25 March 2025
25. März 2025

PROHIBITION OF SALES TO UK RETAIL INVESTORS –

The Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the United Kingdom ("**UK**"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client, as defined in point (8) of Article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**"); or (ii) a customer within the meaning of the provisions of the FSMA and any rules or regulations made under the FSMA to implement Directive (EU) 2016/97, where that customer would not qualify as a professional client, as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA; or (iii) not a qualified investor as defined in Article 2 of Regulation (EU) 2017/1129 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA. Consequently, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA (the "**UK PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the UK has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the UK may be unlawful under the UK PRIIPs Regulation.

VERTRIEBSVERBOT AN PRIVATINVESTOREN IM VEREINIGTEN KÖNIGREICH *- Die Schuldverschreibungen sind nicht dazu bestimmt, dass sie Privatinvestoren im Vereinigten Königreich ("**GB**") angeboten, verkauft oder auf anderem Wege zur Verfügung gestellt werden und die Schuldverschreibungen sollen dementsprechend Privatinvestoren in GB nicht angeboten, verkauft oder auf anderem Wege zur Verfügung gestellt werden. Ein Privatinvestor im Sinne dieser Vorschrift ist eine Person, die mindestens einer der folgenden Kategorien zuzuordnen ist: (i) ein Kleinanleger im Sinne von Artikel 2 Nummer 8 von Verordnung (EU) Nr. 2017/565 in der Gestalt, in der diese Bestandteil nationalen Rechts auf der Grundlage des European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**") ist; (ii) ein Kunde im Sinne der Bestimmungen der FSMA und alle Regeln und Verordnungen gemäß FSMA zur Umsetzung der Richtlinie (EU) 2016/97, der nicht als professioneller Kunde im Sinne von Artikel 2 Absatz 1 Nummer 8 der Verordnung (EU) Nr. 600/2014 in der Gestalt, in der diese Bestandteil nationalen Rechts auf der Grundlage des EUWA ist, einzustufen ist; oder (iii) ein Anleger, der kein qualifizierter Anleger ist im Sinne des Artikels 2 der Verordnung (EU) Nr. 2017/1129 in der Gestalt, in der diese Bestandteil nationalen Rechts auf der Grundlage des EUWA ist. Folglich wurde kein Informationsdokument, wie nach Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 in der Gestalt, in der diese Bestandteil nationalen Rechts auf der Grundlage des EUWA ist, (die "**GB PRIIPs Verordnung**") für Angebote, Vertrieb und die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Privatinvestoren in GB erforderlich, erstellt und dementsprechend könnte das Angebot, der Vertrieb oder die sonstige Zurverfügungstellung von Schuldverschreibungen an Privatinvestoren in GB nach der GB PRIIPs Verordnung unzulässig sein.*

Classification: PUBLIC

Final Terms
Endgültige Bedingungen

RBI AG Floating to Fixed Rate Notes II 2025 - 2031 (the "**Notes**")
RBI AG Variabel zu Festzins-Anleihe II 2025-2031 (*die "**Schuldverschreibungen**"*)

Series: 306, Tranche 1
Serie: 306, *Tranche 1*

ISIN AT000B015805

issued pursuant to the
EUR 25,000,000,000 Debt Issuance Programme
for the issue of Notes dated 19 April 2024 of
Raiffeisen Bank International AG
begeben aufgrund des
EUR 25.000.000.000 Debt Issuance Programme
zur Begebung von Schuldverschreibungen vom 19. April 2024 der
Raiffeisen Bank International AG
Legal Entity Identifier: 9ZHRYM6F437SQJ6OUG95

The validity of the respective Base Prospectus will expire as of 19 April 2025. The New Base Prospectus will be available (no later than the Expiry Date of the Base Prospectus) on the website of the Issuer www.rbinternational.com under "Investors" under "Information for Debt Investors" and also on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com).
Die Gültigkeit des diesbezüglichen Basisprospektes läuft aus per 19. April 2025. Der Neue Basisprospekt wird (nicht später als am Ablaufdatum des Basisprospekts) auf der Internetseite der Emittentin www.rbinternational.com unter "Investoren" unter "Infos für Fremdkapitalgeber" sowie auf der Internetseite der Wertpapierbörse Luxemburg (www.luxse.com) veröffentlicht.

Initial Issue Price: 100.00 per cent of the principal amount on the First Trade Date
Erst-Ausgabepreis: 100,00 % vom Nennbetrag am Ersten Handelstag

Initial Issue Date: 9 April 2025
Erst-Emissionstag: 9. April 2025

First Trade Date: 1 April 2025
Erster Handelstag: 1. April 2025

These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 8(5) in connection with Article 25(4) of the Prospectus Regulation (the "**Prospectus Regulation**") and must be read in conjunction with the securities note dated 19 April 2024 and the supplement dated 9 December 2024 (the "**Securities Note**") and the registration document dated 19 April 2024 (including the documents incorporated into the registration document by reference) and the supplements dated 07 May 2024, 14 May 2024, 02 August 2024, 11 September 2024, 24 September 2024, 24 October 2024, 06 November 2024, 04 December 2024, 24 January 2025, 10 February 2025 and 03 March 2025 (the "**Registration Document**" and, together with the Securities Note, the "**Base Prospectus**"), pertaining to the "Euro 25,000,000,000 Debt Issuance Programme of Raiffeisen Bank International AG" (the "**Programme**"). Full information about Raiffeisen Bank International AG and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of (i) these Final Terms and (ii) the Base Prospectus. The Base Prospectus (and any supplement thereto) is available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com), on the website of the Issuer (www.rbinternational.com under "Investors" under "Information for Debt Investors") and copies may be obtained from Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, 1030 Vienna, Austria. A summary of the specific issue of the Notes Series 306/Tranche 1 is annexed to these Final Terms.

Classification: PUBLIC

*Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikels 8 Absatz 5 in Verbindung mit Artikel 25 Absatz 4 der Verordnung (EU) 2017/1129 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017 (die "**Prospektverordnung**") abgefasst und sind zu lesen in Verbindung mit der Wertpapierbeschreibung vom 19. April 2024 sowie dem Nachtrag dazu vom 9. Dezember 2024 (die "**Wertpapierbeschreibung**") und dem Registrierungsformular vom 19. April 2024 (einschließlich der per Verweis in das Registrierungsformular einbezogenen Dokumente) sowie den Nachträgen dazu vom 07. Mai 2024, 14. Mai 2024, 02. August 2024, 11. September 2024, 24. September 2024, 24. Oktober 2024, 06. November 2024, 04. Dezember 2024, 24. Jänner 2025, 10. Februar 2025 und 03. März 2025 (das "**Registrierungsformular**" und zusammen mit der Wertpapierbeschreibung, der "**Basisprospekt**"), die in Bezug auf das "Euro 25.000.000.000 Debt Issuance Programme der Raiffeisen Bank International AG" (das "**Programm**") erstellt wurden. Vollständige Informationen über die Raiffeisen Bank International AG und das Angebot der Schuldverschreibungen sind nur verfügbar, wenn (i) diese Endgültigen Bedingungen und (ii) der Basisprospekt zusammengenommen werden. Der Basisprospekt (sowie jeder Nachtrag zum Basisprospekt) kann in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.luxse.com) und auf der Internetseite der Emittentin (www.rbinternational.com unter "Investoren" unter "Infos für Fremdkapitalgeber") eingesehen werden. Kopien sind erhältlich bei der Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, 1030 Wien, Österreich. Eine Zusammenfassung der spezifischen Emission Serie 306/Tranche 1 der Schuldverschreibungen ist diesen Endgültigen Bedingungen angefügt.*

The Base Prospectus under which the Notes specified in these Final Terms are issued loses its validity on 19 April 2025 or the approval of a new base prospectus succeeding this Base Prospectus (the "**New Base Prospectus**"), depending on which event occurs earlier (the "**Expiry Date of the Base Prospectus**"). Notwithstanding the above, the Notes specified in these Final Terms shall/may continue to be subject to the terms and conditions of the Securities Note. From the Expiry Date of the Base Prospectus, these Final Terms must be read in conjunction with the New Base Prospectus. The New Base Prospectus will be available (no later than the Expiry Date of the Base Prospectus) on the website of the Issuer www.rbinternational.com under "Investors" under "Information for Debt Investors" and also on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com).

