bank International AG, Office Frankfurt am Main, Wiesenhüttenplatz 26, 60329 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, as authorised agent for accepting service of process.

(5) *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.

(5) *Language*.

These Conditions are written in the English language and provided with an 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 *Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind*		
☐	Other interests (not included in the Prospectus under "GENERAL INFORMATION / Interests of natural and legal persons involved in the issue/offer") *Andere Interessen (nicht im Prospekt unter "GENERAL INFORMATION / Interests of natural and legal persons involved in the issue/offer" enthalten)*	not applicable *nicht anwendbar*
Reasons for the offer and use of proceeds *Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse*		
	Reasons for the offer	as set out in the Base Prospectus
	Gründe für das Angebot	*wie im Basisprospekt angegeben*
	Use of Proceeds	as set out in the Base Prospectus
	Zweckbestimmung der Erlöse	*wie im Basisprospekt angegeben*
	Estimated net proceeds *Geschätzter Nettoerlös*	up to USD 50,000,000 *bis zu USD 50.000.000*
	Estimated total expenses of the issue *Geschätzte Gesamtkosten der Emission*	approximately EUR 20,000 *ca. EUR 20.000*
Selling Restrictions *Verkaufsbeschränkungen*		
☐	TEFRA C *TEFRA C*	
☐	TEFRA D *TEFRA D*	
☒	Neither TEFRA C nor TEFRA D *Weder TEFRA C noch TEFRA D*	
	Specification of different options within the Selling Restrictions in the Philippines	Not Applicable
	Festlegung von verschiedenen Optionen innerhalb der Verkaufsbeschränkungen für die	*Nicht anwendbar*

	Philippinen	
ECB-eligible Security[4] *EZB-fähige Sicherheit*[5]		Yes *Ja*
Securities Identification Numbers ***Wertpapierkennnummern***		
	ISIN *ISIN*	AT000B013941 *AT000B013941*
	Common Code *Common Code*	152034725 *152034725*
	German Securities Code *Deutsche Wertpapierkennnummer (WKN)*	A18862 *A18862*
	Any other securities number *Sonstige Wertpapiernummer*	
	Yield *Rendite*	
	Yield *Rendite*	Calculated on a semi-annual basis at the Initial Issue Date (20 December 2016) and on the basis of the Initial Issue Price of 100 per cent, the yield will be 1.50 per cent p.a. *Berechnet auf halbjährlicher Basis zum Erst-Emissionstag (20. Dezember 2016) und auf Basis des Erst-Ausgabekurses von 100 %, beträgt die Rendite 1,50 % p.a.*
	Additional Information for Public Offers *Zusätzliche Informationen für öffentliche Angebote*	
	Additional Information for Public Offers	Applicable

[4] Note that the designation "yes" simply means that the Notes are intended upon issue to be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper (and registered in the name of a nominee of one of the ICSDs acting as common safekeeper) or in any other way admissible pursuant to the Eurosystem eligibility criteria, and does not necessarily mean that the Notes will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.

[5] *Es ist zu beachten, dass die Bestimmung "Ja" lediglich bedeutet, dass beabsichtigt ist, die Schuldverschreibungen bei Begebung bei einer der ICSDs als gemeinsamer Verwahrer zu hinterlegen (und auf den Namen eines Nominees von einem der ICSDs als gemeinsamer Verwahrer einzutragen) oder in einer anderen nach den Eurosystemfähigkeitskriterien zulässigen Weise zu hinterlegen, und es bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen als geeignete Sicherheit im Sinne der Währungspolitik des Eurosystems und der taggleichen Überziehungen (intra-day credit operations) des Eurosystems bei Begebung oder zu irgendeinem Zeitpunkt während ihrer Existenz anerkannt werden. Eine solche Anerkennung wird vom Urteil der EZB abhängen, dass die Eurosystemfähigkeitskriterien erfüllt sind.*

	Zusätzliche Informationen für öffentliche Angebote	*Anwendbar*
	Conditions to which the offer is subject *Bedingungen, denen das Angebot unterliegt*	For each notification, the required documents will be prepared and published on the Issuer's website (www.rbinternational.com/Investor Relations/ Information for Debt Investors). *Für jede Notifizierung werden die erforderlichen Dokumente erstellt und auf der Internetseite der Emittentin (www.rbinternational.com/ Investor Relations/Infos für Fremdkapitalgeber) veröffentlicht werden.*
	Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open	from 15 November 2016 (including) in the Czech Republic and Germany until the earlier point of time, as the case may be, of (i) the termination of the offer of this Series 118, Tranche 1 by the Issuer (ii) or the invalidity/non-applicability of the Base Prospectus as of 13 October 2017 or (iii) the invalidity of its subsequent prospectus 2017 or (iv) 31 March 2018 at the latest. 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 *Information for Debt Investors.*

	Frist – einschließlich etwaiger Änderungen – während der das Angebot vorliegt	vom 15. November 2016 (einschließlich) in Tschechien und Deutschland bis zum jeweils früheren Zeitpunkt von (i) Schließung des Angebots der gegenständlichen Serie 118 / Tranche 1 durch die Emittentin oder (ii) Ungültigkeit/Nichtanwendbarkeit des Basis-Prospektes am 13. Oktober 2017 oder iii) Ungültigkeit dessen Folgeprospektes 2017 oder bis iv) spätestens per 31. März 2018. *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 ver-öffentlicht würden.*
	Minimum offer period *Mindestdauer der Angebotsfrist*	

	Description of the application process *Beschreibung des Prozesses für die Umsetzung des Angebots*	The placement is intended to be effected via (i) the Issuer in the Federal Republic of Germany (ii) the following "Specifically Authorised Offerors": (a) Raiffeisenbank a.s., Hvezdova 1716/2b, 14078 Prague 4, Czech Republic, in the Czech Republic (b) and any further authorised intermediaries as published or restricted on the website of the Issuer under http://investor.rbinternational.com under Information for Debt Investors and Use of Prospectus. The Issuer reserves the right to terminate the offer prematurely. *Die Platzierung ist vorgesehen* *(i) durch die Emittentin in der Bundesrepublik Deutschland* *(ii) durch die folgenden „Konkret Berechtigten Anbieter"*: *(a) Raiffeisenbank a.s., Hvezdova 1716/2b, 14078 Prag 4, Tschechien, in Tschechien* *(b) und allfällige weitere berechtigte Intermediäre wie auf der Website der Emittentin unter http://investor.rbinternational.com unter dem Punkt Infos für Fremdkapitalgeber und Prospektverwendung veröffentlicht bzw. eingeschränkt.*

		Die Emittentin behält sich die vorzeitige Schließung des Angebots vor.
	A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants *Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner*	not applicable (payment is made against delivery) *Nicht anwendbar (Zahlung erfolgt gegen Lieferung)*
	Details of the minimum and/or maximum amount of application, (whether in number of Notes or aggregate amount to invest) *Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung (entweder in Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des aggregierten zu investierenden Betrags)*	The minimum amount of application is the denomination of USD 2,000. The maximum amount of application equals the aggregate principal amount of Series 118 / Tranche 1. *Mindestzeichnungshöhe entspricht dem Nominale von USD 2.000,-* *Der Höchstbetrag der Zeichnung entspricht dem Gesamtnennbetrag der Serie 118 / Tranche 1.*
	Method and time limits for paying up the Notes and for delivery of the notes *Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung*	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. The delivery period is t +2. *Der Erwerb der Schuldverschreibungen erfolgt – Zug um Zug gegen Bezahlung des Kaufpreises - durch entsprechende Gutschrift auf dem Depot des Erwerbers.* *Die Frist für die Lieferung beträgt t+2.*
	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 *Erfolgt das Angebot gleichzeitig auf den Märkten in zwei oder mehreren*	Not applicable. *Nicht anwendbar.*

	Staaten und ist eine bestimmte Tranche einigen dieser Märkte vorbehalten, Angabe dieser Tranche	
	Manner and date in which results of the offer are to be made public *Art und Weise und Termin, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zu legen sind*	After the termination of the offer or the expiry of the offer period, as the case may be, the result of the offer will be published. The Issuer will arrange for publication on its website under http://investor.rbinternational.com under *Information for Debt Investors.* *Nach Schließung des Angebots bzw. nach Ablauf der Angebotsfrist wird das Ergebnis des Angebots veröffentlicht.* *Die Emittentin wird auf ihrer Website unter http://investor.rbinternational.com unter dem Punkt Infos für Fremdkapitalgeber veröffentlichen.*
	The procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised. *Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorzugsrechts, die Marktfähigkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung der nicht ausgeübten Zeichnungsrechte*	Not applicable *Nicht anwendbar*
	Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made *Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist*	Not applicable *Nicht anwendbar*
	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.	The placement is intended to be effected via (i) the Issuer in the Federal Republic of Germany (ii) the following "Specifically Authorised Offerors": (a) Raiffeisenbank a.s., Hvezdova 1716/2b, 14078 Prague 4, Czech Republic, in the Czech Republic

	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	(b) and any further authorised intermediaries as published or restricted on the website of the Issuer under http://investor.rbinternational.com under Information for Debt Investors and Use of Prospectus. The Issuer reserves the right to terminate the offer prematurely. *Die Platzierung ist vorgesehen* *(i) durch die Emittentin in der Bundesrepublik Deutschland* *(ii) durch die folgenden „Konkret Berechtigten Anbieter“:* *(a) Raiffeisenbank a.s., Hvezdova 1716/2b, 14078 Prag 4, Tschechien, in Tschechien* *(b) und allfällige weitere berechtigte Intermediäre wie auf der Website der Emittentin unter http://investor.rbinternational.com unter dem Punkt Infos für Fremdkapitalgeber und Prospektverwendung veröffentlicht bzw. eingeschränkt.* *Die Emittentin behält sich die vorzeitige Schließung des Angebots vor.*
	Pricing *Preisfeststellung*	
	Expected price at which the Notes will be offered *Erwarteter Preis zu dem die Schuldverschreibungen voraussichtlich angeboten werden*	

	Expected price at which the Notes will be offered at the Initial Issue Date and maximum issue price for Open Issuance Period. *Erwarteter Preis zu dem die Schuldverschreibungen am Erst-Emissionstag angeboten werden und Höchstausgabepreis, zu dem die Schuldverschreibungen während der Daueremission angeboten werden.*	Initial Issue Price: 100 per cent of the principal amount at the Initial Issue Date, 20 December 2016 After the Initial Issue Date (20 December 2016), further issue prices will be determined based on market conditions. The respective issue prices will be available from the respective Specifically Authorised Offerors on request. The maximum issue price is 105 per cent of the principal. *Erstausgabepreis: 100 % vom Nennbetrag am Erst-Emissionstag, dem 20. Dezember 2016.* *Nach dem Erst-Emissionstag (20. Dezember 2016) werden die weiteren Ausgabepreise in Abhängigkeit von der Marktlage festgesetzt. Die jeweiligen Ausgabepreise sind bei den betreffenden Konkret Berechtigten Anbietern auf Anfrage erhältlich.* *Als Höchstausgabepreis wurden 105 % vom Nennbetrag festgelegt.*

	Amount of expenses and taxes charged to the subscriber / purchaser *Kosten/Steuern, die dem Zeichner/Käufer in Rechnung gestellt werden*	The Issuer itself does not charge any issue costs. However, other costs, such as purchase fees, selling fees, conversion fees and depositary fees, may occur in connection with client orders which are directly submitted to the Issuer. 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. *Die Emittentin selbst stellt keine Emissions-Kosten in Rechnung. Es können jedoch für bei der Emittentin direkt abgegebene Kundenorders andere Kosten, wie etwa Kaufspesen, Verkaufsspesen, Konvertierungskosten und Depotentgelte anfallen.* *Bei Zeichnungen über Finanzintermediäre (d.h. über die Konkret Berechtigten Anbieter) ist mit Kaufspesen, Verkaufsspesen, Konvertierungskosten und Depotgebühren der Finanzintermediäre und Depotbanken zu rechnen.*
	Method of distribution *Vertriebsmethode*	
☒	Non-syndicated *Nicht syndiziert*	
☐	Syndicated *Syndiziert*	

	Date of Subscription Agreement *Datum des Subscription Agreements*	not applicable *nicht anwendbar*
	Management details including form of commitment ***Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme***	
	Management Group (specify name(s) and address(es)) *Bankenkonsortium (Name(n) und Adresse(n) angeben)*	not applicable *nicht anwendbar*
	Dealer *Platzeur*	not applicable *nicht anwendbar*
☐	Firm commitment *Feste Zusage*	not applicable *nicht anwendbar*
☐	No firm commitment / best efforts arrangements *Keine feste Zusage / zu den bestmöglichen Bedingungen*	not applicable *nicht anwendbar*
	Commissions ***Provisionen***	
	Management/Underwriting Commission (specify) *Management- und Übernahmeprovision (angeben)*	Not applicable *Nicht anwendbar*
	Selling Concession (specify) *Verkaufsprovision (angeben)*	The Issuer does not separately add a selling concession to the issue price. *Seitens der Emittentin wird auf den Ausgabepreis keine Verkaufsprovision gesondert aufgeschlagen.*
	Listing Commission (specify) *Börsenzulassungsprovision (angeben)*	Not applicable *Nicht anwendbar*
	Other (specify) *Andere (angeben)*	The Issuer will pay to the Specifically Authorised Offerors a placement commission of up to 1.50 per cent of the principal amount (already included in the issue price). *Die Emittentin wird an die Konkret Berechtigten Anbieter eine Platzierungsprovision von bis zu 1,50% vom Nennbetrag (im Ausgabepreis enthalten) bezahlen.*

	Stabilising Dealer/Manager ***Kursstabilisierender Dealer/Manager***	
	Stabilising Dealer/Manager *Kursstabilisierender Dealer/Manager*	None *Keiner*
	Consent to use the Prospectus *Zustimmung zur Prospektverwendung*	
☐	Not Applicable *Nicht anwendbar*	
☐	No Consent *Keine Zustimmung*	

☒	Specific Consent *Besondere Zustimmung*	
	Offer period during which subsequent resale or final placement of the Notes can be made	from 15 November 2016 (including) in the Czech Republic and the Federal Republic of Germany until the earlier point of time, as the case may be, of (i) the termination of the offer of this Series 118, Tranche 1 by the Issuer (ii) or the invalidity/non-applicability of the Base Prospectus as of 13 October 2017 or (iii) the invalidity of its subsequent prospectus 2017 or (iv) 31 March 2018 at the latest 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 *Information for Debt Investors.*

	Angebotsperiode, während derer der spätere Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen erfolgen kann	*vom 15. November 2016 (einschließlich) in Tschechien und der Bundesrepublik Deutschland bis zum jeweils früheren Zeitpunkt von (i) Schließung des Angebots der gegenständlichen Serie 118 / Tranche 1 durch die Emittentin oder (ii) Ungültigkeit/Nichtanwendbarkeit des Basis-Prospektes am 13. Oktober 2017 oder iii) Ungültigkeit dessen Folgeprospektes 2017 oder bis iv) spätestens per 31. März 2018* *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 würden.*

	Jurisdictions *Jurisdiktionen*	Consent to use the Prospectus in connection with a Non-exempt Offer is granted as follows: (i) to the following Specifically Authorised Offeror: in the Czech Republic to Raiffeisenbank a.s., Hvezdova 1716/2b, 14078 Prague 4, Czech Republic, as of 15 November 2016 (ii) and 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 and Use of Prospectus. *Die Zustimmung für die Verwendung des Prospektes in Verbindung mit einem Nicht-befreiten Angebot wird wie folgt erteilt:* *(i) an den folgenden Konkret Berechtigten Anbieter:* *in Tschechien an die Raiffeisenbank a.s., Hvezdova 1716/2b, 14078 Prag 4, Tschechien, ab 15. November 2016* *(ii) und 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.*
	Names and addresses of the financial intermediaries	The "Specifically Authorised Offerors" are: (i) in the Czech

		Republic: Raiffeisenbank a.s., Hvezdova 1716/2b, 14078 Prague 4, Czech Republic, (ii) and any further authorised intermediaries as published or restricted on the website of the Issuer under http://investor.rbinternational.com under Information for Debt Investors and Use of Prospectus.
	Namen und Adressen der Finanzintermediäre	*Die „Konkret Berechtigten Anbieter“ sind:* *(i) in Tschechien: Raiffeisenbank a.s., Hvezdova 1716/2b, 14078 Prag 4, Tschechien,* *(ii) und allfällige weitere berechtigte Intermediäre wie auf der Website der Emittentin unter http://investor.rbinternational.com unter dem Punkt Infos für Fremdkapitalgeber und Prospektverwendung veröffentlicht bzw. eingeschränkt.*
	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 *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*	*http://investor.rbinternational.com* under *Information for Debt Investors* and *Use of the Prospectus* *http://investor.rbinternational.com unter dem Punkt Infos für Fremdkapitalgeber und Prospektverwendung*
	Additional conditions attached to the consent which are relevant for the use of the (Base) Prospectus	Validity of the Base Prospectus or its subsequent prospectus 2017. Public offer in conformity with the Prospectus (including the Final Terms) by the

	Zusätzliche Bedingungen, an die die Zustimmung gebunden ist und die für die Verwendung des (Basis) Prospekts relevant sind	Specifically Authorised Offerors, as the case may be and as stated above, within the defined offer period. *Gültigkeit des Basis-Prospektes oder Folgeprospektes 2017.* *Prospektkonformes (einschließlich Endgültige Bedingungen) öffentliches Angebot durch die Konkret Berechtigten Anbieter, wie oben festgelegt, innerhalb der definierten Angebotsfrist.*
☐	General Consent *Generelle Zustimmung*	
	Offer period during which subsequent resale or final placement of the Notes can be made *Angebotsperiode, während derer der spätere Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen erfolgen kann*	not applicable *nicht anwendbar*
	Jurisdictions *Jurisdiktionen*	not applicable *nicht anwendbar*
	Additional conditions attached to the consent which are relevant for the use of the Prospectus *Zusätzliche Bedingungen, an die die Zustimmung gebunden ist und die für die Verwendung des Prospekts relevant sind*	not applicable *nicht anwendbar*
	Intended Admission(s) to Trading and Listing(s) / Dealing Agreements *Beabsichtigte Börsenzulassung(en) und –notierung(en) / Dealer-Vereinbarungen*	
	Admission(s) to Trading and Listing(s) *Börsenzulassung(en) und –notierung(en)*	Yes. Application will be made *Ja. Zulassungsantrag wird gestellt*
☐	Luxembourg Stock Exchange: Admission: Regulated Market / Listing: Official List *Luxemburger Wertpapierbörse: Börsenzulassung: Regulierter Markt / Notierung: Official List*	
☒	WBAG Vienna Stock Exchange: Second Regulated Market *WBAG Wiener Wertpapierbörse: Geregelter Freiverkehr*	

☐	Other (insert details) *Sonstige (Einzelheiten einfügen)*	
	Expected date of admission *Erwarteter Termin der Zulassung*	on or after 20 December 2016 *am oder nach dem 20. Dezember 2016*
	Estimate of the total expenses related to admission to trading *Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel*	EUR 1,500 *EUR 1.500*
	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. *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*	To the knowledge of the Issuer, it is not intended by third parties to admit to trading or to trade the Notes of Series 118 / Tranche 1 on other markets *Nach Kenntnis der Emittentin ist seitens Dritter nicht vorgesehen, Schuldverschreibungen der Serie 118 / Tranche 1 auf anderen Märkten zuzulassen oder zu handeln.*
	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 *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*	not applicable *nicht anwendbar*
	Rating ***Rating***	
	The Notes are not expected to be rated.	
	Die Schuldverschreibungen werden voraussichtlich nicht geratet.	