*Der Basisprospekt, unter dem die in diesen Endgültigen Bedingungen bezeichneten Schuldverschreibungen begeben werden, verliert am 19. April 2025 oder mit der Billigung eines neuen, unmittelbar auf den Basisprospekt nachfolgenden Basisprospekts (der "**Neue Basisprospekt**"), je nachdem welches Ereignis früher eintritt, seine Gültigkeit (das "**Ablaufdatum des Basisprospekts**"). Ungeachtet der vorstehenden Ausführungen sollen/können die in diesen Endgültigen Bedingungen bezeichneten Schuldverschreibungen weiterhin den in der Wertpapierbeschreibung festgelegten Emissionsbedingungen unterliegen. Ab dem Ablaufdatum des Basisprospekts sind diese Endgültigen Bedingungen im Zusammenhang mit dem neuen Basisprospekt zu lesen. Der Neue Basisprospekt wird (nicht später als am Ablaufdatum des Basisprospekts) auf der Internetseite der Emittentin www.rbinternational.com unter "Investoren" unter "Infos für Fremdkapitalgeber" sowie auf der Internetseite der Wertpapierbörse Luxemburg (www.luxse.com) verfügbar sein.*

Classification: PUBLIC

Part I.: Conditions
Teil I.: *Bedingungen*

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

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

§ 1 DEFINITIONEN		§ 1 DEFINITIONS	
"**Bedingungen**"	bedeutet diese Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen, wie vervollständigt.	"**Conditions**"	means these Terms and Conditions of the Notes as completed.
"**Bildschirmseite**"	bedeutet REUTERS Bildschirmseite ICESWAP 2 oder jede Nachfolgeseite.	"**Screen Page**"	means REUTERS Screen Page ICESWAP 2 or each successor page.
"**Clearing System**"	bedeutet OeKB CSD GmbH ("**OeKB**"), Strauchgasse 1 – 3, 1010 Wien, Österreich.	"**Clearing System**"	means OeKB CSD GmbH ("**OeKB**"), Strauchgasse 1 – 3, 1010 Vienna, Austria.
"**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. No. 424/1969 as amended.
"**Geschäftstag**"	bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem das Clearing System das vom Eurosystem betriebene Echtzeit-Bruttoabwicklungssystem oder jedes Nachfolgesystem ("**T2**") betriebsbereit sind.	"**Business Day**"	means any day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System as well as the real time gross settlement system operated by the Eurosystem, or any successor system ("**T2**") are operational.
"**Gläubiger**"	bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen vergleichbaren Rechts an der Sammelurkunde, das in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Clearing Systems auf einen neuen Gläubiger übertragen werden kann.	"**Holder**"	means any holder of a proportionate co-ownership or other comparable right in the Global Note which may be transferred to a new Holder in accordance with the provisions of the Clearing System.
"**Referenzwert**"	bedeutet einen Wert, dessen Entwicklung die Höhe eines/des/der variablen Zinssatzes/Zinssätze und die Verzinsung für eine bestimmte Zinsenlaufperiode bestimmt. (z.B. ein Zinssatz, ein Swapsatz, ein Wechselkurs, etc.).	"**Reference Rate**"	means a value, the performance of which determines the hight of a/the floating interest rate(s) and which amount of interest, if any, will be paid for a certain interest period (i.e. an interest rate, a Swap Rate, an exchange rate, etc.).

Classification: PUBLIC

"**Referenz-CMS-Satz**" ("**CMS**") ist der 12 Monats Swapsatz bezüglich Euro denominierten Swap Transaktionen mit der Laufzeit von 10 Jahren, der auf der REUTERS-Bildschirmseite ICESWAP 2 am Zinsenfestlegungstag unter der Bildüberschrift und in der Spalte "EURIBOR BASIS – EUR" "11:00 AM FRANKFURT" gegen 11:15 Uhr Frankfurt Zeit (MEZ) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

"**Reference CMS Rate**" ("**CMS**") is the 12 months swap rate for EUR swap transactions with a maturity of 10 years, which appears on the Screen Page REUTERS Screen Page ICESWAP 2 on the Interest Determination Date under the heading and in the column "EURIBOR BASIS-EUR" "11:00 AM FRANKFURT" as of 11:15 a.m. Frankfurt time (CET), all as determined by the Calculation Agent.

Hat – außer im Falle eines Einstellungsereignisses (wie nachstehend definiert) – die Bildschirmseite dauerhaft aufgehört, den jeweiligen EUR CMS anzugeben, ist diese Quotierung jedoch auf einer anderen von der Emittentin nach billigem Ermessen ausgewählten Bildschirmseite verfügbar (die "**Ersatzbildschirmseite**") und der Berechnungsstelle mitgeteilt worden, wird die Ersatzbildschirmseite zum Zweck der Zinssatzberechnung eingesetzt.

If – other than in case of a Discontinuation Event (as defined below) – the Screen Page permanently ceases to quote the relevant EUR CMS but such quotation is available from another page selected by the Issuer in equitable discretion (the "**Replacement Screen Page**") and notified to the Calculation Agent, the Replacement Screen Page shall be used for the purpose of the calculation of the Rate of Interest.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird der jeweils maßgebliche EUR CMS nicht angezeigt (in jedem dieser Fälle zu der genannten Zeit) und ist nach Bestätigung der Emittentin keine Ersatzbildschirmseite verfügbar, wird die Emittentin von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) das arithmetische Mittel der Geld- und Briefkurse für die einjährige festverzinsliche Seite eines EUR Zinsswaps für die maßgebliche Laufzeit in einer Höhe, die repräsentativ für eine einzelne Swap Transaktion im Markt für Swaps ist (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) gegenüber einem anerkannten Händler mit guter Bonität im Markt für Swaps um ca. 11.00 Uhr Frankfurt Zeit (MEZ) am Zinsenfestlegungstag anfordern und der Berechnungsstelle mitteilen.

If the Screen Page is not available or if no such EUR CMS appears (in each case as at such time), and the Issuer confirms there is no Replacement Screen Page available, the Issuer shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the arithmetic mean of the bid and offered rates for an annual fixed leg of a EUR interest rate swap transaction for the relevant maturity in an amount that is representative for a single swap transaction in the market for swaps (expressed as a percentage rate *per annum*) with an acknowledged dealer of good credit in the swap market at approximately 11.00 a.m. Frankfurt Zeit (MEZ) on the Interest Determination Date and notify the Calculation Agent.

Falls drei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Quotierungen nennen, ist der EUR CMS für die betreffende Zinsenlaufperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet) dieser Quotierungen, wobei die höchste bzw. eine der höchsten Quotierungen bei identischen Quotierungen und die niedrigste Quotierung bzw. eine der niedrigsten Quotierungen bei identischen Quotierungen nicht mitgezählt werden, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

If three or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such quotations, the EUR CMS for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded up- or down-wards if necessary) of such quotations, eliminating the highest quotation (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest quotation (or, in case of equality, one of the lowest), all as determined by the Calculation Agent.

Falls nur zwei oder weniger Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Quotierungen nennen, so ist der EUR CMS für diese Zinsenlaufperiode der Satz, wie er auf der Bildschirmseite an dem letzten Tag vor dem jeweiligen Zinsenfestlegungstag, an dem dieser Satz noch angezeigt wurde, angezeigt worden ist.

If only two or less of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such quotations, the EUR CMS for the relevant Interest Period shall be the rate as displayed on the Screen Page on the last day preceding the Interest Determination Date on which such rate was displayed.

Classification: PUBLIC

"**Referenzbanken**" bezeichnet diejenigen Niederlassungen von fünf führenden Swap-Händlern im Interbanken-Markt.

"**Reference Banks**" means those offices of five leading swap dealers in the interbank market.

Ersetzung des EUR CMS im Fall eines Einstellungsereignisses. Die Emittentin informiert die Berechnungsstelle unverzüglich, wenn die Emittentin nach billigem Ermessen bestimmt, dass (i) die Emittentin oder die Berechnungsstelle den EUR CMS nicht mehr verwenden darf, oder (ii) der Administrator des EUR CMS die Berechnung und Veröffentlichung des EUR CMS dauerhaft oder für eine unbestimmte Zeit einstellt, oder (iii) der Administrator des EUR CMS zahlungsunfähig wird oder ein Insolvenz-, Konkurs-, Restrukturierungs- oder ähnliches Verfahren (den Administrator betreffend) durch den Administrator oder durch die Aufsichts- oder Regulierungsbehörde eingeleitet wurde, (iv) der EUR CMS anderweitig eingestellt ist oder auf andere Weise nicht mehr zur Verfügung gestellt wird, oder (v) die für den Administrator eines maßgeblichen EUR CMS zuständige Aufsichtsbehörde offiziell bekannt gemacht hat, dass der jeweilige EUR CMS für einen oder mehrere maßgebliche zugrundeliegende Märkte nicht mehr repräsentativ ist ((i) bis (v) jeweils ein "**Einstellungsereignis**"), und der EUR CMS am/an jedem relevanten Zinsenfestlegungstag durch einen von der Emittentin gemäß den folgenden Absätzen in der Reihenfolge I)-III) bestimmten oder beschafften Satz ersetzt werden soll (der "**Nachfolge-CMS**"):

EUR*CMS replacement in case of a Discontinuation Event.* The Issuer shall inform the Calculation Agent with undue delay, if the Issuer determines in its reasonable discretion (i) it becomes unlawful for the Issuer or the Calculation Agent to use the EUR CMS, or (ii) the administrator of the EUR CMS ceases to calculate and publish the EUR CMS permanently or for an indefinite period of time, or (iii) the administrator of the EUR CMS becomes insolvent or an insolvency, a bankruptcy, restructuring or similar proceeding (affecting the administrator) is commenced by the administrator or its supervisory or regulatory authority, (iv) the EUR CMS is otherwise being discontinued or otherwise ceases to be provided, or (v) there has been an official announcement by the supervisor of the administrator of a relevant EUR CMS that the relevant EUR CMS is no longer representative of any relevant underlying market(s) (each of the events in (i) through (v) a "**Discontinuation Event**"), and the EUR CMS shall be replaced, on the/each relevant Interest Determination Date, by a rate determined or procured, as the case may be, by the Issuer (the "**Successor CMS**") according to the following paragraphs in the order of I)-III):