	Third Party Information ***Information von Seiten Dritter***	
	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. *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.*	

Raiffeisen Bank International AG

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**	Warning: • 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**	The Issuer consents to the use of the Prospectus in connection with a Non-exempt Offer of the Raiffeisen Bank International USD 1.50 per cent Fixed Rate Note 2016-2018, Series 118, Tranche 1 in the Czech Republic and in Germany by each regulated credit institution in the EU, which is authorised under the Directive 2004/39/EC on Markets in Financial Instruments (the "**MiFID**") to subsequently resell or finally place Notes, in each case as specified in the respective Final Terms or on the Issuer's website www.rbinternational.com under "*Investor Relations*" (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 starting from 15 November 2016 in the Czech Republic and in Germany until the earlier point of time, as the case may be, of (i) the termination of the offer of this Series 118, Tranche 1 by the Issuer (ii) or the invalidity/non-applicability of the Base Prospectus as of 13 October 2017 or (iii) the invalidity of its update by the subsequent prospectus 2017 or (iv) 31 March 2018 at the latest subject to the specified limitations in the Final Terms, 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.

		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 Investor Relations. 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. **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.** **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 "*Investor Relations*".** This consent to use the Prospectus is subject to the following **conditions**: Consent to use the Prospectus in connection with a Non-exempt Offer is granted as follows: (i) to the following Specifically Authorised Offeror: in the Czech Republic to Raiffeisenbank a.s., Hvezdova 1716/2b, 14078 Prague 4, Czech Republic as of 15 November 2016 (ii) 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 and Use of Prospectus.

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**	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: • 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 including RBI. The ECB is inter alia 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 new supervisory regime and the SSM's supervisory new procedures and practices are not yet fully established and/or disclosed and it is expected that these will be subject to constant scrutiny, change and development. A further pillar of the EU Banking Union is the Single Resolution Mechanism ("**SRM**") which is meant to establish a uniform procedure for the resolution of credit institutions that are subject to the EU banking supervisory mechanism 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 a liquidation of RBI. These developments may result in negative consequences and charges for RBI Group and could have a material adverse effect on RBI Group's prospects. Furthermore, full implementation of the capital and liquidity requirements introduced by Basel III, as well as any stress tests that the ECB may conduct in its capacity as the European banking supervisor, could lead to even more stringent requirements being imposed on RBI and the RBI Group with regard to capital adequacy and liquidity planning and this in turn may restrict RBI´s margin and potential for growth. The implementation of multifaceted regulatory requirements will also put pressure on RBI in the years to come. • 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 general economic situation in the euro zone continues to remain cautious. Political and economic uncertainties are suppressing economic activity. The financial sector as a whole, but in particular also RBI Group, is affected not only by the weak growth in the real economy but also by the related instability of and increased volatility on the financial markets. RBI Group will not be able to escape the effects of corporate

		insolvencies, deteriorations in the creditworthiness of borrowers and valuation uncertainties due to the volatile securities market. 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 2016 and 2017, RBI Group therefore faces a difficult economic environment once again. Please see also Element B.12 below.
B.5	**Description of the group and the issuer's position within the group**	RBI Group is part of the RZB credit institution group (*Kreditinstitutsgruppe*) pursuant to the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz* – "**BWG**") with Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft ("**RZB**") as superordinated credit institution (*übergeordnetes Kreditinstitut*). RZB is also RBI's majority shareholder. ***Merger of RZB and RBI*** In May 2016, RBI announced the decisions of the managing boards of both RZB and RBI to examine a potential consolidation of RZB and RBI. Its objectives would be the simplification of the corporate structure and adapting the group more closely to increased regulatory requirements. On 5 October 2016 the management and supervisory boards of both RZB and RBI have resolved in principle to merge RZB into RBI. The preliminary valuation ranges of the units to be merged were also defined in the respective resolutions, the respective valuation ranges are expected to result in a free float share in RBI between 34.6 per cent and 35.7 per cent (based on the number of shares outstanding, excluding RBI's own shares). An extraordinary shareholder meeting of RBI which is to vote on the merger is planned for 24 January 2017, RZB's extraordinary shareholder meeting for 23 January 2017. The contemplated merger of RZB and RBI will not affect RBI's stock exchange listing.
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 2015 and 31 December 2014 and has issued unqualified auditor's reports (*Bestätigungsvermerk*) for these consolidated financial statements. KPMG has also reviewed RBI's German language interim consolidated financial statements for the first half year 2016 ending 30 June 2016. 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)**	

Income Statement in EUR million	**1-12/2015 (audited)**	**1-12/2014* (audited)**
Net interest income	3,327	3,789
Net provisioning for impairment losses	(1,264)	(1,750) *
Net interest income after provisioning	2,063	2,039 *
Net fee and commission income	1,519	1,586*
Net trading income	16	(30)*
General administrative expenses	(2,914)	(3,024)*
Net income from derivatives and liabilities	(4)	88*
Net income from financial investments	68	62*
Profit/loss before tax	711	(105) *
Profit/loss after tax	435	(587) *
Consolidated profit/loss	379	(617) *

Balance Sheet in EUR million	**31/12/2015 (audited)**	**31/12/2014* (audited)**
Equity	8,501	8,178 *
Total assets	114,427	121,500 *

Selected Key ratios		
NPL ratio[1]	11.9 per cent	11.4 per cent *
NPL coverage ratio[1]	71.3 per cent	67.5 per cent *

Bank Specific Information	**31/12/2015 (audited)**	**31/12/2014* (audited)**
Common equity tier 1 ratio (transitional)	12.1 per cent	10.8 per cent *
Common equity tier 1 ratio (fully loaded)	11.5 per cent	10.0 per cent *
Total capital ratio (transitional)	17.4 per cent	16.0 per cent *
Total capital ratio (fully loaded)	16.8 per cent	15.1 per cent *

Performance	**1-12/2015 (audited)**	**1-12/2014* (audited)**
Net interest margin (average interest-bearing assets)[2]	3.00 per cent	3.24 per cent *
Return on equity before tax[3]	8.5 per cent	-*
Cost/income ratio[4]	59.1 per cent	56.5 per cent
Earnings per share in EUR	1.30	(2.17) *

Resources	**31/12/2015 (audited)**	**31/12/2014 (audited)**
Employees	51,492	54,730
Business outlets	2,705	2,866

This overview includes the following Alternative Performance Measures ("**APM**"):

(1) NPL ratio and NPL coverage ratio "Total 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.

(2) Net interest margin (average interest-bearing assets): Net interest income in relation to average interest-bearing assets.

(3) Return on the total equity including non-controlling interests, i.e. profit after 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) General administrative expenses in relation to operating income (less bank levies, impairments of goodwill, releases of negative goodwill and any non-recurring effects reported under sundry operating expenses).

* *Figures restated in accordance with IAS 8.41*

Source: Full year results 2015.

Income Statement in EUR million	**1-6/2016 (reviewed)**	**1-6/2015* (reviewed)**
Net interest income	1,455	1,681
Net provisioning for impairment losses	(403)	(604)
Net interest income after provisioning	1,052	1,077
Net fee and commission income	719	745
Net trading income	84	2
Net income from derivatives and liabilities	(62)	(10)
Net income from financial investments	171	61
General administrative expenses	(1,412)	(1,388)
Profit/loss before tax	450	455
Profit/loss after tax	268	314
Consolidated profit/loss	210	276

Balance Sheet in EUR million	**30/6/2016 (reviewed)**	**31/12/2015* (audited)**
Equity	8,725	8,501
Total assets	113,969	114,427
Selected Key Ratios		
NPL ratio[1]	10.4 per cent	11.9 per cent
NPL coverage ratio[1]	72.1 per cent	71.3 per cent

Bank Specific Information	**30/6/2016 (reviewed)**	**31/12/2015* (audited)**
Common equity tier 1 ratio (transitional)	12.5 per cent	12.1 per cent
Common equity tier 1 ratio (fully loaded)	12.2 per cent	11.5 per cent
Total capital ratio (transitional)	17.8 per cent	17.4 per cent
Total capital ratio (fully loaded)	17.6 per cent	16.8 per cent

		Performance / **1-6/2016 (reviewed)** / **1-6/2015* (reviewed)** Net interest margin (average interest bearing assets)[2] ..... 2.76 per cent / 3.00 per cent Return on equity before tax[3] ..... 10.6 per cent / 10.9 per cent Cost/income ratio[4] ..... 61.8 per cent / 56.8 per cent Earnings per share in EUR ..... EUR 0.72 / EUR 0.94 **Resources** / **30/6/2016 (reviewed)** / **31/12/2015 (audited)** Employees (full-time equivalents) ..... 50,922 / 51,492 Business outlets..... 2,641 / 2,705 This overview includes the following Alternative Performance Measures ("**APM**"): (1) NPL ratio and NPL coverage ratio "Total 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. (2) Net interest margin (average interest-bearing assets): Net interest income in relation to average interest-bearing assets. (3) Return on the total equity including non-controlling interests, i.e. profit after 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) General administrative expenses in relation to operating income (less bank levies, impairments of goodwill, releases of negative goodwill and any non-recurring effects reported under sundry operating expenses). * Figures restated in accordance with IAS 8.41 *Source*: Semi-Annual Financial Report 2016 (reviewed)
	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 2015.
	Significant changes in the financial or trading position of the Issuer	No significant changes in the financial or trading position of RBI Group have occurred since 30 June 2016.
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 adverse events particular to the Issuer (i.e. occurring after the most recent published reviewed interim financial information of the Issuer as of 30 June 2016) 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	Main aspects illustrating the Issuer's legal and business relationship with as well as dependency on RZB or RZB and its fully consolidated subsidiaries ("**RZB Group**") are: Pursuant to sec. 30 BWG, RBI Group is part of the RZB credit institution group (*Kreditinstitutsgruppe*). In its capacity as superordinated credit

		institution (*übergeordnetes Kreditinstitut*), RZB is required by BWG to control, *inter alia*, risk management, accounting and control processes and the risk strategy for the entire RZB Group which includes RBI. RZB holds an indirect majority interest of about 60.7 per cent of the Issuer's issued shares, which allows RZB to effectively control the Issuer's decisions, subject only to statutory minority rights. The remaining shares are held by the public (free float). Thus, RZB is the controlling shareholder of the Issuer. Moreover, the Issuer is member of the tax group (*steuerliche Unternehmensgruppe*) headed by RZB as group parent. Approximately 90 per cent of RZB's share capital are directly or indirectly held by the Raiffeisen Landesbanken. These are regional Raiffeisen banks mainly operating in their respective federal province.
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. While the CEE business covers both, retail and corporate customers, business in Austria and in countries outside CEE concentrates on services for corporate clients (medium- and large-sized corporates and financial institutions).
B.16	**Shareholdings and control**	As of the date of the Base Prospectus, RZB holds an indirect majority interest of about 60.7 per cent of the Issuer's issued shares, which allows RZB to effectively control the Issuer's decisions, subject only to statutory minority rights. The remaining shares are held by the public (free float).

<table>
<tr>
<td>B.17</td>
<td>Credit ratings assigned to the issuer or its debt securities</td>
<td>
Credit ratings of the Issuer:

The Issuer has obtained ratings for the Issuer from

• Moody’s Investors Service ("Moody’s")*; and

• Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ("S&P")*.

As of the date of the Base Prospectus such ratings are as follows:
<table>
<tr><th></th><th>Moody‘s[1]</th><th>S&P[2]</th></tr>
<tr><td>Rating for long term obligations (senior)</td><td>Baa2 / Outlook positive</td><td>BBB / Outlook developing</td></tr>
<tr><td>Rating for short term obligations (senior)</td><td>P-2</td><td>A-2</td></tr>
</table>
*) 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 Senior Notes:

Not applicable. The Senior Notes to be issued are not expected to be rated.
</td>
</tr>
</table>

[1] 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).

[2] 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 (hightest risk of default).

Section C – Securities

Element		
C.1	**Type and class of the securities, including any security identification number**	**Type of securities:** The Senior Notes are debt instruments pursuant to §§ 793 et seqq. of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch – BGB).* **Class of securities:** The securities will be issued as Senior Notes with Fixed interest component and a fixed Final Redemption Rate (the "**Notes**"). **Series:** Raiffeisen Bank International USD 1.50 per cent Fixed Rate Note 2016-2018, Series 118, Tranche 1 **Security Identification Number(s)** ISIN: AT000B013941 WKN: A18862 Common Code: 152034725
C.2	**Currency of the securities issue**	The Notes are issued and denominated in US Dollar ("USD"). (also referred to as "**Specified Currency**").
C.5	**Any restrictions on the free transferability of the securities**	Not applicable. The Notes are freely transferable.
C.8	**Rights attached to the securities, including ranking and limitations to those rights**	**Rights attached to the Notes** Each Holder of the 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 Senior Notes.
		Governing Law The Senior Notes are as to the content governed by German law. The legal effect as to the form and the custody of Senior Notes at the OeKB CSD GmbH ("**OeKB**") will be governed by the laws of Austria.
		Redemption of the Notes ***Redemption at Maturity*** Unless previously redeemed the Senior Notes shall be redeemed at their Final Redemption Rate on the Maturity Date 20 December 2018. (the "**Maturity Date**"). Final Redemption Rate: 100 per cent of its principal amount ***Early Redemption for Reasons of Taxation***

		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. Early Redemption Rate: 100 per cent of its principal amount
		Interest payments on the Notes: Please see Element C.9 below.
		Ranking of the Notes (Status) The obligations under the Senior Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer except for any obligations preferred or subordinated by law.
		Limitations to rights attached to the Notes The presentation period provided in § 801 subparagraph 1 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) ("BGB") in relation to the Notes is (i) thirty years in respect of principal and (ii) four years in respect of interest.
C.9	Please read Element C.8 together with the information below.	
	- **Nominal interest rate** - **Date from which interest becomes payable and the due dates for interest** - **Description of the underlying, if any** - **Maturity date and repayment procedures** - **Indication of yield**	**Interest** The Senior Notes shall bear interest semi-annually in arrear based on their principal amount from (and including) 20 December 2016 (the "**Interest Commencement Date**") to (but excluding) the last Coupon Date. The rate of interest is 1.50 per cent per annum. **Indication of Yield** The yield equals 1.50 per cent per annum based on the Initial Issue Price of 100 per cent and calculated on a semi-annual basis at the Initial Issue Date (20 December 2016). **Final Redemption / Maturity Date** Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Senior Notes shall be redeemed in whole on 20 December 2018. Fixed Final Redemption Rate: 100 per cent of its principal amount
	Repayment Procedure	Payment of principal in respect of Notes shall be made in cash credited to the accounts of the Holders.
	Name of the representative of the Holders:	Not applicable. No common representative of the Holders is named in the conditions of the Senior Notes. The Holders may by majority resolution appoint a common representative.
C.10	Please read Element C.9 together with the information below.	
	Derivative component in interest payment, if any	Not applicable, there is no derivative component in the interest payment.

C.11	**Application for admission to trading (regulated market or other equivalent markets)**	Application will be made to admit these Notes to be issued under the Programme to trading on the regulated market (Geregelter Freiverkehr) of following stock exchange(s): Vienna Stock Exchange.
C.21	**Indication of the market where the securities will be traded and for which a prospectus has been published**	Application will be made to admit these Notes to be issued under the Programme to trading on the regulated market (Geregelter Freiverkehr) of following stock exchange(s): Vienna Stock Exchange.

Section D – Risks

Element		
D.2	**Key risks that are specific to the issuer**	**<u>A. Risks relating to the Issuer</u>** 1. RBI Group has been and may continue to be adversely affected by the global financial and economic crisis including the Eurozone (sovereign) debt crisis, the risk of one or more countries leaving the European Union or the Eurozone and the difficult macroeconomic and market environment and may further be required to make impairments on its exposures. 2. 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. 3. Any further 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 would deteriorate the quality of foreign currency loans which RBI Group has granted to customers in CEE and also raises the risk of new legislation as well as regulatory and/or tax measures detrimental to RBI Group. 4. Still developing legal and taxation systems in some of the countries in which RBI Group operates may have a material adverse effect on the Issuer. 5. In certain of its markets, RBI Group is exposed to a heightened risk of government intervention. 6. RBI Group's liquidity and profitability would be significantly adversely affected should RBI Group be unable to access the capital markets, to raise deposits, sell assets on favourable terms, or if there is a strong increase in its funding costs (liquidity risk). 7. 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. 8. RBI Group's business and results of operations have been, and may continue to be, significantly adversely affected by market risk including changes in the levels of market volatility. 9. 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. 10. Decreasing interest rate margins may have a material adverse effect on RBI Group. 11. 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). 12. RBI Group is subject to concentration risk with respect to geographic regions and client sectors. 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 assets and on RBI Group's financial condition, results of operations, cash flows and capital adequacy. 14. Risk of disadvantages for RBI due to its membership in Raiffeisen Customer Guarantee Scheme Austria. 15. RBI is obliged to contribute amounts to the Single Resolution Fund and to ex-ante financed funds of the deposit guarantee schemes which results in additional financial burdens for RBI. 16. RBI is exposed to risks due to its ownership structure and its interconnectedness concerning upstream consolidations (e.g. RZB Group, Bundes-IPS). 17. 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. 18. New governmental or regulatory requirements and changes in perceived levels of adequate capitalisation and leverage could lead to increased capital requirements and reduced profitability for RBI Group. 19. Restructuring and adjustments to the business profile of RBI or RBI Group may lead to changes in its profitability. 20. 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. 21. 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 factors may adversely affect RBI's profitability: Consumer Protection, Merger of RZB and RBI, Project Risk, Group Cross Default Clauses, RBI's Capital Market Dependence, RBI Group's Customer Deposits Dependence, Collateral Eligibility Criteria, Deteriorating Assets Valuations and Impairment of Collateral, Competition, Operational Risk, M&A Risks, Litigation Risk, Risk Management, IT Systems, Conflicts of Interest, Participation Risk.
D.3	**Key risks that are specific to the securities**	**B. Risks relating to the Notes** **Notes may not be a suitable investment for all investors.** A potential investor should not invest in Notes that are complex financial Notes unless the investor has the expertise (either alone or based on the advice provided by its trusted financial consultant) to evaluate how the Notes will perform under changing conditions, the resulting effects on the value of the Notes and the impact this investment will have on the potential investor's overall investment portfolio. **Issuer risk** 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. **The Holders of the Notes are exposed to the risk that RBI faces no limitation on issuing further debt instruments or incurring further liabilities.**

		The Notes may be subject to write-down or conversion to equity which may result in Holders losing some or all of their investment in the Notes (statutory loss absorption). **The Notes may be subject to other resolution powers which may result in the non-payment of interest and/or non-repayment.** **The Holders of the Notes are exposed to the risk that in an insolvency of RBI deposits have a higher ranking than their claims under the Notes.** **Ratings of the Notes, if any, may not reflect all risks – rating of the Notes may be subject to change at all times.** **Liquidity risk** 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. **Market price risk** 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. **Risk of early redemption** 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. **Currency risk** 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. **Fixed Rate Notes** A Holder of Fixed Rate Notes is exposed to the risk that the price of such Notes falls as a result of changes in the Market Interest Rate. **The Notes are not covered by the statutory deposit guarantee scheme. The voluntary nationwide Raiffeisen customer guarantee scheme (*Raiffeisen-Kundengarantiegemeinschaft - RKÖ*), established for non-subordinated obligations, might prove insufficient to compensate the Holders of Notes for any loss suffered in case of bankruptcy of RBI.** **Resolutions of Holders - Risks in connection with the application of the German Act on Issues of Debt Securities (Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen)** 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. **Holders' Representative** 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 against the Issuer, such right passing to the Holders' Representative who is then exclusively responsible to claim and enforce the rights of all Holders. **An Austrian court can appoint a trustee (Kurator) 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** A trustee may 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. **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** 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. **Reduced yield caused by transaction costs and depositary fees** A Holder's actual yield on the Notes may be significantly reduced from the stated yield by transaction costs and depositary fees. **Margin lending** 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. **Risk of potential conflicts of interest** 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. **Change of law** 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. **Tax impact of the investment** An effective yield on the Notes may be diminished by the tax impact on an investment in the Notes.