I) Der EUR CMS soll durch den Referenzsatz ersetzt werden, der durch anwendbare Gesetze oder Verordnungen bestimmt oder durch den Administrator des EUR CMS, die zuständige Zentralbank oder eine Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde als Nachfolge-Satz für den EUR CMS bekannt gegeben wird und dessen Quelle der Berechnungsstelle zugänglich ist. Die Emittentin wird die Berechnungsstelle spätestens 10 Tage vor dem Zinsenfestlegungstag und im Anschluss die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 14 hierüber informieren. Sofern an einem vorangegangenen Zinsenfestlegungstag der Nachfolge-CMS ebenfalls in Übereinstimmung mit den Regelungen des Absatzes I) bestimmt wurde, finden keine weiteren Veröffentlichungspflichten für die Emittentin in Verbindung mit dem Nachfolge-CMS oder einer Anpassung oder Änderung hierzu oder in Bezug auf die Festlegung des Zinssatzes oder des Zinsenbetrags wie unten dargestellt Anwendung;

I) The EUR CMS shall be replaced with the reference rate, which is determined by any applicable law or regulation or announced by the administrator of the EUR CMS, the competent central bank or a regulatory or supervisory authority as the successor rate for the EUR CMS and the source of which is accessible to the Calculation Agent. The Issuer shall thereafter inform the Calculation Agent at the latest 10 days prior to the Interest Determination Date and, subsequently the Holders of the Notes in accordance with § 14. If, on any previous Interest Determination Date the Successor CMS was also determined in accordance with the provisions of paragraph I), no other publication obligations will apply for the Issuer in connection with such Successor CMS or any adjustments or changes made in relation thereto or relating to the determination of the Rate of Interest or the Interest Amount as set out below;

II) Ein Unabhängiger Berater wird nach billigem Ermessen einen Nachfolge-Referenzsatz bestimmen, der am ehesten mit dem EUR CMS vergleichbar ist, vorausgesetzt, im Fall dass der Unabhängige Berater feststellt, dass es einen branchenweit als am ehesten mit dem EUR CMS vergleichbar akzeptierten Referenzsatz gibt, er diesen Referenzsatz als Nachfolge-Referenzsatz verwenden wird (der

II) An Independent Advisor will in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) choose a successor reference rate that is most comparable to the EUR CMS, provided that if the Independent Advisor determines that there is an industry accepted reference rate as being most comparable to the EUR CMS, then the Independent Advisor will use such reference rate as successor reference rate (the "**Successor**

Classification: PUBLIC

"**Nachfolge-Referenzsatz**") und eine Bildschirmseite bzw. eine Quelle bestimmen wird, die in Verbindung mit dem Nachfolge-Referenzsatz verwendet werden soll (die "**Nachfolge-Bildschirmseite**"). Vorausgesetzt die Nachfolge-Bildschirmseite ist der Berechnungsstelle zugänglich, gilt jegliche Bezugnahme auf die Bildschirmseite in diesem Dokument ab dem Datum der Festlegung eines Nachfolge-Referenzsatzes als Bezugnahme auf die Nachfolge-Bildschirmseite und die Regelungen dieses Absatzes gelten entsprechend. Der Unabhängige Berater wird die Emittentin und die Berechnungsstelle spätestens 10 Tage vor dem Zinsenfestlegungstag über solche Festlegungen informieren. Anschließend wird die Emittentin die Gläubiger gemäß § 14 informieren.

Reference Rate") and determine which screen page or source shall be used in connection with such Successor Reference Rate (the "**Successor Screen Page**"). Provided that such Successor Screen Page is accessible to the Calculation Agent, any reference to the Screen Page herein shall from the date of the determination of the Successor Reference Rate on be read as a reference to the Successor Screen Page and the provisions of this paragraph shall apply mutatis mutandis. The Independent Advisor will notify the Issuer and the Calculation Agent at the latest 10 days prior to the Interest Determination Date about such determinations. The Issuer shall thereafter inform the Holders of the Notes in accordance with § 14.

Zusätzlich zu einer Ersetzung des EUR CMS durch einen Nachfolge-CMS gemäß den obigen Regelungen unter I) oder II) kann die Emittentin (nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise) (i) einen Anpassungsfaktor oder Bruch oder eine Spanne (zu addieren oder zu subtrahieren) festlegen, der oder die auf den Nachfolge-CMS angewendet werden soll, mit dem Ziel ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt des EUR CMS vor Eintritt des Einstellungsereignisses im Einklang ist und (ii) weitere Änderungen, die für die Ermittlung des Zinssatzes und die Berechnung des Zinsenbetrags erforderlich sind, angeben, um der Marktpraxis in Bezug auf den Nachfolge-CMS zu entsprechen. Anschließend, jedoch spätestens 10 Tage vor dem Zinsenfestlegungstag wird die Emittentin die Berechnungsstelle informieren und wird die Emittentin im Anschluss die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 14 informieren (außer im Fall des obigen Absatzes I)).

Further and in addition to any replacement of the EUR CMS with a Successor CMS in accordance with the above provisions I) or II) the Issuer (acting in good faith and in a commercially reasonable manner) may specify (i) an adjustment factor or fraction or spread (to be added or subtracted) which shall be applied to the Successor CMS, for the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the EUR CMS before the Discontinuation Event occurred, and (ii) any further changes necessary for determining the Rate of Interest and calculating the Interest Amount in order to follow market practice in relation to the Successor CMS. Thereafter, the Issuer shall inform the Calculation Agent at the latest 10 days prior to the Interest Determination Date and, subsequently the Holders of the Notes in accordance with § 14 (other than in the case set out in paragraph I) above).

III) Sollte die Quelle des Nachfolge-Zinssatzes für den EUR CMS, der in Übereinstimmung mit obigem Absatz I) bestimmt wurde, oder die Nachfolge-Bildschirmseite, die in Übereinstimmung mit obigem Absatz II) festgelegt wurde, der Berechnungsstelle nicht zugänglich sein, oder der Unabhängige Berater keinen Nachfolge-Referenzsatz spätestens 10 Tage vor dem unmittelbar folgenden Zinsenfestlegungstag ermitteln und der Berechnungsstelle mitteilen, oder im Fall, dass die Emittentin trotz angemessenen Bemühens keinen unabhängigen Berater bestellen konnte, oder der Zeitraum zur Bestimmung eines Nachfolge-CMS gemäß den obigen Regelungen nicht ausreichend war, wird die Emittentin nach billigem Ermessen und nicht später als drei Geschäftstage vor dem Zinsenfestlegungstag bezüglich des der nachfolgenden Zinsenlaufperiode (der "**Verfahrensfestsetzungstag**") entscheiden:

III) If the source of the successor rate for the EUR CMS determined in accordance with the above paragraph I) or the Successor Screen Page determined in accordance with the above paragraph II) is not accessible to the Calculation Agent or if the Independent Advisor fails to determine the Successor Reference Rate at the latest 10 days prior to the Interest Determination Date and to notify the Calculation Agent or in the event that the Issuer, having used reasonable endeavours, fails to appoint an Independent Advisor or the period to determine a Successor CMS according to the provisions above was not sufficient, the Issuer will decide in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) and not less than 3 Business Days prior to the Interest Determination Date relating to the next succeeding Interest Period (the "**Procedures Determination Date**"):

(a) dass der EUR CMS jener EUR CMS ist, der auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem

(a) that the EUR CMS shall be such EUR CMS which appeared on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the relevant

Classification: PUBLIC

maßgeblichen Zinsenfestlegungstag, an dem diese Sätze angezeigt wurden, erschienen ist und anschließend die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 14 informieren; oder

Interest Determination Date on which such quotations were displayed and shall thereafter inform the Holders of the Notes in accordance with § 14; or

(b) vorzeitig die Schuldverschreibungen vollständig, aber nicht teilweise, durch Mitteilung gemäß § 14 und mit einer Frist von nicht weniger als 20 Tagen zum Endgültigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend gemäß § 6 definiert), zuzüglich etwaiger bis zu dem für diese vorzeitige Rückzahlung festgelegten Tag (ausschließlich) aufgelaufene Zinsen zurückzuzahlen.

(b) redeem the Notes in whole but not in part, by giving not less than 20 days' notice in accordance with § 14, at the Final Redemption Amount (as defined below pursuant to § 6), together with interest (if any) accrued to (but excluding) the date fixed for such early redemption.

In dieser Mitteilung bezüglich der Rückzahlung muss enthalten sein:

Such notice of redemption shall specify:

(i) die Serie der Schuldverschreibungen, die von der Rückzahlung betroffen ist;

(i) the Series of Notes subject to redemption;

(ii) der für die Rückzahlung bestimmte Tag, welcher der zweite Kupontermin nach dem Verfahrensfestsetzungstag sein soll; und

(ii) the date determined for redemption, which shall be the second Coupon Date following the Procedures Determination Date; and

(iii) der Endgültige Rückzahlungsbetrag.