		Proposed EU Financial Transaction Tax In case the contemplated Financial Transaction Tax will be implemented, sale and purchase of the Notes may constitute taxable transactions. ***Payments on the Notes may be subject to EU Savings Tax Directive – no gross-up*** If a payment were /is to be made or collected through a paying agent in a state which has adopted for a withholding system and an amount of, or in respect of tax, were / is to be withheld from that payment, neither the Issuer nor any paying agent nor any other intermediary / person would be obliged to pay additional amounts with respect to any Notes as a result of the mandatory withholding / imposition of such tax (no gross-up). ***U.S. Withholding Tax under FATCA*** In certain circumstances a portion of payments made on or with respect to the Notes may be subject to U.S. reporting obligations which, if not satisfied, may require U.S. tax to be withheld.

Section E – Offer

Element		
E.2b	**Reasons for the offer, use of proceeds, estimated net proceeds**	**The reasons for the offer and the use of proceeds are as follows:** The reasons for the offer are to generate funding, to hedge certain risks or to take advantage of current market opportunities (arbitrage). 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. Estimated net proceeds: up to USD 50,000,000
E.3	**Conditions of the offer**	**Conditions of the offer are as follows:** Selling Restrictions: Public Offering in the Czech Republic and in Germany 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 be published on the Issuer's website under http://investor.rbinternational.com under Information for Debt Investors. *The distribution of this information 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.* Offer Period: starting 15 November 2016 in the Czech Republic and in Germany Initial Issue Date: 20 December 2016 Initial Issue Price: 100 per cent of the principal amount at the Initial Issue Date; After the Initial Issue Date, further issue prices will be determined based on market conditions Maximum Issue Price: 105 per cent Listing Agent: Raiffeisen Bank International AG Am Stadtpark 9 A-1030 Vienna Austria Fiscal Agent: Raiffeisen Bank International AG Am Stadtpark 9 A-1030 Vienna Austria Paying Agent: Raiffeisen Bank International AG Am Stadtpark 9 A-1030 Vienna Austria

E.4	**Any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests**	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
E.7	**Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror**	Not applicable; the Issuer itself does not charge any expenses. However, other costs such as deposit fees might be charged. 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.

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**	Warnhinweise: • 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 "**Schuld-verschreibungen**") 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	**Zustimmung zur Verwendung des Prospekts**	Die Emittentin stimmt der Verwendung dieses Prospektes in Verbindung mit einem "**Nicht-befreiten Angebot**" der Raiffeisen Bank International USD 1,50% Festzins-Anleihe 2016-2018, Serie 118, Tranche 1 in Tschechien und Deutschland, durch jedes regulierte Kreditinstitut in der EU, das gemäß der Richtlinie 2004/39/EG über Märkte für Finanzinstrumente (die "**MiFID**") zum nachfolgenden Weiterverkauf oder zur endgültigen Platzierung der Schuldverschreibungen berechtigt ist, in jedem Fall wie in den entsprechenden Endgültigen Bedingungen oder auf der Internetseite der Emittentin www.rbinternational.com unter "*Investor Relations*" spezifiziert und konkret benannt (zusammen die "**Konkret Berechtigte(n) Anbieter**"), zu, welche somit exklusiv berechtigt werden, den Prospekt für den nachfolgenden Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen während des Zeitraums beginnend mit 15. November 2016 in Tschechien und Deutschland bis zum jeweils früheren Zeitpunkt von (i) Schließung des Angebots der gegenständlichen Serie 118 / Tranche 1 durch die Emittentin oder (ii) Ungültigkeit/Nichtanwendbarkeit des Basis-

		Prospektes am 13. Oktober 2017 oder iii) Ungültigkeit dessen Updates durch den Folgeprospekt 2017 oder bis iv) spätestens 31. März 2018, unter Einhaltung der hierfür in den Endgültigen Bedingungen 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. 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 "*Investor Relations*" eingesehen werden. Bei der Nutzung des Prospektes hat jeder Konkret Berechtigte Anbieter sicherzustellen, dass er alle anwendbaren, in den jeweiligen Jurisdiktionen geltenden Gesetze und Rechtsvorschriften beachtet. **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.** **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 "*Investor Relations*" veröffentlicht.** Die Zustimmung zur Verwendung des Prospekts unterliegt folgenden Bedingungen: Die Zustimmung zur Verwendung des Prospekts in Verbindung mit einem Nicht-befreiten Angebot wird folgt erteilt: (i) An den folgenden Konkret Berechtigten Anbieter: in Tschechien an Raiffeisenbank a.s., Hvezdova 1716/2b, 14078 Prag 4, Tschechien ab dem 15. November 2016 (ii) und 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.

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**	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: • Laufendes Anwachsen von Regierungs- und regulatorischen Anforderungen. Im Rahmen des Einheitlichen Aufsichtsmechanismus ("**SSM**") hat die Europäische Zentralbank ("**EZB**") spezielle Aufgaben in Bezug auf Finanzmarktstabilität und Bankaufsicht. Unter anderem ist die EZB berechtigt, wesentliche Banken direkt zu beaufsichtigen; darunter die RBI. Die EZB kann unter anderem wesentlichen Banken individuell zusätzliche Eigenmittel- und Liquiditätserfordernisse vorschreiben, insbesondere als Teil des aufsichtlichen Überprüfungs- und Evaluierungsprozesses (SREP) (die die gewöhnlichen regulatorischen Anforderungen übersteigen können), oder frühzeitige Korrekturmaßnahmen ergreifen, um potenziellen Problemen zu begegnen. Das neue Aufsichtsregime und die neuen Aufsichtsverfahren und -praktiken des SSM sind noch nicht voll etabliert und/oder bekannt gemacht und es wird erwartet, dass diese konstanter Prüfung, Änderung und Weiterentwicklung unterworfen sein werden. Eine weitere Säule der EU-Bankenunion ist der Einheitliche Bankenabwicklungsmechanismus ("**SRM**"), der ein einheitliches Verfahren zur Abwicklung von Kreditinstitutionen etablieren soll, 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 eine Liquidation der RBI auftritt. Diese Entwicklungen können zu negativen Konsequenzen und Kosten für den RBI Konzern führen und könnten einen wesentlichen negativen Effekt auf die Perspektiven des RBI Konzerns haben. Darüber hinaus könnte die volle Implementierung der durch Basel III eingeführten Kapital- und Liquiditätsanforderungen sowie jeglicher Stresstest, den die EZB in ihrer Eigenschaft als Europäische Bankenaufsicht durchführen könnte, dazu führen, dass der RBI noch strengere Anforderungen an ihre Kapitalausstattung und Liquiditäts-planung verordnet werden und dies wiederum könnte die Margen der RBI und ihr Wachstumspotenzial einengen. Die Einführung vielgestaltiger regulatorischer Anforderungen wird auch in den kommenden Jahren Druck auf die RBI ausüben. • Allgemeine Trends betreffend die Finanzbranche. Die Finanzbranche im Allgemeinen und folglich auch er RBI-Konzern sind von anhaltenden Trends und Unsicherheiten betroffen, zu denen auch das

		makroökonomische Umfeld gehört. Die allgemeine wirtschaftliche Entwicklung in der Eurozone bleibt verhalten. Politische und wirtschaftliche Unsicherheiten drücken auf die wirtschaftliche Aktivität. Der Finanzsektor als Ganzer, aber auch der RBI-Konzern im Speziellen, ist nicht nur durch real schwache Wachstumsraten beeinträchtigt, sondern auch durch die damit verbundene Instabilität und erhöhte Volatilität der Finanzmärkte. Der RBI-Konzern wird sich auch den Folgewirkungen von Unternehmensinsolvenzen, Bonitätsverschlechterungen der Kreditnehmer und Bewertungsunsicherheiten durch volatile Wertpapiermärkte nicht entziehen können. Ebenso könnten die außerordentlich niedrigen Zinsen das Verhalten von Investoren und Kunden ändern, was zu weniger Vorsorgebedarf und/oder Druck auf die Zinsmarge führen könnte. Deshalb wird auch in den Jahren 2016 und 2017 der RBI-Konzern mit einem schwierigen wirtschaftlichen Umfeld konfrontiert sein. Bitte lesen Sie auch das untenstehende Element B.12.
B.5	**Ist die Emittentin Teil einer Gruppe, eine Beschreibung der Gruppe und der Stellung der Emittentin innerhalb dieser Gruppe**	Der RBI Konzern ist entsprechend dem österreichischen Bankwesengesetz ("**BWG**") Teil der RZB-Kreditinstitutsgruppe mit der Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft ("**RZB**") als übergeordnetem Kreditinstitut. Die RZB ist auch Mehrheitseigentümerin der RBI. ***Verschmelzung von RZB und RBI:*** Im Mai 2016 gab die RBI bekannt, dass die Vorstände der RZB und der RBI beschlossen haben, eine Zusammenführung von RZB und RBI zu prüfen. Zielsetzung dieser Zusammenführung sind die Vereinfachung der Konzernstruktur und die Anpassung der Gruppe an die erhöhten regulatorischen Anforderungen. Am 5. Oktober 2016 haben die Vorstände und die Aufsichtsräte von RZB und RBI grundsätzlich die Verschmelzung der RZB auf die RBI beschlossen. Die vorläufigen Bewertungsspannen der zu verschmelzenden Einheiten wurden auch festgelegt. Erwartet wird, dass diese einen Streubesitzanteil an der RBI zwischen 34,6% und 35,7% ergeben (bezogen auf die in Umlauf befindlichen Aktien, ohne eigene Aktien). Die außerordentliche Hauptversammlung der RBI, in der über die Verschmelzung abgestimmt werden soll, ist für den 24. Jänner 2017 geplant; jene der RZB für den 23. Jänner 2017. Die geplante Verschmelzung von RZB und RBI wird an der Börsennotiz der RBI nichts ändern.
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 2015 und zum 31. Dezember 2014 geprüft und einen uneingeschränkten Bestätigungsvermerk für diese Konzernabschlüsse erteilt. Die KPMG hat auch den Konzernzwischenabschluss in deutscher Sprache für das am 30. Juni 2016 beendete erste Halbjahr 2016 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**	

Erfolgsrechnung, in EUR Millionen	**1-12 2015 (geprüft)**	**1-12 2014* (geprüft)**
Zinsüberschuss	3.327	3.789*
Nettodotierungen zu Kreditrisikovorsorgen	-1.264	-1.750 *
Zinsüberschuss nach Kreditrisikovorsorgen	2.063	2.039 *
Provisionsüberschuss	1.519	1.586*
Handelsergebnis	16	-30*

	Zwischenberichts-perioden (begleitet von Vergleichs-daten)	Verwaltungsaufwendungen	-2.914	-3.024*
		Ergebnis aus Derivaten und Verbindlichkeiten	-4	88*
		Ergebnis aus Finanzinvestitionen	68	62*
		Ergebnis vor Steuern	711	-105 *
		Ergebnis nach Steuern	435	-587 *
		Konzernergebnis	379	-617 *
		Bilanz, in EUR Millionen	**31.12.2015 (geprüft)**	**31.12.2014* (geprüft)**
		Eigenkapital	8.501	8.178 *
		Bilanzsumme	114.427	121.500 *
		Ausgewählte Kennzahlen		
		NPL Ratio(1)	11,9%	11,4% *
		NPL Coverage Ratio(1)	71,3%	67,5% *
		Bankspezifische Kennzahlen	**31.12.2015 (geprüft)**	**31.12.2014* (geprüft)**
		Common Equity Tier 1 Ratio (transitional)	12,1%	10,8% *
		Common Equity Tier 1 Ratio (fully loaded)	11,5%	10,0%*
		Eigenmittelquote (transitional)	17,4%	16,0%*
		Eigenmittelquote (fully loaded)	16,8%	15,1% *
		Leistungskennziffern	**1-12 2015 (geprüft)**	**1-12 2014* (geprüft)**
		Nettozinsmarge (auf durchschnittliche zinstragende Assets)(2)	3,00%	3,24%
		Return on Equity vor Steuern(3)	8,5%	-*
		Cost/Income Ratio(4)	59,1%	56,5%*
		Ergebnis je Aktie in EUR	1,30	-2,17*
		Ressourcen	**31.12.2015 (geprüft)**	**31.12.2014 (geprüft)**
		Mitarbeiter zum Stichtag (Vollzeitäquivalente)	51.492	54.730
		Geschäftsstellen	2.705	2.866

Dieser Überblick beinhaltet die folgenden Alternativen Leistungskennzahlen (*Alternative Performance Measures (**APM**)*):

(1) NPL Ratio und NPL Coverage Ratio von Forderungen an Nichtbanken; NPL ratio: Notleidende Kredite in Relation zu den gesamten Forderungen an Kunden; NPL Coverage Ratio: Risikovorsorgen für Forderungen an Kunden im Verhältnis zu den notleidenden Forderungen an Kunden.

(2) Nettozinsmarge (durchschnittliche verzinste Aktiva): Zinsüberschuss im Verhältnis zu durchschnittlichen zinstragenden Aktiva.

(3) Gewinn auf das gesamte Eigenkapital, einschließlich Minderheitsanteile, d.h. Gewinn nach 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) Allgemeine Verwaltungsausgaben in Bezug auf Betriebserträge (abzüglich Bankenabgaben, Wertminderungen von Firmenwerten, vereinnahmter passiver Unterschiedsbeträge und in den sonstigen betrieblichen Aufwendungen ausgewiesener Einmaleffekte)

* *Daten angepasst entsprechend IAS 8.41*

Quelle: Konzernjahresabschluss 2015.

Erfolgsrechnung, in EUR Millionen	**1-6 2016 (prüferisch durchgesehen)**	**1-6 2015* (prüferisch durchgesehen)**
Zinsüberschuss	1.455	1.681
Nettodotierungen zu Kreditrisikovorsorgen	-403	-604
Zinsüberschuss nach Kreditrisikovorsorgen	1.052	1.077
Provisionsüberschuss	719	745
Handelsergebnis	84	2
Ergebnis aus Derivaten und Verbindlichkeiten	-62	-10
Ergebnis aus Finanzinvestitionen	171	61
Verwaltungsaufwendungen	-1.412	-1.388
Ergebnis vor Steuern	450	455
Ergebnis nach Steuern	268	314
Konzernergebnis	210	276

Bilanz, in EUR Millionen	30.06.2016 (prüferisch durchgesehen)	31.12.2015* (geprüft)
Eigenkapital	8.725	8.501
Bilanzsumme	113.969	114.427
Ausgewählte Kennzahlen		
NPL Ratio[1]	10,4%	11,9%
NPL Coverage Ratio[1]	72,1%	71,3%

Bankspezifische Kennzahlen	30.06.2016 (prüferisch durchgesehen)	31.12.2015* (geprüft)
Common Equity Tier 1 Ratio (transitional)	12,5%	12,1%
Common Equity Tier 1 Ratio (fully loaded)	12.2%	11,5%
Eigenmittelquote (transitional)	17,8%	17,4%
Eigenmittelquote (fully loaded)	17,6%	16,8%

Leistungskennziffern	1-6/2016 (prüferisch durchgesehen)	1-6/2015* (prüferisch durchgesehen)
Nettozinsmarge (auf durchschnittliche zinstragende Assets)[2]	2,76%	3.00 per cent
Return on Equity vor Steuern[3]	10,6%	10.9 per cent
Cost/Income Ratio[4]	61,8%	56.8 per cent
Ergebnis je Aktie in EUR	0,72	0,94

Ressourcen	30/6/2016 (prüferisch durchgesehen)	31/12/2015 (geprüft)
Mitarbeiter zum Stichtag (Vollzeitäquivalente)	50.922	51.492
Geschäftsstellen	2.641	2.705

Dieser Überblick beinhaltet die folgenden Alternativen Leistungskennzahlen (*Alternative Performance Measures (**APM**)*):

(1) NPL Ratio und NPL Coverage Ratio von Forderungen an Nichtbanken; NPL ratio: Notleidende Kredite in Relation zu den gesamten Forderungen an Kunden; NPL Coverage Ratio: Risikovorsorgen für Forderungen an Kunden im Verhältnis zu den notleidenden Forderungen an Kunden.

(2) Nettozinsmarge (durchschnittliche verzinste Aktiva): Zinsüberschuss im Verhältnis zu durchschnittlichen zinstragenden Aktiva.

(3) Gewinn auf das gesamte Eigenkapital, einschließlich Minderheitsanteile, d.h. Gewinn nach 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) Allgemeine Verwaltungsausgaben in Bezug auf Betriebserträge (abzüglich Bankenabgaben, Wertminderungen von Firmenwerten, vereinnahmter passiver Unterschiedsbeträge und in den sonstigen betrieblichen Aufwendungen ausgewiesener Einmaleffekte)

* *Daten angepasst entsprechend IAS 8.41*

Quelle: Verkürzter Konzernzwischenabschluss 2016 (prüferisch durchgesehen)

	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	Es gab keine wesentlichen Verschlechterungen der Aussichten der RBI seit dem 31. Dezember 2015.
	Wesentliche Veränderungen der Finanzlage oder Handelsposition der Emittentin (die nach dem von den historischen Finanzinformationen abgedeckten Zeitraum eingetreten sind)	Es gab keine wesentlichen Veränderungen der Finanzlage oder Handelsposition der Emittentin seit dem 30. Juni 2016.
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 nachteiligen Ereignisse, die sich speziell auf die Tätigkeit der Emittentin beziehen (die nach dem publizierten Konzern-Zwischenabschluss der Emittentin für das am 30. Juni endende erste Halbjahr 2016 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	Wesentliche Aspekte, die die rechtliche und geschäftliche Beziehung zu und die Abhängigkeit von der RZB bzw der RZB und ihren vollkonsolidierten Tochtergesellschaften ("**RZB Konzern**") illustrieren, sind: Entsprechend § 30 BWG ist der RBI Konzern Teil der RZB-Kreditinstitutsgruppe. In ihrer Eigenschaft als übergeordnetes Kreditinstitut ist die RZB gemäß BWG verpflichtet, unter anderem Risikomanagement, Rechnungswesen und Revisionsprozesse sowie die Risikostrategie für den gesamten RZB Konzern, der die RBI beinhaltet, zu steuern. Die RZB hält indirekt einen Mehrheitsanteil von rund 60,7% an den ausgegebenen Aktien der Emittentin, was der RZB erlaubt, vorbehaltlich gesetzlicher Minderheitsrechte, Entscheidungen der Emittentin effektiv zu kontrollieren. Die restlichen Aktien stehen im Streubesitz. Demzufolge ist die RZB Eigentümerin der Emittentin mit beherrschendem Einfluss. Darüber hinaus ist die Emittentin Teil der von der RZB als Konzern-Muttergesellschaft geführten steuerlichen Unternehmensgruppe. Rund 90% des RZB-Aktienkapitals wird direkt und/oder indirekt durch Raiffeisen Landesbanken gehalten. Diese sind vorwiegend in ihrem

		entsprechenden Bundesland tätig.
B.15	**Haupttätigkeiten der Emittentin**	Der RBI Konzern ist eine Universalbankgruppe, 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 Konten, Kredit- und Debitkarten, Leasing und Factoring, Asset Management, Vertrieb von Versicherungsprodukten, Export- und Projektfinanzierungen, Cash Management, FX- und Fixed-Income-Produkte sowie Investmentbankdienstleistungen. Während das CEE-Geschäft sowohl das Retail- als auch das Firmenkundengeschäft umfasst, konzentriert sich das Geschäft in Österreich und außerhalb von CEE auf Dienstleistungen für Kommerzkunden (mittelgroße und große Unternehmenskunden und Finanzinstitutionen).
B.16	**Beteiligungen oder Beherrschungs-verhältnisse**	Zum Datum des Basisprospekts halt die RZB indirekt einen Mehrheitsanteil von rund 60,7% an den ausgegebenen Aktien der Emittentin, der es der RZB erlaubt, Entscheidungen der Emittentin effektiv zu kontrollieren, vorbehaltlich lediglich gesetzlicher Minderheitsrechte. Die restlichen Anteile sind im Streubesitz.
B.17	**Kreditratings der Emittentin und ihrer Schuldtitel**	Kreditratings der Emittentin: Die Emittentin hat die folgenden Ratings erhalten von • Moody's Investors Service ("**Moody's**")*; und • Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ("**S&P**")*. Zum Datum des Basisprospekts sind diese Ratings wie folgt: **Moody's[1]** / **S&P[2]** **Rating langfristige Verbindlichkeiten (senior)**: Baa2 / Ausblick: positive / BBB / Ausblick: developing **Rating for kurzfristige Verbindlichkeiten (senior)**: P-2 / A-2 *) Moody's Deutschland GmbH, An der Welle 5, 2. Stock., 60322 Frankfurt, Deutschland und

[1] 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-l, P-2, P-3 bis hinunter zu NP (Not Prime).