(iii) the Final Redemption Amount.

"**Unabhängiger Berater**" bezeichnet ein unabhängiges international anerkanntes Finanzinstitut oder einen unabhängigen Finanzberater mit einschlägiger Expertise, das bzw. der von der Emittentin auf eigene Kosten bestellt wird.

"**Independent Advisor**" means an independent financial institution of international standing or an independent financial advisor with relevant expertise appointed by the Issuer at its own expense.

"**TARGET-Geschäftstag**"	bezeichnet jeden Tag, an dem T2 zur Abwicklung von Zahlungen in Euro geöffnet ist. "**T2**" bezeichnet das vom Eurosystem betriebene Echtzeit-Bruttoabwicklungssystem oder jedes Nachfolgesystem.	"**TARGET Business Day**"	means any day on which T2 is open for settlements in euro. "**T2**" means the real time gross settlement system operated by the Eurosystem, or any successor system.
"Zinsenfestlegungstag	bezeichnet den zweiten Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsenlaufperiode	**"Interest Determination Date"**	means the second Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period.
"**Zinsenlaufperiode**"	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

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

(1) *Währung – Stückelung - Emissionstage.* Diese Serie RBI AG Variabel zu Festzins-Anleihe II 2025-2031; Serie 306, Tranche 1 von Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreib-**

(1) *Currency – Denomination - Issue Dates.* This Series RBI AG Floating to Fixed Rate Notes II 2025 - 2031; Series 306, Tranche 1 of Notes (the "**Notes**") of Raiffeisen Bank International AG (the "**Issuer**") is

Classification: PUBLIC

ungen") der Raiffeisen Bank International AG (die "**Emittentin**") wird ab dem 9. April 2025 ("**Erst-Emissionstag**") mit offener Begebungsfrist ("**Daueremission**") in Euro (die "**Festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von bis zu EUR 100.000.000 (in Worten: Euro einhundert Millionen) in der Stückelung von EUR 1.000 (die "**Festgelegte Stückelung**") begeben.

being issued from 9 April 2025 (the "**Initial Issue Date**") within an open issuance period ("**Open Issuance Period**") in Euro (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of up to EUR 100,000,000 (in words: Euro one hundred million) in the denomination of EUR 1,000 (the "**Specified Denomination**").

(2) *Verbriefung.*

(a) Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

(b) *Digitale Sammelurkunde.* Die Schuldverschreibungen werden zur Gänze durch eine digitale Sammelurkunde (die "**Sammelurkunde**") gemäß §§ 1 (4) und 24 lit. e österreichisches Depotgesetz idgF verbrieft, die durch Anlegung eines elektronischen Datensatzes bei einer Wertpapiersammelbank auf Basis der an die Wertpapiersammelbank von der Emittentin elektronisch mitgeteilten Angaben entstanden ist.

(2) *Form.*

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

(b) *Digital Global Certificate*. The Notes are represented by a digital global note (the "**Global Note**") pursuant to §§ 1 (4) and 24 lit e of the Austrian Securities Depositary Act (*Depotgesetz*), as amended, which has been created by an electronic data record at a central securities depository on the basis of the information electronically communicated by the Issuer to the central securities depository.

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

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

§ 3
STATUS

(1) *Status Gewöhnliche Nicht Nachrangige Schuldverschreibungen*. Die Schuldverschreibungen begründen direkte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin.

§ 3
STATUS

(1) *Status Ordinary Senior Notes*. The obligations under the Notes constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer.

In einem regulären Insolvenzverfahren (Konkursverfahren) der Emittentin sind sämtliche Ansprüche aus den Schuldverschreibungen:

In the event of normal insolvency proceedings (bankruptcy proceedings) of the Issuer, any claims under the Notes will rank:

(a) nachrangig gegenüber allen gegenwärtigen oder zukünftigen Ansprüchen aus Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin gemäß § 131 Abs 1 und 2 BaSAG;

(a) junior to all present or future claims under instruments or obligations of the Issuer pursuant to § 131(1) and (2) BaSAG;

(b) gleichrangig: (i) untereinander; und (ii) mit allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen Ansprüchen aus unbesicherten gewöhnlichen nicht nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin (ausgenommen nicht nachrangige Instrumente oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die vorrangig oder nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind oder diesen gegenüber als vorrangig oder nachrangig bezeichnet werden); und

(b) *pari passu*: ((i) among themselves; and (ii) with all other present or future claims under unsecured ordinary senior instruments or obligations of the Issuer (other than senior instruments or obligations of the Issuer ranking or expressed to rank senior or junior to the Notes); and

(c) vorrangig gegenüber allen gegenwärtigen oder zukünftigen Ansprüchen aus: (i) nicht

(c) senior to all present or future claims under: (i) non-preferred senior instruments or obligations of

Classification: PUBLIC

bevorrechtigten nicht nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die die Voraussetzungen für Schuldtitel gemäß § 131 Abs 3 Z 1 bis 3 BaSAG erfüllen; und (ii) nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin.

the Issuer which meet the criteria for debt instruments pursuant to § 131(3)(1) to (3) BaSAG; and (ii) subordinated instruments or obligations of the Issuer.

Wobei:

Where:

"**BaSAG**" bezeichnet das österreichische Sanierungs- und Abwicklungsgesetz in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und alle Bezugnahmen in diesen Bedingungen auf die maßgeblichen Bestimmungen im BaSAG Bezugnahmen auf alle geltenden gesetzlichen Bestimmungen umfassen, die diese Bestimmungen von Zeit zu Zeit ändern oder ersetzen.

"**BaSAG**" means the Austrian Recovery and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*), as amended or replaced from time to time and any references in these Conditions to relevant provisions of the BaSAG include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

(2) *Möglichkeit von gesetzlichen Abwicklungsmaßnahmen*. Vor einer Insolvenz oder Liquidation der Emittentin kann die Abwicklungsbehörde gemäß den anwendbaren Bankenabwicklungsbestimmungen die Verbindlichkeiten der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen (bis auf Null) herabschreiben, sie in Anteile oder andere Eigentumstitel der Emittentin umwandeln, jeweils insgesamt oder teilweise, oder andere Abwicklungsinstrumente oder -maßnahmen anwenden, einschließlich (aber nicht beschränkt auf) eines Aufschubs oder einer Übertragung der Verbindlichkeiten auf ein anderes Unternehmen, einer Änderung der Bedingungen oder einer Kündigung der Schuldverschreibungen. Die Gläubiger sind an die Ausübung der Herabschreibungs- oder Umwandlungsbefugnis oder an die Abwicklungsmaßnahmen in Bezug auf die Schuldverschreibungen gebunden. Kein Gläubiger hat einen Anspruch oder ein sonstiges Recht gegen die Emittentin, das sich aus der Ausübung der Herabschreibungs- oder Umwandlungsbefugnis oder dem Ergreifen einer Abwicklungsmaßnahme ergibt. Insbesondere stellt die Ausübung der Herabschreibungs- oder Umwandlungsbefugnis oder das Ergreifen einer Abwicklungsmaßnahme keinen Verzug dar.

(2) *Possibility of statutory resolution measures*. Prior to any insolvency or liquidation of the Issuer, under the applicable banking resolution provisions, the Resolution Authority may exercise the power to write down (including to zero) the obligations of the Issuer under the Notes, convert them into shares or other instruments of ownership of the Issuer, in each case in whole or in part, or apply any other resolution tool or action, including (but not limited to) any deferral or transfer of the obligations to another entity, an amendment of the Conditions or a cancellation of the Notes. The Holders shall be bound by the exercise of the power to write down or convert or the taking of any resolution action in respect of the Notes. No Holder shall have any claim or other right against the Issuer arising out of any exercise of the power to write down or convert or the taking of any resolution action. In particular, any exercise of the power to write down or convert or the taking of any resolution action shall not constitute a default.

Wobei:

Where:

"**Abwicklungsbehörde**" bezeichnet die Abwicklungsbehörde gemäß Artikel 4(1)(130) der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 (*Capital Requirements Regulation – CRR*), die für eine Sanierung oder Abwicklung der Emittentin auf Einzel- und/oder (sub-)konsolidierter Ebene verantwortlich ist.

"**Resolution Authority**" means the resolution authority pursuant to Article 4(1)(130) Regulation (EU) No 575/2013 (*Capital Requirements Regulation – CRR*) which is responsible for recovery or resolution of the Issuer on an individual and/or (sub-)consolidated basis.

§ 4
ZINSEN

§ 4
INTEREST

(1) Variable Verzinsung.

(1) Floating Interest.

(a) *Variabler Zinssatz, Variable Zinsenlaufperioden, Zinsenwechseltag*. Die Schuldverschreibungen werden jährlich im Nachhinein bezogen auf ihren Nennbetrag ab dem 9. April 2025 (der

(a) *Floating Rate of Interest, Floating Interest Periods, Interest Exchange Day.* The Notes shall bear interest annually in arrear based on their principal amount during the Floating Interest Periods from (and

Classification: PUBLIC

"**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) während der Variablen Zinsenlaufperioden bis zum letzten Variablen Kupontermin (ausschließlich) verzinst.

including) 9 April 2025 (the "**Interest Commencement Date**") to (but excluding) the last Floating Coupon Date.

Eine "**Variable Zinsenlaufperiode**" läuft dabei jeweils vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Variablen Kupontermin (ausschließlich) und danach von jedem Variablen Kupontermin (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Variablen Kupontermin bzw. den Zinsenwechseltag (jeweils ausschließlich).

A "**Floating Interest Period**" is respectively from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Floating Coupon Date and thereafter from (and including) each Floating Coupon Date to (but each excluding) the next following Floating Coupon Date or the Interest Exchange Day.

"**Zinsenwechseltag**" bezeichnet den 9. April 2027

"**Interest Exchange Day**" means 9 April 2027

Die Variablen Zinsenlaufperioden unterliegen keiner Anpassung.

The Floating Interest Periods will be unadjusted.

(b) *Variable Kupontermine*. Die Variablen Zinsen sind jährlich nachträglich zahlbar. "**Variable Kupontermine**" sind jeweils der 9. April eines jeden Jahres (jeweils ein "**Variabler Kupontermin**") und bleiben immer unangepasst.

(b) *Floating Coupon Dates.* Floating interest shall be payable annually in arrear. "**Floating Coupon Dates**" are in each case on 9 April in each year (each such date a "**Floating Coupon Date**") and always remain unadjusted.

Der erste Variable Kupontermin ist der 9. April 2026. Der letzte Variable Kupontermin ist der 9. April 2027

The first Floating Coupon Date shall be on 9 April 2026. The last Floating Coupon Date shall be on 9 April 2027.

(c) *Variable Zinsenzahlungstage.*

(c) *Floating Interest Payment Dates*.

Variable Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem Variablen Zinsenzahlungstag zahlbar.

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

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

Floating Interest Payment Date means such Business Day, on which the floating interest is in fact due and payable. This may fall on the Floating Coupon Date or may shift to the appropriated Business Day – if the Floating 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).

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

(d) *Floating Rate of Interest*. The floating rate of interest (the "**Floating Rate of Interest**") for each Floating Interest Period will be expressed in per cent. per annum and is determined by the Calculation Agent (as defined in § 7 (Agents)) in accordance with the following formula:

10-Jahres **EUR** CMS * Faktor

10-year(s) EUR CMS * Factor

"**Faktor**" bezeichnet eine positive oder negative Zahl (zwischen 0 und 25, für den Fall, dass ein Vielfaches des maßgeblichen CMS oder CMS Spread bei der Berechnung des Zinssatzes verwendet werden soll) und wurde mit 1 festgelegt.

"**Factor**" means a positive or negative number (between 0 and 25 in case a multiple of the relevant CMS or CMS spread shall be used in the calculation of the Rate of Interest) and has been determined as 1.

Mindestzinsatz. Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Variable Zinsenlaufperiode ermittelte Variable Zinssatz niedriger ist als 3,00% p.a., so ist der Zinssatz für diese Variable Zinsenlaufperiode 3,00% p.a. (*Floor*).

Minimum Rate of Interest: If the Floating Rate of Interest in respect of any Floating Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than 3.00 per cent per annum, the Rate of

Classification: PUBLIC

Interest for such Floating Interest Period shall be 3.00 per cent per annum. (*Floor*).

Höchstzinssatz. Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Variable Zinsenlaufperiode ermittelte Variable Zinssatz höher ist als 4,00 % p.a., so ist der Zinssatz für diese Variable Zinsenlaufperiode 4,00 % p.a. (*Cap*).

Maximum Rate of Interest. If the Floating Rate of Interest in respect of any Floating Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than 4.00 per cent per annum the Rate of Interest for such Floating Interest Period shall be 4.00 per cent per annum. (*Cap*).

(e) *Variabler Zinsenbetrag*. Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Variable Zinssatz zu bestimmen ist, den Variablen Zinssatz bestimmen und den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Variablen Zinsenbetrag (der "**Variable Zinsenbetrag**") für die entsprechende Variable Zinsenlaufperiode berechnen. Der maßgebliche Variable Zinsenbetrag wird ermittelt, indem der Variable Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen angewendet werden, wobei der resultierende Betrag auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden.

(e) *Floating Interest Amount.* The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each time at which the Floating Rate of Interest is to be determined, determine the Floating Rate of Interest and calculate the amount of interest (the "**Floating Interest Amount**") payable on the Notes for the relevant Floating Interest Period. The relevant Floating Interest Amount shall be calculated by applying the Floating Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to the aggregate principal amount of the Notes and rounding the resultant figure to the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.

(f) Mitteilung von Variablem Zinssatz und Variablem Zinsenbetrag.

(f) Notification of Floating Rate of Interest and Floating Interest Amount.

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Variable Zinssatz, der Zinsenbetrag für die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode, und die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode

The Calculation Agent will cause the Floating Rate of Interest, each Interest Amount for each Floating Interest Period, and each Floating Interest Period.

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

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

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

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

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

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

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

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

Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Variablen Zinsenlaufperiode können der mitgeteilte Zinsenbetrag und der mitgeteilte Variable Zinsenzahlungstag ohne Vorankündigung nach-

Each Interest Amount and each Floating Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the

Classification: PUBLIC

träglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend der Emittentin, dem Clearing System, allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie den Gläubigern entsprechend mitgeteilt.

event of an extension or shortening of the Floating Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to the Issuer, the Clearing System, any stock exchange on which the Notes are then listed, and to the Holders accordingly.

(2) *Feste Verzinsung*

(2) *Fixed Interest*

(a) *Zinssatz, Festzinsenlaufperioden*. Die Schuldverschreibungen werden, bezogen auf ihren Nennbetrag, ab dem Zinsenwechseltag (einschließlich) während der Festzinsenlaufperioden jährlich im Nachhinein, bis zum letzten Festkupontermin verzinst (der "**Festzinssatz-Zeitraum**").

(a) *Rate of Interest, Fixed Interest Periods.* The Notes shall bear interest annually in arrear based on their principal amount during the Fixed Interest Periods from (and including) the Interest Exchange Day to (but excluding) the last Fixed Coupon date (the "**Fixed Interest Rate Period**").

Eine "**Festzinsenlaufperiode**" läuft dabei jeweils vom Zinsenwechseltag (einschließlich) bis zum ersten Festkupontermin (ausschließlich) und danach von jedem Festkupontermin (einschließlich) bis zum nächstfolgenden bzw. letzten Festkupontermin (jeweils ausschließlich).

A "**Fixed Interest Period**" is respectively from (and including) the Interest Exchange Day to (but excluding) the first Fixed Coupon Date and thereafter from (and including) each Fixed Coupon Date to (but each excluding) the next following Fixed Coupon Date or last Fixed Coupon Date.

Die Festzinsenlaufperioden unterliegen keiner Anpassung.

The Fixed Interest Periods will be unadjusted.

Der Zinssatz beträgt für den Festzinssatz-Zeitraum 3,25 % *p.a.* (der "**Festzinssatz**").

The rate of interest for the Fixed Interest Rate Period is 3.25 per cent *per annum* (the "**Fixed Interest Rate**").

b) *Festkupontermine, Festzinsenzahlungstage*. Der Festzins ist nachträglich zahlbar. Festkupontermine sind jeweils am 9. April eines jeden Jahres (jeweils ein "**Festkupontermin**") und bleiben immer unangepasst.

(b) *Fixed Coupon Dates, Fixed Interest Payment Dates.* Fixed interest shall be payable in arrear. Fixed Coupon Dates are in each case on 9 April in each year (each such date a "**Fixed Coupon Date**") and remain always unadjusted.

Der erste Festkupontermin ist der 9. April 2028. Der letzte Festkupontermin ist der 9. April 2031.

The first Fixed Coupon Date shall be on 9 April 2028. The last Fixed Coupon Date 9 April 2031.

Festzinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem Festzinsenzahlungstag zahlbar.

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

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

"**Fixed Interest Payment Date**" means such Business Day, on which the fixed interest is in fact due and payable. This may fall on a Fixed Coupon Date or may shift to the appropriated Business Day – if the Fixed 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) *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).