[2] 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.

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

Abschnitt C – Wertpapiere

Punkt		
C.1	**Art und Gattung der Wertpapiere, einschließlich jeder Wertpapierkenn-nummer**	**Gattung der Wertpapiere** Die Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen sind Schuldinstrumente gemäß §§ 793 ff. BGB. **Art der Wertpapiere:** Die Wertpapiere werden begeben als Nicht Nachrangige (*senior*) Schuldverschreibungen mit fester Zinsenkomponente und mit einem festen Endgültigen Rückzahlungskurs (die "**Schuldverschreibungen**"). **Serie:** Raiffeisen Bank International USD 1,50% Festzins-Anleihe 2016-2018, Serie 118, Tranche 1 **Wertpapierkennnummer(n)** ISIN: AT000B013941 WKN: A18862 Common Code: 152034725
C.2	**Währung der Wertpapier-emission**	Die Schuldverschreibungen sind in US-Dollar begeben und denominiert. (auch die "**Festgelegte Währung**").
C.5	**Beschränkungen der freien Über-tragbarkeit der Wertpapiere**	Entfällt. Die Schuldverschreibungen sind frei übertragbar.
C.8	**Mit den Wertpapieren verbundenen Rechte, einschließ-lich der Rang-ordnung und Beschränkungen dieser Rechte**	**Mit den Schuldverschreibungen verbundene Rechte** Jeder Gläubiger der Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen hat das Recht, von der Emittentin die gemäß den Anleihebedingungen der Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen fälligen Zahlungen von Zinsen und Kapital zu verlangen.
		Anwendbares Recht Die Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen unterliegen in Bezug auf den Inhalt deutschem Recht. Die aus der Form und der Verwahrung der Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungenbei der OeKB CSD GmbH ("**OeKB**") folgenden Rechtswirkungen unterliegen österreichischem Recht.
		Rückzahlung der Schuldverschreibungen ***Rückzahlung bei Fälligkeit*** Soweit nicht zuvor zurückgezahlt, werden die Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen am Fälligkeitstag 20. Dezember 2018 (der "**Fälligkeitstag**") zu ihrem Endgültigen Rückzahlungskurs zurückgezahlt. **Endgültiger Rückzahlungskurs**: 100% ihres Nennbetrags

		========== ***Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen*** 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. **Vorzeitiger Rückzahlungskurs: 100% ihres Nennbetrags** **Zinsenzahlungen auf Schuldverschreibungen:** Siehe nachstehenden Punkt C.9.
		Rangfolge der Schuldverschreibungen (Status) Die Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind mit Ausnahme von Verbindlichkeiten, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig oder nachrangig sind.
		Beschränkungen der mit den Schuldverschreibungen verbundenen Rechte Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch ("BGB") bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen (i) im Hinblick auf das Kapital auf 30 Jahre (ii) und im Hinblick auf die Zinsen auf vier Jahre festgesetzt.
C.9	Bitte Punkt C.8. zusammen mit den unten stehenden Informationen lesen.	
	– **Nominalzins-satz** - **Datum, ab dem die Zinsen zahlbar werden und Zinsfällig-keitstermine** - **Ggf. Beschreibung des Basiswerts, auf den er sich stützt** – **Fälligkeits-termin und Rückzahlungs-verfahren**	**Verzinsung** Die Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen werden halbjährlich im Nachhinein bezogen auf ihren Nennbetrag vom 20. Dezember 2016 (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum letzten Kupontermin (ausschließlich) verzinst. Der Zinssatz beträgt 1,50% p.a. **Rendite** Die Rendite entspricht auf Basis des Erst-Ausgabekurses von 100% und berechnet auf halbjährlicher Basis zum Erstemissionstag (20. Dezember 2016) 1,50 % per annum. **Rückzahlung / Fälligkeitstag** Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen am 20. Dezember 2018 als Ganzes zurückgezahlt. Endgültiger Rückzahlungskurs: 100% ihres Nennbetrags

	- **Angabe der Rendite** - **Name der Vertreter von Schuldtitel-inhabern**	
	Rückzahlungs-verfahren	Zahlungen von Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen in Geld, welches den Konten der Schuldverschreibungsinhaber gutgeschrieben wird.
	Name des Vertreters der Gläubiger	Entfällt; es gibt keinen gemeinsamen Vertreter, der in den Bedingungen benannt ist. Die Schuldverschreibungsgläubiger können durch Mehrheitsentscheidung einen gemeinsamen Vertreter ernennen.
C.10	Bitte Punkt C.9. zusammen mit den unten stehenden Informationen lesen.	
	Derivative Komponente bei der Zinszahlung, sofern vorhanden	Entfällt. Es gibt keine derivative Komponente in der Zinsenzahlung.
C.11	**Antrag auf Zulassung zum Handel (geregelter Markt oder andere gleich-wertige Märkte)**	Für diese unter dem Programm begebenen Schuldverschreibungen wird ein Antrag auf Zulassung zum Börsenhandel im regulierten Markt (Geregelter Freiverkehr) der Wiener Wertpapierbörse gestellt.
C.21	**Angabe des Markts, an dem die Schuldverschreibungen künftig gehandelt werden und für den ein Prospekt veröffentlicht wurde**	Für diese unter dem Programm begebenen Schuldverschreibungen wird ein Antrag auf Zulassung zum Börsenhandel im regulierten Markt (Geregelter Freiverkehr) der Wiener Wertpapierbörse gestellt.

Abschnitt D – Risiken

Punkt		
D.2	**Zentrale Risiken, die der Emittentin eigen sind**	**<u>A. Risiken in Bezug auf die Emittentin</u>** 1. Die RBI Gruppe war und könnte weiterhin von der weltweiten Finanz- und Wirtschaftskrise 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 widrigen makroökonomischen Umfeld und widrigen Marktbedingungen nachteilig beeinflusst werden und könnte verpflichtet sein, weitere Wertminderungen bei ihren Beteiligungen vorzunehmen. 2. Die RBI Gruppe 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 Markstörungen, Spannungen an den Arbeitsmärkten, ethnische Konflikte und wirtschaftliche Unterschiede, geprägt sind. 3. Jede weitere Wertsteigerung einer Währung, in der Fremdwährungskredite gegen andere CEE-Währungen abgeschlossen wurden, oder auch ein weiterhin hoher Wert einer solchen Währung würde die Qualität der Fremdwährungskredite verschlechtern, die die RBI Gruppe an Kunden in CEE vergeben hat, und erhöht auch das Risiko neuer Rechtsvorschriften und aufsichtsrechtlicher und/oder steuerlicher Maßnahmen, die nachteilig für die RBI Gruppe sind. 4. Noch in der Entwicklung befindliche Rechts- und Steuersysteme in einigen Ländern, in denen die RBI Gruppe tätig ist, könnten wesentliche nachteilige Auswirkungen auf die Emittentin haben. 5. In bestimmten Märkten ist die RBI Gruppe einem erhöhten Risiko von staatlichen Interventionen ausgesetzt. 6. Die Liquidität und die Profitabilität der RBI Gruppe würde erheblich nachteilig beeinflusst werden, wenn die RBI Gruppe 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). 7. Eine Verschlechterung, Aussetzung oder ein Widerruf einer oder mehrerer Kreditratings der RBI oder eines Mitglieds der RBI Gruppe könnte zu erhöhten Refinanzierungskosten führen, die Kundenwahrnehmung schädigen und könnte weitere erheblich nachteilige Effekte auf die RBI Gruppe haben. 8. Die Geschäftstätigkeit und Geschäftsergebnisse der RBI Gruppe wurden und könnten weiterhin erheblich nachteilig von Marktrisiken, einschließlich Änderungen im Level der Marktvolatilität, beeinflusst werden. 9. Hedging-Strategien könnten sich als wirkungslos erweisen. Wenn die RBI Gruppe Positionen ohne Vornahme entsprechender Absicherungsgeschäfte eingeht, ist die RBI Gruppe direkt dem Risiko von Änderungen der Zinssätze, Wechselkurse oder Preise von Finanzinstrumenten ausgesetzt. 10. Sich verringernde Zinsmargen können einen erheblich nachteiligen