(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) *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

(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

Classification: PUBLIC

Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Zinssatzes für Verzugszinsen zu verzinsen.[1]

(5) (a) *Zinsentagequotient für die Variablen Zinsenlaufperioden bis zum Zinsenwechseltag*, "**Zinsentagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsenbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsenberechnungszeitraum**"):

Der Zinsenberechnungszeitraum wird auf folgender Basis berechnet:

(a) Wenn der Zinsenberechnungszeitraum gleich oder kürzer ist als die Feststellungsperiode (wie nachstehend definiert), in die der Zinsenberechnungszeitraum fällt, oder falls er ihr entspricht (einschließlich im Falle eines kurzen Kupons), ist der Zinsenberechnungszeitraum die Anzahl von Tagen in dem betreffenden Zinsenberechnungszeitraum, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der Feststellungs-periode, in die der Zinsenberechnungszeitraum fällt und (2) der Anzahl der Feststellungsperiode, welche normalerweise in einem Kalenderjahr enden; und

(b) wenn der Zinsenberechnungszeitraum länger ist als eine Feststellungsperiode (langer Kupon), ist der Zinsenberechnungszeitraum die Summe aus:

(i) der Anzahl der Tage in dem Zinsenberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsenberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungperiode und (2) der Anzahl der Feststellungsperioden, welche normalerweise in ein Kalenderjahr fallen; und

(ii) der Anzahl der Tage in dem Zinsenberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungsperioden, welche normalerweise in einem Kalenderjahr enden.

Wobei:

"**Feststellungsperiode**" bezeichnet den Zeitraum ab und einschließlich 9. April in einem Jahr bis, aber ausgenommen, zum nächsten 9. April **(Actual/Actual (ICMA Regelung 251))**.

(b) *Zinsentagequotient für die Festzinsenlaufperioden bis zum Fälligkeitstag.* "**Zinsentagequotient (Änderungszeitraum)**" bezeichnet im Hinblick auf die

excluding) the date of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law.[1]

(5) (a) *Day Count Fraction for the Floating Interest Periods until the Interest Exchange Date*. "**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "**Calculation Period**"):

The Calculation Period will be calculated on the following basis:

(a) if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period (as defined below) during which it falls (including in the case of short coupons), the Calculation Period will be the number of days in the Calculation Period divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Periods normally ending in any year; and

(b) if the Calculation Period is longer than one Determination Period (long coupon), the Calculation Period will be the sum of:

(i) the number of days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Periods normally ending in any year; and

(ii) the number of days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Periods normally ending in any year.

Where:

"**Determination Period**" means the period from and including 9 April in any year to but excluding the next 9 April **(Actual/Actual (ICMA Rule 251))**.

(b) *Day Count Fraction for the Fixed Interest Period(s) until the Maturity Date.* "**Day Count Fraction (Change Period)**" means, in respect of the

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

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

Classification: PUBLIC

Berechnung eines Zinsenbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraumbis zum Fälligkeitstag (der "**Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum)**"):

calculation of an amount of interest on any Note for any period of time until the Maturity Date (the "**Calculation Period (Change Period)**"):

Der Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum) wird auf folgender Basis berechnet:

The Calculation Period (Change Period) will be calculated on the following basis:

(a) Wenn der Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum) gleich oder kürzer ist als die Feststellungsperiode (Änderungszeitraum) (wie nachstehend definiert), in die der Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum) fällt, oder falls er ihr entspricht (einschließlich im Falle eines kurzen Kupons), ist der Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum) die Anzahl von Tagen in dem betreffenden Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum), geteilt durch das Produkt aus (1) der der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode (Änderungszeitraum), in die der Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum) fällt und (2) der Anzahl der Feststellungsperioden (Änderungszeitraum), welche normalerweise in einem Kalenderjahr enden; und

(a) if the Calculation Period (Change Period) is equal to or shorter than the Determination Period (Change Period) (as defined below) during which it falls (including in the case of short coupons), the Calculation Period (Change Period) will be the number of days in the Calculation Period (Change Period) divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period (Change Period) and (2) the number of Determination Periods (Change Period) normally ending in any year; and

(b) wenn der Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum) länger ist als eine Feststellungsperiode (Änderungszeitraum) (langer Kupon), ist der Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum) die Summe aus:

(b) if the Calculation Period (Change Period) is longer than one Determination Period (Change Period) (long coupon), the Calculation Period (Change Period) will be the sum of:

(i) der Anzahl der Tage in dem Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum), die in die Feststellungsperiode (Änderungszeitraum) fallen, in welcher der Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum) beginnt, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungperiode (Änderungszeitraum) und (2) der Anzahl der Feststellungsperioden (Änderungszeitraum), welche normalerweise in ein Kalenderjahr fallen; und

(i) the number of days in such Calculation Period (Change Period) falling in the Determination Period (Change Period) in which the Calculation Period (Change Period) begins divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period (Change Period) and (2) the number of Determination Periods (Change Period) normally ending in any year; and

(ii) der Anzahl der Tage in dem Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum), die in die nächste Feststellungsperiode (Änderungszeitraum) fallen, geteilt durch das Produkt aus (1) der die Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode (Änderungszeitraum) und (2) der Anzahl der Feststellungsperioden (Änderungszeitraum), welche normalerweise in einem Kalenderjahr enden.

(ii) the number of days in such Calculation Period (Change Period) falling in the next Determination Period (Change Period) divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period (Change Period) and (2) the number of Determination Periods (Change Period) normally ending in any year.

Wobei:

Where:

"**Feststellungsperiode (Änderungszeitraum)**" bezeichnet den Zeitraum ab und einschließlich 9. April in einem Jahr bis, aber ausgenommen, zum nächsten 9. April **(Actual/Actual (ICMA Regelung 251))**.

"**Determination Period (Change Period)**" means the period from and including09 April in any year to but excluding the next 9 April **(Actual/Actual (ICMA Rule 251))**.

Classification: PUBLIC

§ 5
ZAHLUNGEN

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

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

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

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

(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 – unbeschadet der Bestimmungen betreffend die Zinsenlaufperiode - nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.

(5) *Geschäftstage-Konvention*. 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.

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

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

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

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

(4) *Payment Business Day*. If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Business Day, then the payability and actual payment date depend on the Business Day Convention as applicable according to subparagraph (5). The Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place. Irrespective of the provisions regarding the Interest Period, the Holder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

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

§ 6
RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Endgültigen Rückzahlungsbetrag am 9. April 2031 (der "**Rückzahlungstag**") zurückgezahlt.

§ 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 Amount on 9 April 2031 (the "**Maturity Date**").

Classification: PUBLIC

(2) *Endgültiger Rückzahlungsbetrag*:

Der Endgültige Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen.

(3) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.*

(a) Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Mitteilungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 14 (Mitteilungen / Börsennotiz) gegenüber den Gläubigern vorzeitig für rückzahlbar erklärt und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (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 Kupontermin (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 Beträge zu zahlen, falls eine Zahlung auf die Schuldverschreibungen dann fällig sein würde, oder (ii) erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.

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

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

(2) *Final Redemption Amount*:

The Final Redemption Amount in respect of each Note shall be equal to 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 Amount (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 Coupon 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 Notes then due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect.

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

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

Classification: PUBLIC

(5) *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag/ Kündigungsbetrag.*

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

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

(5) *Early Redemption Amount /Termination Amount.*

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

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

§ 7
BEAUFTRAGTE STELLEN

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

"**Emissionsstelle**":

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

"**Hauptzahlstelle**":

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
1030 Wien
Österreich

"**Berechnungsstelle**":

Die Emissionsstelle handelt auch als Berechnungsstelle.

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

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

(3) *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und

§ 7
AGENTS

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

"**Fiscal Agent**":

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

"**Principal Paying Agent**":

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
1030 Vienna
Austria

"**Calculation Agent**":

The Fiscal Agent shall also act as Calculation Agent.

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

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

(3) *Determinations Binding.* All determinations, calculations, quotations and decisions given,

Classification: PUBLIC

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.

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. Falls die Emittentin gesetzlich verpflichtet ist, einen solchen Einbehalt oder Abzug für Steuern auf Zahlungen von Zinsen auf die Schuldverschreibungen zu machen, wird die Emittentin solche zusätzlichen Beträge in Bezug auf Zinsen (aber nicht auf Kapital) in der Höhe leisten, die notwendig sind, um zu gewährleisten, dass die von den Gläubigern (oder einem Dritten im Interesse der Gläubiger) 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) abgezogen oder einbehalten werden, weil der Gläubiger (oder ein Dritter im Interesse des Gläubigers): (i) einer anderen aus steuerlicher Sicht relevanten Beziehung zur Republik Österreich unterliegt oder zum Zeitpunkt des Erwerbs der Schuldverschreibungen unterlegen ist, als lediglich der Inhaber der Schuldverschreibungen zu sein oder gewesen zu sein; oder (ii) eine Zahlung aus den Schuldverschreibungen von oder unter Einbindung einer österreichischen auszahlenden Stelle oder einer österreichischen depotführenden Stelle (wie jeweils in § 95 Abs 2 Einkommensteuergesetz 1988 idgF oder einer allfälligen Nachfolgebestimmung definiert) erhält; die österreichische Kapitalertragsteuer ist somit keine Steuer, für die die Emittentin Zusätzliche Beträge zu zahlen hat; oder

(b) abgezogen oder einbehalten werden aufgrund eines völkerrechtlichen oder eines zivilrechtlichen Vertrags zwischen einem Staat und/oder einer seiner politischen Untergliederungen und/oder einer seiner Behörden und/oder einer Staatengemeinschaft einerseits und der Republik