		Einfluss auf die RBI Gruppe haben. 11. Die RBI Gruppe hat und könnte weiterhin durch Handlungen ihrer Schuldner, Vertragspartner oder anderer Finanzdienstleister oder durch die Verschlechterung von deren Kreditwürdigkeit Verluste erleiden (Kreditrisiko / Gegenparteirisiko). 12. Die RBI Gruppe unterliegt einem Konzentrationsrisiko im Hinblick auf geographischer Regionen und Kundensektoren. 13. Nachteilige Schwankungen und Volatilität bei Wechselkursen hatten und könnten weiterhin einen nachteiligen Einfluss auf die Bewertung der Vermögenswerte der RBI Gruppe und auf die finanzielle Situation, das Geschäftsergebnis, die Zahlungsströme und die Kapitaladäquanz der RBI Gruppe haben. 14. Risiko von Nachteilen für RBI aufgrund ihrer Mitgliedschaft in der Raiffeisen-Kundengarantiegemeinschaft Österreich. 15. Die RBI ist verpflichtet, Beiträge zum Einheitlichen Abwicklungsfonds und zu ex-ante finanzierten Fonds der Einlagensicherungssysteme zu leisten, die zu zusätzlichen finanziellen Belastungen für die RBI führen. 16. Die RBI ist aufgrund ihrer Eigentümerstruktur und ihrer Verflechtung in Zusammenhang mit vorgeschalteten Konsolidierungen (z.B. RZB Gruppe, Bundes-IPS) Risiken ausgesetzt. 17. Die RBI Gruppe 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. 18. Neue staatliche oder aufsichtsrechtliche Anforderungen und Änderungen zu wahrgenommenen Level der adäquaten Kapitalisierung und des Verschuldungsgrades könnte die RBI Gruppe erhöhten Kapitalanforderungen und reduzierter Profitabilität unterwerfen. 19. Restrukturierungen und Anpassungen des Geschäftsprofils der RBI oder der RBI Gruppe könnte zu Änderungen in ihrer Profitabilität führen. 20. Die Einhaltung von anwendbaren Vorschriften und Bestimmungen, insbesondere Geldwäsche- und Anti-Terrorismusfinanzierungsregeln, Anti-Korruptionsregelungen und Bestimmungen zur Betrugsbekämpfung, Sanktionsregime und Steuer- und Kapitalmarktvorschriften (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. 21. 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: Verbraucherschutz, Verschmelzung von RZB und RBI, Projektrisiko, Gruppen-Drittverzugsklauseln, RBI's Abhängigkeit vom Kapitalmarkt, Abhängigkeit der RBI Gruppe von Kundeneinlagen, Kriterien für die Anerkennung von Sicherheiten, Verschlechterung der Bewertung von Vermögenswerten und Beeinträchtigung von Sicherheiten, Wettbewerb, Operationelles Risiko, M&A Risiken, Prozessrisiko, Risikomanagement, IT Systeme, Interessenkonflikte,

		Beteiligungsrisiko.
D.3	**Zentrale Risiken, die den Wertpapieren eigen sind**	**B. Risiken in Bezug auf die Schuldverschreibungen** **Schuldverschreibungen als nicht geeignetes Investment für alle Anleger** Schuldverschreibungen sind komplexe Finanzinstrumente, in die potentielle Anleger nur investieren sollten, wenn sie (selbst oder nach Beratung durch einen Finanzberater ihres Vertrauens) über die nötige Expertise verfügen, um die Entwicklung der Schuldverschreibungen unter den wechselnden Bedingungen, die daraus resultierenden Wertveränderungen der Schuldverschreibungen sowie die Auswirkungen einer solchen Anlage auf ihr Gesamtportfolio einzuschätzen. **Emittentenrisiko** 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. **Die Schuldverschreibungsgläubiger sind dem Risiko ausgesetzt, dass die RBI keinerlei Einschränkungen bezüglich der Ausgabe weiterer Schuldtitel und Garantien unterliegt.** **Die Schuldverschreibungen können Gegenstand einer Herunterschreibung oder einer Umwandlung in Aktienkapital sein, was dazu führen kann, dass die Schuldverscheibungsgläubiger ihr Investment ganz oder teilweise verlieren (gesetzliche Verlustabsorption).** **Die Schuldverschreibungen können Gegenstand anderer Sanierungsmaßnahmen sein, welche Nichtzahlung von Zinsen und/oder Rückzahlungsbetrag zur Folge haben können.** **Die Schuldverschreibungsgläubiger sind dem Risiko ausgesetzt, dass im Falle einer Insolvenz der RBI Einlagen einen höheren Rang aufweisen als Ansprüche aus den Schuldverschreibungen.** **Ratings der Schuldverschreibungen, sofern gerated, können nicht alle Risiken widerspiegeln – Ratings der Schuldverschreibungen können zu jeder Zeit Änderungen unterliegen.** **Liquiditätsrisiko** 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. **Marktpreisrisiko** 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. **Risiko der vorzeitigen Rückzahlung**

		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. **Währungsrisiko** Gläubiger von Schuldverschreibungen, die in einer Fremdwährung denominiert sind, sind dem Risiko von Veränderungen des Wechselkurses und der Einführung von Devisenkontrollen ausgesetzt. **Festverzinsliche Schuldverschreibungen** Ein Gläubiger von festverzinslichen Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs einer solchen Schuldverschreibung infolge von Veränderungen des aktuellen Marktzinssatzes fällt. **Die Schuldverschreibungen sind nicht durch das gesetzliche Einlagensicherungssystem gedeckt. Das System der freiwilligen Raiffeisen-Kundengarantiegemeinschaft RKÖ, welches für nicht nachrangige Verbindlichkeiten errichtet wurde, könnte sich als nicht ausreichend erweisen, die Ansprüche der Schuldverschreibungsgläubiger bei Insolvenz der RBI zu befriedigen.** **Beschlüsse der Gläubiger – Risiken in Verbindung mit der Anwendung des deutschen Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen** 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. **Gemeinsamer Vertreter** 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. **Ein österreichisches Gericht kann 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.** Für Zwecke der Vertretung gemeinsamer Interessen der Gläubiger von Schuldverschreibungen in gemeinsamen Angelegenheiten kann ein Kurator bestellt werden, der möglicherweise zum Nachteil einzelner oder aller Gläubiger handelt. **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. 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. **Verminderte Rendite durch Transaktionskosten und Verwahrungsgebühren** Die tatsächliche Rendite eines Schuldverschreibungsgläubigers kann durch Transaktionskosten und Verwahrungsgebühren erheblich geringer sein als die angegebene Rendite. **Kreditfinanzierung** Soferne 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 Investment zu vergegenwärtigen, sondern muss noch den hierfür aufgenommen Kerdit samt Zinsen zurückzahlen. **Risiko eines potenziellen Interessenkonflikts** 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. **Gesetzesänderung** 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. **Steuerliche Auswirkungen auf die Anlage** Eine Effektivverzinsung auf die Schuldverschreibungen könnte durch die Steuererhebung auf eine Anlage in die Schuldverschreibungen geringer ausfallen. ***Vorgeschlagene EU-Finanztransaktionssteuer*** Falls eine Finanztransaktionssteuer eingeführt wird, können Kauf und Verkauf der Schuldverschreibungen einer Besteuerung unterliegen. ***EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie – keine Zahlung zusätzlicher Beträge für Steuerabzüge an der Quelle (keine Ausgleichszahlungen)*** Falls eine Zahlung über eine Zahlstelle in einem Land geleistet oder vereinnahmt wurde oder wird, das ein Quellenbesteuerungssystem eingeführt hat, und von dieser Zahlung ein Betrag für oder wegen Steuern einbehalten wurde oder einzubehalten ist, so ist weder die Emittentin noch eine Zahlstelle oder eine andere zwischengeschaltete Stelle oder eine Person aufgrund dieses Pflichteinbehalts/dieser Erhebung von Steuern zur Zahlung zusätzlicher

		Beträge auf die Schuldverschreibungen verpflichtet (keine Ausgleichszahlungen). ***Zahlungen aus den Schuldverschreibungen könnten einem U.S. Steuerabzug unter FATCA unterliegen*** In bestimmten Fällen könnte ein Teil der Zahlungen aus den Schuldverschreibungen Meldepflichten in den USA unterliegen, welche bei Nichterfüllung zum Abzug einer Quellensteuer führen könnten.

Abschnitt E – Angebot

Punkt		
E.2b	**Gründe für das Angebot, Zweckbestimmung der Erlöse, Geschätzter Nettoerlös**	**Die Gründe für das Angebot und die Zweckbestimmung der Erlöse sind folgende:** Die Gründe für das Angebot liegen in der allgemeine Unternehmensfinanzierung, der Absicherung bestimmter Risiken oder um gegenwärtige Marktopportunitäten zu nutzen ("**Arbitrage**"). 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). Geschätzter Nettoerlös: bis zu USD 50.000.000,00
E.3	**Angebots-konditionen**	**Angebotskonditionen:** Verkaufsbeschränkungen: Öffentliches Angebot in der Tschechischen Republik und Deutschland 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. *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.* Angebotsperiode: ab dem 15. November 2016 in der Tschechischen Republik und in Deutschland Erst- Emissionstag: 20. Dezember 2016 Erst-Ausgabepreis: 100% vom Nennbetrag am Erst-Emissionstag; Nach dem Erst-Emissionstag werden die weiteren Ausgabepreise in Abhängigkeit von der Marktlage festgesetzt. Höchst-Ausgabepreis: 105% vom Nennbetrag Listing Agent: Raiffeisen Bank International AG Am Stadtpark 9 A-1030 Wien Österreich Emissionsstelle: Raiffeisen Bank International AG Am Stadtpark 9 A-1030 Wien Österreich

		Zahlstelle: Raiffeisen Bank International AG Am Stadtpark 9 A-1030 Wien Österreich
E.4	**Für die Emission/das Angebot wesentliche Interessen, einschließlich Interessenkonflikten**	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.
E.7	**Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger vom Emittenten oder Anbieter in Rechnung gestellt werden**	Entfällt; die Emittentin selbst stellt keine Ausgaben in Rechnung. Es können jedoch andere Kosten, wie etwa Depotentgelte anfallen. Bei Zeichnungen über Finanzintermediäre (d.h. über die Konkret Berechtigten Anbieter) ist mit Kaufspesen, Verkaufsspesen, Konvertierungskosten und Depotgebühren der Finanzintermediäre und Depotbanken zu rechnen.