§ 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 the Issuer is required by law to make any withholding or deduction for any Taxes from any payment of interest in respect of the Notes, the Issuer will pay such additional amounts in relation to interest (but not principal) as will be necessary in order that the net amounts received by the Holders (or a third party on behalf of 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 deducted or withheld by reason of the Holder (or a third party on behalf of the Holder): (i) for tax purposes having, or having had, at the time of acquisition of the Notes, another nexus to the Republic of Austria than merely being, or having been, the bearer of the Notes; or (ii) receiving an amount payable in respect of the Notes by, or involving an Austrian paying agent (*auszahlende Stelle*) or an Austrian custodian agent (depotführende Stelle; both terms as defined in § 95(2) of the Austrian Income Tax Act 1988 (*Einkommensteuergesetz 1988)* as amended or a subsequent legal provision, if any); Austrian withholding tax on investment income (*Kapitalertragsteuer*) shall thus not qualify as a tax for which the Issuer would be obliged to pay; or

(b) are deducted or withheld pursuant to an international treaty or a civil law agreement concluded by a state and/or one of its political subdivisions and/or one of its authorities and/or a group of states on the one hand and the Republic of Austria and/or one of its political

Classification: PUBLIC

Österreich und/oder einer ihrer politischen Untergliederungen und/oder der Europäischen Union und/oder der Emittentin und/oder eines Intermediärs andererseits; oder

subdivisions and/or the European Union and/or the Issuer and/or an intermediary on the other hand; or

(c) aufgrund von Rechtsnormen der Republik Österreich, einer EU-Richtlinie oder EU-Verordnung oder eines internationalen Abkommens oder informellen Übereinkommens, dessen Partei(en) die Republik Österreich und/oder die Europäische Union ist/sind, rückerstattbar oder an der Quelle entlastbar wären; oder

(c) are refundable or for which a relief at source is available pursuant to the laws of the Republic of Austria, a European Union directive or regulation or an international treaty or understanding to which the Republic of Austria and/or the European Union is a party/are parties; or

(d) nach Zahlung durch die Emittentin während der Überweisung an den Gläubiger (oder einen Dritten im Interesse des Gläubigers) abgezogen oder einbehalten werden; oder

(d) are deducted or withheld after payment by the Issuer during the transfer to the Holder (or a third party on behalf of the Holder); or

(e) nicht zahlbar wären, wenn der Gläubiger (oder ein Dritter im Interesse des Gläubigers) den Anspruch auf die betreffende Zahlung ordnungsgemäß innerhalb von 30 Tagen nach dem jeweiligen Fälligkeitstag geltend gemacht hätte; oder

(e) would not have been deducted or withheld if the Holder (or a third party on behalf of the Holder) had duly submitted a claim for the respective payment within 30 days after the due date; or

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

(f) are deducted or withheld 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

(g) nicht abgezogen oder einbehalten hätten werden müssen, wenn der Gläubiger (oder ein Dritter im Interesse des Gläubigers) ordnungsgemäße Dokumentation oder Beweise zur Erlangung einer Befreiung von der Steuer vorgelegt hätte; oder

(g) would not have had to be deducted or withheld if the Holder (or a third party on behalf of the Holder) had duly submitted documentation or evidence to qualify for a tax exemption; or

(h) aufgrund einer Kombination der in (a) bis (g) genannten Ereignisse abgezogen oder einbehalten werden.

(h) are deducted or withheld pursuant to a combination of the circumstances listed in (a) to (g).

(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 erforderlich sind ("**FATCA-Steuerabzug**"). Die Emittentin ist nicht verpflichtet, zusätzliche Zahlungen zu leisten oder Gläubiger, wirtschaftliche Eigentümer oder andere Finanzintermediäre in Bezug auf einen FATCA-Steuerabzug schadlos zu halten, die von der Emittentin, der Zahlstelle oder einem anderen Beteiligten abgezogen oder einbehalten wurden.

(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**"). 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.

Classification: PUBLIC

§ 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 30 (dreißig) Jahre festgesetzt und (ii) im Hinblick auf die Zinsen auf vier Jahre festgesetzt.

§ 9
PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in § 801 paragraph 1 sentence 1 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) ("**BGB**") in relation to the Notes is (i) 30 (thirty) 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 sofortige Rückzahlung zu ihrem Kündigungsbetrag (gemäß § 6), zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

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

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

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

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

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

(2) *Quorum, Heilung*. In den Fällen des § 10(1)(b) wird eine Kündigung, sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in § 10(1)(a), (1)(c), (1)(d) oder (1)(e) bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei der Emissionsstelle Kündigungserklärungen von Gläubigern von

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

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

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

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

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

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

(2) *Quorum, cure*. In the events specified in § 10(1)(b), any notice declaring the Notes due shall, unless at the time such notice is received any of the events specified in § 10(1)(a), (1)(c), (1)(d) or (1)(e) entitling Holders to declare their Notes due has occurred, become effective only when the Fiscal

Classification: PUBLIC

Schuldverschreibungen im Nennbetrag von mindestens 25% der dann ausstehenden Schuldverschreibungen eingegangen sind. Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.

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

Agent has received such notices from the Holders of at least 25 per cent in principal amount of the Notes then outstanding. The right to declare Notes due shall terminate if the situation giving rise to it has been remedied before the right is exercised.

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

§ 11
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;

§ 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;

Classification: PUBLIC

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

(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) 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;

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

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

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

(2) *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 Nachfolge-schuldnerin 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.

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

Classification: PUBLIC

(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.

§ 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.

Classification: PUBLIC

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

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

(6) *Gemeinsamer Vertreter.*

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

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

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

(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 themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Holders' Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The regulations of the SchVG apply with regard to the recall and the other rights and obligations of the Holders' Representative.

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

§ 13
BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, RÜCKKAUF 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) *Rückkauf.* Die Emittentin ist berechtigt, Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zurückzukaufen. Die von der Emittentin zurückgekauften Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder entwertet werden.

§ 13
FURTHER ISSUES OF NOTES, REPURCHASES AND CANCELLATION

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

Classification: PUBLIC

§ 14
MITTEILUNGEN / BÖRSENNOTIZ

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

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

(2) Die Emittentin wird Mitteilungen auch auf deren Website unter www.rbinternational.com/Investoren/Infos für Fremdkapitalgeber veröffentlichen. Im Falle einer technischen Störung ist die Emittentin berechtigt, die Mitteilung in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in Österreich zu 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 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.

§ 15
SCHLUSSBESTIMMUNGEN

(1) *Anwendbares Recht.* Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich nach deutschem Recht. Die Regelungen in § 3 bestimmen sich in jeder Hinsicht nach österreichischem Recht und sollen ausschließlich nach österreichischem Recht ausgelegt werden. Die aus der Form und Verwahrung der Schuldverschreibungen bei der OeKB gemäß § 2(2)(b) dieser Bedingungen folgenden Rechtswirkungen unterliegen ebenfalls österreichischem Recht.

§ 14
NOTICES / STOCK EXCHANGE LISTING

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

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

(2) The Issuer will also publish notices on its website www.rbinternational.com/Investors/Information for Debt Investors. In case of technical issues, the Issuer is entitled to publish the notice in a leading daily newspaper having general circulation in Austria. 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 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
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 provisions in § 3 shall be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, Austrian law. The legal effect as to form and the custody of the Notes at the OeKB pursuant to § 2(2)(b) of these Conditions shall be governed by Austrian law as well.

Classification: PUBLIC

(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 (KSchG) und in der österreichischen Jurisdiktionsnorm (JN) zwingend vorgesehenen Gerichtsstände maßgeblich.

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

(4) *Sprache.*

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

(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 (*Konsumentenschutzgesetz – KSchG*) and the Austrian Jurisdiction Act (*Jurisdiktionsnorm - JN*).

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

(4) *Language.*

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

Classification: PUBLIC

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 Securities Note under "GENERAL INFORMATION / Interests of natural and legal persons involved in the issue/offer") *Andere Interessen (nicht in der Wertpapierbeschreibung 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 *Gründe für das Angebot*	as set out in the Securities Note *wie in der Wertpapierbeschreibung angegeben*
	Use of Proceeds *Zweckbestimmung der Erlöse*	as set out in the Securities Note *wie in der Wertpapierbeschreibung angegeben*
	Estimated net proceeds *Geschätzter Nettoerlös*	up to EUR 100,000,000 *bis zu EUR 100.000.000*
	Estimated total expenses of the issue *Geschätzte Gesamtkosten der Emission*	Approximately EUR 3,800 *Ca. EUR 3.800*
Selling Restrictions *Verkaufsbeschränkungen*		
☐	TEFRA C *TEFRA C*	
☐	TEFRA D *TEFRA D*	
☒	Neither TEFRA C nor TEFRA D *Weder TEFRA C noch TEFRA D*	

Classification: PUBLIC

ECB-eligible Security[3] *EZB-fähige Sicherheit[4]*		Yes *Ja*
Securities Identification Numbers ***Wertpapierkennnummern***		
	ISIN *ISIN*	AT000B015805 *AT000B015805*
	Common Code *Common Code*	
	German Securities Code *Deutsche Wertpapierkennnummer (WKN)*	A4D8XY *A4D8XY*
	Any other securities number *Sonstige Wertpapiernummer*	- -
	Yield *Rendite*	
	Yield *Rendite*	Due to the Floating Interest Period the calculation of the total yield is not possible in advance. On the basis of the initial issue price of 100.00 per cent on the first day of the offer in Austria and Germany (i.e. 1 April 2025) and the floor of 3.00 per cent per annum for the floating interest periods, the minimum yield equals 3.167 per cent p.a.. *Aufgrund der variabel verzinsten Zinsenlaufperioden ist eine Gesamtrendite vorab nicht berechenbar.* *Auf Basis des Erst-Ausgabepreises von 100,00% am ersten Angebotstag (das ist der 1. April 2025) in Österreich und in Deutschland und der Mindstverzinsung von 3,00% p.a. für die variabel verzinsten Zinsenlaufperioden beträgt die Minimum Rendite 3,167% p.a..*

[3] 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 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.

[4] *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 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.*

Classification: PUBLIC

	Additional Information for Public Offers *Zusätzliche Informationen für öffentliche Angebote*	
	Additional Information for Public Offers *Zusätzliche Informationen für öffentliche Angebote*	Applicable *Anwendbar*
	Conditions to which the offer is subject *Bedingungen, denen das Angebot unterliegt*	**Applicable** *Anwendbar*
	Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open *Frist – einschließlich etwaiger Änderungen – während der das Angebot vorliegt*	Public Offer In Austria from 1 April 2025 (including) until 4 April 2031 (including) at the latest unless the offer is terminated by the Issuer, or the aggregate principal amount is reached, or early redemption takes place. *Öffentliches Angebot:* *In Österreich vom 1. April 2025 (einschließlich) bis spätestens 4. April 2031 (einschließlich), sofern nicht die Emittentin das Angebot schließt, oder der Gesamtnennbetrag erreicht ist, oder eine vorzeitige Rückzahlung erfolgt.*
	Description of the application process *Beschreibung des Prozesses für die Umsetzung des Angebots*	During the offer period, the public placement is intended to be effected: (i) in Austria via the Issuer and any credit institution and/or each regulated financial institution in the EU which is authorised under MiFID to subsequently resell or finally place the Notes (together the "**Generally Authorised Offerors**"); (ii) in Germany via the Issuer; (iii) via any further authorised offerors as published or restricted on the website of the Issuer under www.rbinternational.com under "Investors" under "Information for Debt Investors". The Issuer reserves the right to terminate the offer prematurely. *Während der Angebotsperiode ist die öffentliche Platzierung vorgesehen:* *(i) in Österreich durch die Emittentin und jedes regulierte Kreditinstitut und/oder jedes regulierte Finanzinstitut in der EU, die gemäß der Richtlinie 2014/65/EU über Märkte für Finanzinstrumente (die "MiFID II") zum nachfolgenden Weiterverkauf oder der endgültigen Platzierung der Schuldverschreibungen berechtigt ist (zusammen die "Generell Berechtigten Anbieter")* *(ii) in Deutschland durch die Emittentin;* *(iii) via allfällige weitere berechtigte Anbieter wie auf der Website der Emittentin unter www.rbinternational.com unter "Investoren" unter "Infos für Fremdkapitalgeber" veröffentlicht bzw. eingeschränkt.*

Classification: PUBLIC

		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 EUR 1,000. The maximum amount of application equals the aggregate principal amount of this Series. *Mindestzeichnungshöhe entspricht dem Nominale von EUR 1.000,-* *Der Höchstbetrag der Zeichnung entspricht dem Gesamtnennbetrag dieser Serie.*
	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 Staaten und ist eine bestimmte Tranche einigen dieser Märkte vorbehalten, Angabe dieser Tranche*	Not applicable *Nicht anwendbar*
	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 www.rbinternational.com under "Investors" under "Information for Debt Investors" *Nach Schließung des Angebots bzw. nach Ablauf der Angebotsfrist wird das Ergebnis des Angebots veröffentlicht.*

Classification: PUBLIC

		Die Emittentin wird auf ihrer Website unter www.rbinternational.com unter "Investoren" unter "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. *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*	During the offer period, the public placement is intended to be effected (i) in Austria via the Issuer and/or the Generally Authorised Offerors; (ii) in Germany via the Issuer; (iii) via any further authorised offerors as published or restricted on the website of the Issuer under www.rbinternational.com under "Investors" under "Information for Debt Investors". *Während der Angebotsperiode ist die öffentliche Platzierung vorgesehen* *(i) in Österreich durch die Emittentin und/oder die Generell Berechtigten Anbieter"* *(ii) in Deutschland durch die Emittentin;* *(iii) via allfällige weitere berechtigte Anbieter wie auf der Website der Emittentin unter www.rbinternational.com unter "Investoren" unter "Infos für Fremdkapitalgeber" veröffentlicht bzw. eingeschränkt.*
	Pricing *Preisfeststellung*	
	Expected price at which the Notes will be offered and maximum issue price for Open issue Period.	Initial Issue Price, charged by the Issuer: 100.00 per cent of the principal amount on the first day of the public offer, i.e. 1 April 2025. Thereafter further issue prices will be determined based on market conditions. The respective issue prices will be available from Generally Authorised Offerors / from the Issuer on request.

Classification: PUBLIC

		The maximum issue price is 105.00 per cent of the principal amount
	Erwarteter Preis zu dem die Schuldverschreibungen angeboten werden und Höchstausgabepreis, zu dem die Schuldverschreibungen während der Daueremission angeboten werden.	*Erstausgabepreis bei Erwerb bei der Emittentin:* *100,00 % vom Nennbetrag am ersten Tag des Angebotes, dem 1. April 2025.* *Danach werden die weiteren Ausgabepreise in Abhängigkeit von der Marktlage festgesetzt.* *Die jeweiligen Ausgabepreise sind bei den betreffenden Generell Berechtigten Anbieter / bei der Emittentin auf Anfrage erhältlich.* *Als Höchstausgabepreis wurde 105,00 % 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 Generally 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 Generell Berechtigte 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*

Classification: PUBLIC

	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 fee 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)*	Not applicable *Nicht anwendbar*
	Stabilisation Dealer/Manager ***Kursstabilisierender Dealer/Manager***	
	Stabilisation Dealer/Manager *Kursstabilisierender Dealer/Manager*	None *Keiner*
	Consent to use the Securities Note *Zustimmung zur Verwendung der Wertpapierbeschreibung*	
☐	Not Applicable *Nicht anwendbar*	
☐	No Consent *Keine Zustimmung*	

Classification: PUBLIC

☐	Specific Consent *Besondere Zustimmung*	
☒	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*	Public Offer: In Austria from 1 April 2025 (including) until 4 April 2031 (including) at the latest unless the offer is terminated by the Issuer, or the aggregate principal amount is reached, or early redemption takes place. *Öffentliches Angebot:* In Österreich vom 1. April 2025 (einschließlich) bis spätestens 4. April 2031 (einschließlich), sofern nicht die Emittentin das Angebot schließt, oder der Gesamtnennbetrag erreicht ist, oder eine vorzeitige Rückzahlung erfolgt.
	Jurisdictions *Jurisdiktionen*	Austria *Österreich*
	Additional conditions attached to the consent which are relevant for the use of the Securities Note *Zusätzliche Bedingungen, an die die Zustimmung gebunden ist und die für die Verwendung der Wertpapierbeschreibung relevant sind*	The Generally Authorised Offerors are entitled to use this Securities Note only together with the Registration Document. Validity of the Base Prospectus or any subsequent prospectus(es). *Die Generell Berechtigten Anbieter sind nur berechtigt, diese Wertpapierbeschreibung zusammen mit dem Registrierungsformular zu verwenden.* *Gültigkeit des Basis-Prospektes oder des/der nachfolgenden Prospekt(s)(e).*
	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: *WBAG Wiener Wertpapierbörse:*	Official Market (Regulated Market) *Amtlicher Handel (Regulierter Markt)*

Classification: PUBLIC

☐	Other (insert details) *Sonstige (Einzelheiten einfügen)*	
	Expected date of admission *Erwarteter Termin der Zulassung*	on or after 9 April 2025 *am oder nach dem 9. April 2025*
	Estimate of the total expenses related to admission to trading *Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel*	EUR 3,600 *EUR 3.600*
	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 this Series of Notes on other markets. *Nach Kenntnis der Emittentin ist seitens Dritter nicht vorgesehen, Schuldverschreibungen dieser Serie 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.*	
	Prohibition of Sales to EEA Retail Investors ***Verkaufsbeschränkung für EEA Kleinanleger***	
	Prohibition of Sales to EEA Retail Investors: *Verkaufsbeschränkung für EEA Kleinanleger*	not applicable *nicht anwendbar*
	Prohibition of Sales to UK Retail Investors ***Verkaufsbeschränkung für GB Kleinanleger***	
	Prohibition of Sales to UK Retail Investors: *Verkaufsbeschränkung für GB Kleinanleger*	applicable *anwendbar*

Classification: PUBLIC

	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

_____ _____

Name & title of signatories
Name und Titel der Unterzeichnenden

Classification: PUBLIC